

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

1. Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynaklar değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolara İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu*

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

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

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

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

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

*Görüş*

4. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Penguen Gıda Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilen finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Gökhan Yüksel, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 9 Mart 2010

# PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER  | SAYFA       |
|--|-------------|
| KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....  | 1-2         |
| KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....   | 3           |
| KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI .....  | 4           |
| KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI .....   | 5           |
| <b>1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT<br/>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>                     | <b>6-49</b> |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....   | 6           |
| DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....  | 6-19        |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....   | 19          |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....   | 20          |
| DİPNOT 5 FİNANSAL BORÇLAR.....   | 20-21       |
| DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....  | 22-23       |
| DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....   | 23          |
| DİPNOT 8 STOKLAR.....  | 24          |
| DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....  | 24-25       |
| DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....   | 26          |
| DİPNOT 11 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....  | 27          |
| DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....   | 27-28       |
| DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....  | 28-29       |
| DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....  | 29          |
| DİPNOT 15 ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR .....   | 29          |
| DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR.....   | 30-31       |
| DİPNOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....   | 32          |
| DİPNOT 18 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....  | 32-33       |
| DİPNOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....   | 33          |
| DİPNOT 20 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER .....  | 34          |
| DİPNOT 21 FİNANSAL GELİRLER.....   | 34          |
| DİPNOT 22 FİNANSAL GİDERLER .....  | 34          |
| DİPNOT 23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ<br>(ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL).....  | 35-37       |
| DİPNOT 24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP) .....  | 37          |
| DİPNOT 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....   | 38-40       |
| DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....  | 41-48       |
| DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE<br>FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) ..... | 48-49       |
| DİPNOT 28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....  | 49          |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

|                               | Dipnot<br>Referansları | 31 Aralık 2009     | 31 Aralık 2008     |
|-------------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>              |                        |                    |                    |
| <b>Dönen Varlıklar</b>        |                        | <b>51.204.669</b>  | <b>45.594.683</b>  |
| Nakit ve Nakit Benzerleri     | 4                      | 159.609            | 205.333            |
| Ticari Alacaklar              | 6                      | 12.116.495         | 11.419.671         |
| Diğer Alacaklar               | 7                      | 169.037            | 102.065            |
| Stoklar                       | 8                      | 30.774.139         | 29.444.473         |
| Diğer Dönen Varlıklar         | 14                     | 7.985.389          | 4.423.141          |
| <b>Duran Varlıklar</b>        |                        | <b>56.423.874</b>  | <b>54.992.357</b>  |
| Maddi Duran Varlıklar         | 9                      | 53.264.179         | 52.978.697         |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 10                     | 105.489            | 148.118            |
| Ertelenen Vergi Varlıkları    | 23                     | -                  | -                  |
| Diğer Duran Varlıklar         | 14                     | 3.054.206          | 1.865.542          |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>       |                        | <b>107.628.543</b> | <b>100.587.040</b> |

Finansal tablolar yayınlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 9 Mart 2010 tarihli toplantısında onaylanmıştır. Finansal tablolar ayrıca, 2009 yılına ilişkin olarak yapılacak Genel Kurul' da, Şirket ortaklarının onayına tabidir.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2009 VE 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

|  | Dipnot<br>Referansları | 31 Aralık 2009     | 31 Aralık 2008     |
|--|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                               |                        |                    |                    |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                   |                        | <b>54.048.159</b>  | <b>41.908.745</b>  |
| Finansal Borçlar                                   | 5                      | 35.288.516         | 27.157.135         |
| Ticari Borçlar                                     | 6                      | 16.942.494         | 12.767.353         |
| Diğer Borçlar                                      | 7                      | 1.096.339          | 764.708            |
| Borç Karşılıkları                                  | 12                     | 720.810            | 1.219.549          |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                   |                        | <b>17.229.222</b>  | <b>21.664.322</b>  |
| Finansal Borçlar                                   | 5                      | 15.530.899         | 20.205.287         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 13                     | 576.053            | 520.781            |
| Ertelenen Vergi Yükümlülüğü                        | 23                     | 1.122.270          | 938.254            |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                 |                        | <b>36.351.162</b>  | <b>37.013.973</b>  |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>               |                        | <b>36.351.744</b>  | <b>37.015.527</b>  |
| Ödenmiş Sermaye                                    | 16                     | 50.600.000         | 50.600.000         |
| Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları      | 16                     | 23.412.213         | 23.412.213         |
| Değer Artış Fonları                                | 9                      | 21.989.310         | 21.989.310         |
| Hisse Senetleri İhraç Primleri                     | 16                     | 1.021.210          | 1.021.210          |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                | 16                     | 110.959            | 110.959            |
| Geçmiş Yıllar Zararları                            | 16                     | (60.118.165)       | (47.056.342)       |
| Net Dönem (Zararı)/Karı                            |                        | (663.783)          | (13.061.823)       |
| <b>Azınlık Payları</b>                             | <b>15</b>              | <b>(582)</b>       | <b>(1.554)</b>     |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                            |                        | <b>107.628.543</b> | <b>100.587.040</b> |

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008

## HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

|  | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 |
|--|------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>  |                        |                           |                           |
| Satış Gelirleri  | 17                     | 84.985.416                | 67.058.042                |
| Satışların Maliyeti (-)  | 17                     | (64.368.135)              | (53.636.549)              |
| <b>BRÜT KAR</b>  |                        | <b>20.617.281</b>         | <b>13.421.493</b>         |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                                      | 18                     | (9.958.027)               | (7.764.664)               |
| Genel Yönetim Giderleri (-)  | 18                     | (5.492.675)               | (5.481.695)               |
| Diğer Faaliyet Gelirleri   | 20                     | 532.623                   | 1.203.678                 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)   | 20                     | (488.490)                 | (595.634)                 |
| <b>FAALİYET KARI</b>   |                        | <b>5.210.712</b>          | <b>783.178</b>            |
| Finansal Gelirler  | 21                     | 869.615                   | 3.124.440                 |
| Finansal Giderler (-)  | 22                     | (6.559.872)               | (15.629.788)              |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ<br/>ÖNCESİ ZARARI</b>                          |                        | <b>(479.545)</b>          | <b>(11.722.170)</b>       |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri<br>-Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri | 23                     | (184.016)                 | (1.338.414)               |
| <b>Net Dönem (Zararı)/Karı</b>   |                        | <b>(663.561)</b>          | <b>(13.060.584)</b>       |
| <b>DiĞER KAPSAMLI GELİR</b>  |                        |                           |                           |
| Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim                                  |                        | -                         | 21.989.310                |
| <b>DiĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>                                    |                        | <b>-</b>                  | <b>21.989.310</b>         |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>   |                        | <b>(663.561)</b>          | <b>8.928.726</b>          |
| <b>Dönem Kar Zararının Dağılımı</b>  |                        |                           |                           |
| Azınlık Payları  | 15                     | 222                       | 1.239                     |
| Ana Ortaklık Payları   |                        | (663.783)                 | (13.061.823)              |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin/(Giderin) Dağılımı</b>                              |                        |                           |                           |
| Azınlık Payları  |                        | 222                       | 1.239                     |
| Ana Ortaklık Payları   |                        | (663.783)                 | 8.927.487                 |
| Hisse Başına (Kayıp)/ Kazanç   | 24                     | (0,013)                   | (0,258)                   |

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

|  | Sermaye           | Ödenmiş<br>Sermaye<br>Enflasyon<br>Düzeltilmesi<br>Farkı | Değer Artış<br>Fonları | Hisse Senedi<br>İhraç<br>Primleri | Kardan<br>Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Geçmiş<br>Yıllar<br>Zararları | Net Dönem<br>Karı/<br>(Zararı) | Azınlık<br>Payları | Toplam<br>Özkaynaklar |
|--|-------------------|--|------------------------|-----------------------------------|--|-------------------------------|--------------------------------|--------------------|-----------------------|
| 1 Ocak 2009                              | 50.600.000        | 23.412.213   | 21.989.310             | 1.021.210                         | 110.959                                      | (47.056.342)                  | (13.061.823)                   | (1.554)            | 37.013.973            |
| Sermaye artışı                           | -                 | -  | -                      | -                                 | -  | -                             | -                              | 750                | 750                   |
| Geçmiş yıllar zararlarına transferler    | -                 | -  | -                      | -                                 | -  | (13.061.823)                  | 13.061.823                     | -                  | -                     |
| Döneme ait toplam kapsamlı (gider)/gelir | -                 | -  | -                      | -                                 | -  | -                             | (663.783)                      | 222                | (663.561)             |
| <b>31 Aralık 2009</b>                    | <b>50.600.000</b> | <b>23.412.213</b>  | <b>21.989.310</b>      | <b>1.021.210</b>                  | <b>110.959</b>                               | <b>(60.118.165)</b>           | <b>(663.783)</b>               | <b>(582)</b>       | <b>36.351.162</b>     |
|  |                   |  |                        |                                   |  |                               |                                |                    |                       |
|  | Sermaye           | Ödenmiş<br>Sermaye<br>Enflasyon<br>Düzeltilmesi<br>Farkı | Değer Artış<br>Fonları | Hisse Senedi<br>İhraç<br>Primleri | Kardan<br>Ayrılan<br>Kısıtlanmış<br>Yedekler | Geçmiş<br>Yıllar<br>Zararları | Net Dönem<br>Karı/<br>(Zararı) | Azınlık<br>Payları | Toplam<br>Özkaynaklar |
| 1 Ocak 2008                              | 50.600.000        | 23.412.213   | -                      | 1.021.210                         | 110.959                                      | (47.100.422)                  | 44.080                         | (2.793)            | 28.085.247            |
| Geçmiş yıllar zararlarına transferler    | -                 | -  | -                      | -                                 | -  | 44.080                        | (44.080)                       | -                  | -                     |
| Döneme ait toplam kapsamlı (gider)/gelir | -                 | -  | 21.989.310             | -                                 | -  | -                             | (13.061.823)                   | 1.239              | 8.928.726             |
| <b>31 Aralık 2008</b>                    | <b>50.600.000</b> | <b>23.412.213</b>  | <b>21.989.310</b>      | <b>1.021.210</b>                  | <b>110.959</b>                               | <b>(47.056.342)</b>           | <b>(13.061.823)</b>            | <b>(1.554)</b>     | <b>37.013.973</b>     |

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



# PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2009 VE 2008 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

|  | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2008 |
|--|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>İşletme Faaliyetleri:</b>   |                        |                            |                            |
| Vergi öncesi zarar   |                        | (479.545)                  | (11.722.170)               |
| <b>Esas faaliyetlerden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:</b> |                        |                            |                            |
| Amortisman ve itfa payları   | 9,10,19                | 2.317.460                  | 2.324.777                  |
| Kullanılmamış izin karşılığı   | 12                     | 47.785                     | 434.011                    |
| Kıdem tazminatı karşılığı  | 13                     | 173.038                    | 354.633                    |
| Şüpheli alacaklar karşılığı  | 6                      | 55.646                     | 97.737                     |
| Kredilerin kur farkı gideri/(geliri)   |                        | 193.516                    | 3.499.917                  |
| Vadeli döviz işlemleri gider tahakkuku   | 12                     | (329.137)                  | 329.137                    |
| Maddi duran varlık satış zararı/(karı)-net   | 20                     | 3.634                      | (515.914)                  |
| Faiz gideri-net  | 22                     | 4.810.961                  | 4.630.293                  |
| <b>İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişim öncesi net faaliyet (gideri)/geliri</b>   |                        | <b>6.793.358</b>           | <b>(567.579)</b>           |
| Ticari alacaklardaki değişim   | 6                      | (752.470)                  | (1.062.361)                |
| Diğer alacaklardaki değişim  | 7                      | (66.972)                   | (61.601)                   |
| Stoklardaki değişim  | 8                      | (1.329.666)                | (4.053.381)                |
| Diğer varlıklardaki değişim  | 14                     | (4.750.912)                | (2.168.171)                |
| Ticari borçlardaki değişim   | 6                      | 4.175.141                  | 2.951.036                  |
| Diğer borçlardaki değişim  | 7                      | 331.631                    | 307.496                    |
| Borç karşılıklarındaki değişim   | 12                     | (193.624)                  | 396.365                    |
| Ödenen kıdem tazminatları ve kullanılmamış izinler   | 13                     | (141.529)                  | (992.927)                  |
| <b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit</b>  |                        | <b>4.064.957</b>           | <b>(5.251.123)</b>         |
| <b>Yatırım faaliyetleri:</b>   |                        |                            |                            |
| Maddi duran varlık alımları  | 9                      | (2.581.639)                | (854.697)                  |
| Maddi olmayan duran varlık alımları  | 10                     | (9.584)                    | (106.053)                  |
| Maddi varlık satışından elde edilen nakit  |                        | 27.276                     | 999.850                    |
| <b>Yatırım (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>  |                        | <b>(2.563.947)</b>         | <b>39.100</b>              |
| <b>Finansman faaliyetleri:</b>   |                        |                            |                            |
| Finansal borçlardaki değişim   | 5                      | 3.000.382                  | 6.486.577                  |
| Ödenen faiz  |                        | (4.547.866)                | (2.021.230)                |
| Sermaye artırımını - bağlı ortaklık  |                        | 750                        | -                          |
| <b>Finansman (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>  |                        | <b>(1.546.734)</b>         | <b>4.465.347</b>           |
| <b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış</b>  |                        | <b>(45.724)</b>            | <b>(746.676)</b>           |
| <b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>  | <b>4</b>               | <b>205.333</b>             | <b>952.009</b>             |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>  | <b>4</b>               | <b>159.609</b>             | <b>205.333</b>             |

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## **PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ("Penguen Gıda" veya "Şirket") 1988 yılında Bursa'da kurulmuş olup, 150.000 m<sup>2</sup> arazi üzerinde 75.000 m<sup>2</sup> kapalı alanı olan tesislerinde, dondurulmuş gıda, konserve, salça ve reçel ürünlerinin üretimini yapmaktadır.

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.

Yukarıda adı geçen kuruluşlar hep birlikte "Grup" olarak ifade edilmektedir. İlişikteki cari dönem finansal tabloları, Penguen Gıda ile 1 Mart 2006 tarihinde iktisap edilen bağlı ortaklık Penguen Pazarlama A.Ş.'nin finansal tablolarının tam konsolidasyon yöntemi ile birleştirilmesi suretiyle konsolide olarak hazırlanmıştır.

Şirket, faaliyet konusu dolayısıyla yıl içindeki üretimini ağırlıklı olarak Temmuz, Ağustos ve Eylül aylarında gerçekleştirmektedir.

Şirket'in kayıtlı olduğu adres aşağıdaki gibidir:

İzmir Yolu 22. Km  
Mümin Gençoğlu Cd.  
16285 Bursa

#### **DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

###### **2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları**

Grup'un konsolide finansal tabloları SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına ("SPK Muhasebe Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na 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, IASB tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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 Muhasebe Standartları (Devamı)

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide 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. Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK'nın 2008/16, 2008/18, 2009/2, 2009/4 ve 2010/6 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Grup'un normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değerleri üzerinden gösterilir.

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin ve arsaların dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak hazırlanmıştır.

##### 2.1.2 Konsolidasyon Esasları

###### (i) Bağlı Ortaklıklar

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara dahil edilen bağlı ortaklığın ünvanı sermayesi ve sermayesi içindeki ana ortaklığın payı aşağıdadır:

| <u>Ortaklığın Ünvanı</u> | <u>Ana Ortaklığın Payı</u> | <u>Sermaye</u> | <u>Ödenmemiş Sermaye</u> |
|--------------------------|----------------------------|----------------|--------------------------|
| Penguen Pazarlama A.Ş.   | %98                        | 50.000         | -                        |

- a) Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığının aşağıdaki (b) ve (c) maddelerinde belirtilen esaslara göre hazırlanan finansal tablolarını kapsamaktadır. Bağlı Ortaklıkların finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı Ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmıştır.

## **PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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)**

- b) Bağlı Ortaklıklar, Şirket'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla veya (b) 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 temettüleri, sermaye ve dönem karından çıkarılmıştır.

- c) Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına dahil edilmekte olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

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

##### **(ii) Konsolidasyonda Eliminasyon İşlemleri**

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelir elimine edilmiştir. Grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş zararlar da, değer düşüğüyle ilgili kanıt olmadığı hallerde, gerçekleşmemiş karların arındırılmasında kullanılan yöntemle arındırılmıştır. Grup'un sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özsermaye ve gelir tablosu hesaplarından elimine edilmiştir.

##### **2.2 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 2009 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2009 dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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)

##### 2.3 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

###### a) *Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan muhasebe dönemlerinde geçerli ve Grup'un faaliyetleriyle ilgili olan değişiklikler*

- \* UMS 23 (Değişiklik), "Borçlanma Maliyetleri": (aktifleştirme tarihleri 1 Ocak 2009 tarihinde ve sonrasında olan özellikli varlıklar için geçerlidir.) Değişiklik, özellikli bir varlığın (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) iktisabı, yapımı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesini öngörmektedir. Bu borçlanma maliyetlerinin olduğu dönemde kapsamlı gelir tablosuna gider olarak muhasebeleştirilmesi yöntemi kaldırılmaktadır. Grup'un özellikli bir varlıkla doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyeti bulunmaması sebebiyle değişikliğin konsolide finansal tablolarda önemli bir etkisi olmamıştır.
- \* UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu": Değişiklik, özkaynaklarda kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan gelir gider değişikliklerinin özkaynaklar değişim tablosunda gösterilmesini engellemekte, kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan değişikliklerin ana ortaklık paylarından kaynaklanan değişikliklerden ayrı gösterilmesini öngörmektedir. Tüm kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan değişikliklerin ayrı bir performans tablosunda (kapsamlı gelir tablosu) gösterilmesi öngörülmektedir. Ancak, işletmeler tek bir tablo (kapsamlı gelir tablosu) ya da iki tablo (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) sunmak konusunda serbest bırakılmışlardır. Geçmiş dönem bilgilerinin değiştirilmesi ya da yeniden sınıflandırılması durumunda yeniden düzenlenmiş geçmiş dönem bilançosunun karşılaştırmalı dönem sonu bilançosu ile birlikte verilmesi gerekmektedir. UMS 1 (Değişiklik) Grup tarafından 1 Ocak 2009 tarihinden geçerli olmak üzere uygulanmaktadır. Grup, performans tablosu olarak kapsamlı gelir tablosunu kullanmaktadır. Karşılaştırmalı bilgiler yeni standartla uygunluk açısından yeniden düzenlenmiştir.
- \* UMS 36 (Değişiklik), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir). Değişiklik, gerçeğe uygun değerden elden çıkarma maliyetlerinin düşülmesi yönteminin indirgenmiş nakit akımları ile hesaplandığı durumlarda kullanım değeri hesaplamasıyla aynı açıklamalar yapılmasını öngörmektedir. UMS 36 (Değişiklik)'in konsolide finansal tablolarda önemli bir etkisi olmamıştır.
- \* UFRS 7 "Finansal Araçlar - Dipnotlar (değişiklik) - 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişiklik makul değer ve likidite riskine istinaden daha detaylı ve geniş bir açıklama gerektirmektedir. Değişiklik, makul değer ölçümlerinin makul değer hiyerarşisi kapsamında dipnotlarda açıklanmasını zorunlu kılmaktadır. Değişiklik, sadece ek açıklamalar gerektirdiğinden, hisse başına kayıp üzerinde herhangi bir etki söz konusu değildir.

UMSK'nın Mayıs 2008'de yayınlanan yıllık geliştirme projesi kapsamında aşağıdaki standartlarda küçük değişiklikler meydana gelmiştir. Grup'un konsolide finansal tablolarına önemli bir etkisi beklenmediğinden, bu değişiklikler detaylı bir biçimde incelenmemiştir.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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)

**a) Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarındaki 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren başlayan muhasebe dönemlerinde geçerli ve Grup'un faaliyetleriyle ilgili olan değişiklikler (Devamı)**

- \* UFRS 7 "Finansal Araçlar - Dipnotlar",
- \* UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar,
- \* UMS 10 "Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar",
- \* UMS 18 "Hasılat",
- \* UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"
- \* UFRS 2 (Değişiklik), "Hisse Bazlı Ödemeler" (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- \* UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- \* UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- \* UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçümleme" (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).

**b) 2009 yılında henüz geçerli olmayan ve Grup tarafından uygulanmamış, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:**

Aşağıdaki standartlar, yorumlar ve değişiklikler, Grup'un 1 Ocak 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan muhasebe dönemleri için geçerli olup Grup tarafından geçerlilik tarihinden önce uygulanmamıştır:

- \* UFRS 3 (Revize), "İşletme Birleşmeleri" (1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerinde geçerlidir). Revize edilen standart, iktisap yöntemi uygulamasına devam etmekle birlikte önemli değişiklikler getirmektedir. Örneğin, iktisap için yapılan tüm ödemelerin iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kaydedilmeleri, borç olarak sınıflandırılan iktisap sonrası yeniden değerlemeye tabi tutulan şarta bağlı ödemelerin de gelir tablosu ile ilişkilendirilmesi gerekmektedir. İktisap ile iktisap yapılması durumunda iktisap edilen varlıkta kontrol gücü olmayan paylar, gerçeğe uygun değerleri ya da iktisap edilen varlığın net varlıkları içindeki paylarının değeri üzerinden ölçülebilir. İktisap ile ilişkilendirilen tüm harcamaların giderleştirilmesi gerekmektedir. Grup, UFRS 3 (Değişiklik)'i 1 Ocak 2010'dan itibaren gerçekleşen tüm işletme birleşmeleri için ileriye dönük uygulayacaktır. Söz konusu değişikliğin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- \* UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar". Değişiklik UMSK'nın yıllık geliştirme projesi kapsamında olup Nisan 2009 içerisinde yayımlanmıştır. Değişiklik, işletme birleşmeleri sonucunda elde edilen maddi olmayan varlıkların makul değerlerinin ölçümüne istinaden detaylı bir rehber içermekte olup, faydalı ömürleri benzer olan maddi olmayan duran varlıkların da gruplandırılmasına izin vermektedir. Söz konusu değişikliğin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmaması beklenmekte olup, Grup, UMS 38 (Değişiklik)'i, UFRS 3 (Revize)'yi uygulamaya başladığı tarihten itibaren uygulayacaktır.
- \* UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar", (1 Ocak 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). İşletme birleşmeleri sonucunda elde edilen ve aktif bir piyasada işlem görmeyen maddi olmayan duran varlıkların makul değerinin ölçümü için kullanılacak değerlendirme tekniklerinin tanımının daha net bir şekilde açıklanması için, UMS 38'in 40 ve 41 nolu paragraflarında birtakım değişiklikler yapılmıştır. Söz konusu değişikliklerin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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)

**b) 2009 yılında henüz geçerli olmayan ve Grup tarafından uygulanmamış, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar: (Devamı)**

- \* UMS 36 (Revize), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" (1 Ocak 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Değişiklik, değer düşüklüğü testi için şerefiyenin dağıtılması gereken en büyük nakit üreten birimin (veya birimlerden oluşan grubun), operasyonel faaliyet bölümü olduğunu net bir şekilde belirtir. Söz konusu değişikliğin, Grup finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacaktır.
  - \* UMS 7 (Revize), "Nakit Akım Tablosu", (1 Ocak 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Değişiklik, sadece finansal durum tablosunda varlıklar olarak muhasebeleştirilecek giderlerin yatırım harcaması olarak sınıflandırılmasını gerekli kılar. Söz konusu değişiklik, Grup'un nakit akım tablosunda önemli bir etkiye neden olmayacaktır.
  - \* UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" - Finansal Riskten Korunma İşlemi- (1 Temmuz 2009 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerli olup geriye dönük olarak uygulanır). İki önemli değişiklik mevcuttur. Enflasyonun, sabit faizli borçlanmanın riskten korunma kısmı olarak tanımlanmasına izin verilmemektedir. Opsiyonların riskten korunma işlemleri olarak tanımlandığı durumlarda tek taraflı riskten korunmada zaman değerinin de dahil edilmesine izin verilmemektedir. Söz konusu değişikliklerin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.
  - \* UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", (1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.
  - \* UMS 24, (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları", (1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Söz konusu değişiklik, dipnot açıklamalarında birtakım değişiklikler gerektirdiğinden hisse başına kayıp üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
  - \* UFRS 9, "Finansal Araçlar", (Kasım 2009'da yayınlanmış olup 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir).
  - \* Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın Geliştirilmesi (Nisan 2009'da yayınlanmıştır (1 Temmuz 2009 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerli olmak üzere; UFRS 2, UMS 38, UFRYK 9 ve UFRYK 16'ya istinaden birtakım değişiklikler ile; 1 Ocak 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerli olmak üzere UFRS 5, UFRS 8, UMS 1, UMS 7, UMS 17, UMS 36 ve UMS 39'a istinaden değişiklikler bulunmaktadır.) Söz konusu değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerindeki etkileri değerlendirilmekte olup bu etkilerin önemli olmayacağı beklenmektedir.
- c) 2009 yılında henüz geçerli olmayan ve Grup faaliyetleriyle ilgili olmayan, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:**
- \* UFRS 5 (Revize), "Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler", Nisan 2009'da yayımlanan UMSK'nın yıllık geliştirme projesi kapsamındadır. Değişiklik, satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetlerle ilgili olarak sunulması gereken açıklamaları netleştirmektedir. Ayrıca, değişiklik, UMS 1'in genel gerekliliklerinin (özellikle doğru ve dürüst gösterime istinaden 15 nolu paragraf ile tahminlerdeki belirsizliğin kaynaklarına istinaden 125 nolu paragraf) uygulanması konusuna da açıklık getirmektedir. Grup, UFRS 5 (Revize)'yi 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren uygulayacak olup, değişikliğin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkiye neden olmayacağı tahmin edilmektedir.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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)

##### c) 2009 yılında henüz geçerli olmayan ve Grup faaliyetleriyle ilgili olmayan, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:(Devamı)

- \* UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu". Değişiklik, Nisan 2009'da yayımlanan UMSK'nın yıllık geliştirme projesi kapsamında olup sermaye enstrümanları kullanılarak yükümlülüklerin ödenecek olmasının, söz konusu yükümlülüğün uzun veya kısa vadeli olarak sınıflandırılması açısından herhangi bir etkisinin olmadığına açıklık getirmiştir. Kısa vadenin tanımının değiştirilmesi sonucunda, üçüncü taraflarca işletmenin ilgili yükümlülüğü kısa vadede ödemesinin gerekli kılınabileceğine bakılmaksızın, değişiklik yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına izin vermektedir (işletmenin koşulsuz olarak nakit veya diğer varlıkların transfer edilmesi yoluyla yükümlülüğü, raporlama döneminden itibaren 12 ay süresince erteleme hakkı olması durumunda). UMS 1 (Değişiklik)'i 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olacaktır. Değişikliğin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- \* UMS 27 (Revize), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar" (1 Temmuz 2009 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Revize edilen standart, kontrol oranında değişiklik olmadığı durumlarda kontrol gücü olmayan paylarla yapılan tüm işlemlerin özkaynaklarda gösterilmesini gerektirmektedir ve bu tip işlemler şerefiye ya da gelir ve gider doğurmayacaklardır. Standart, kontrolün sona erdiği işlemlerin nasıl muhasebeleştirileceğini de belirlemektedir. Kontrolün sona erdiği işletmede kalan hisselerin gerçeğe uygun değerleri yeniden belirlenir ve ortaya çıkan kayıp ve kazançlar gelir tablosunda muhasebeleştirilir.
- \* UFRS 2 (Değişiklik), "Grup İçi Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödemeler" (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir). UFRYK 8, "UFRS 2'nin Kapsamı", UFRYK 11, "UFRS 2-" "Grup İçi ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler"'in birleştirilmesinin yanı sıra; değişiklikler, UFRYK 11 içerisinde yer almayan grup içi sözleşmelerin sınıflandırılmasına istinaden olan rehber de geliştirmiştir.
- \* UFRS 2 (Revize), "Hisse Bazlı Ödemeler"(1 Temmuz 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Değişiklik, UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"nde tanımlandığı şekliyle işletme birleşmelerinin yanı sıra, müşterek yönetime tabi işletmelerin kuruluşuna yapılan katkılar ile ortak kontrol altındaki işlemlerin, UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler" kapsamında olmadıkları netlik kazanmıştır.
- \* UFRYK 17, "Nakit Dışı Varlıkların Ortaklara Dağıtımı" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Bu yorum, Nisan 2009'da yayımlanan UMSK'nın yıllık geliştirme projesi kapsamındadır. Bu yorum, yedeklerin veya temettünün dağıtımı gibi nakit dışı varlıkların ortaklara dağıtımının olduğu sözleşmelerin muhasebeleştirilmesine istinaden detaylı bir rehber sunmaktadır. UFRS 5'te yapılan değişiklik de, bir varlığın dağıtım amacıyla elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırılması için söz konusu varlığın mevcut durumunda dağıtım hazır olmasıyla birlikte bu işlemin de kuvvetle muhtemel olmasını gerektirmektedir. Grup, UFRYK 17'yi 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren uygulayacak olup, söz konusu uygulamanın Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.
- \* UFRYK 9 (Revize), "Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi" (30 Haziran 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Grup'un konsolide herhangi bir saklı türev ürünü bulunmadığından, söz konusu değişikliğin etkisinin olmaması beklenmektedir.



## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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)

- c) *2009 yılında henüz geçerli olmayan ve Grup faaliyetleriyle ilgili olmayan, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar: (Devamı)*
- \* UFRYK 9 ve UFRS 3 (Revize), (1 Temmuz 2009 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). UMSK, müşterek yönetime tabi iş ortaklıklarının kurulması, ortak kontrol altındaki işletmeler arasında veya işletmeler arasındaki işletme birleşmeleri sırasında elde edilen sözleşmelerin içerisindeki gömülü türev ürünlerinin, satın alma tarihi itibarıyla yeniden değerlendirilmesi konusunun, UFRYK 9'un kapsamında olmadığı netleştirilmesi amacıyla gerekli değişikliği yapmıştır.
  - \* UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi" (1 Temmuz 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olmaması beklenmektedir.
  - \* UMS 17 (Revize), "Kiralama İşlemleri" (1 Ocak 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Grup'un önemli herhangi bir kiralama işlemi bulunmadığından ötürü, söz konusu değişikliğin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olmaması beklenmektedir.
  - \* UMS 39 (Revize), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme", (1 Ocak 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). İşletme birleşmeleri sözleşmeleri ile nakit akım riskinden korunma muhasebesinin kapsam dışında tutulmasına istinaden birtakım değişiklikler bulunmaktadır. Grup'un herhangi bir işletme birleşmesi sözleşmesi ve nakit akım riskinden korunma işlemi bulunmadığından, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin bulunmaması beklenmektedir.
  - \* UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması", (1 Temmuz 2009 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir). Söz konusu değişikliğin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi yoktur.

#### 2.4 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.

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

##### 2.5.1 Hasılat

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağı 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.

## **PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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)**

##### **2.5.1 Hasılat (Devamı)**

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 ve iadeler 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

##### **2.5.2 Stoklar**

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerlerin 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 satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Vadeli stok alımları için, söz konusu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına indirgenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyat arasındaki fark, ilgili dönem boyunca faiz gideri olarak finansal tablolara alınmaktadır.

##### **2.5.3 İlişkili Taraflar**

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Grup sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu Grup'un bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Grup veya Grup'un ana ortaklığının yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir.

Grup'un ilişkili kuruluşları aşağıdaki gibidir:

- ADM Capital N.V.
- DEG Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH
- Penguen Gıda Dış Ticaret A.Ş.
- Penkon Gıda Sanayi A.Ş.
- Morsan Tekstil Sanayi A.Ş.
- MEK Marmara Ege Karadeniz Tüt. Tic. ve San. A.Ş.
- Gençoğlu Holding A.Ş.
- And Havacılık A.Ş.

##### **2.5.4 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 finansal tablolara yansıtılmaktadır. Arsalar yapılan değerlendirme çalışması sonucunda 31 Aralık 2008 tarihinde değerlendirilmiş rakamları üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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)

##### 2.5.4 Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

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                      | 50 yıl   |
| Makine, Tesis ve Cihazlar    | 5-20 yıl |
| Taşıt, Araç ve Gereçleri     | 5-10 yıl |
| Döşeme ve Demirbaşlar        | 5-10 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.

##### 2.5.5 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 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 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 finansal tablolara yansıtılmaktadır.

##### 2.5.6 Finansal Araçlar

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir.

## **PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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)**

##### **2.5.7 Kur Değişiminin Etkileri**

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlıklar ve yükümlülükler dönem sonunda geçerli olan döviz alış kuru üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna yansıtılmıştır.

##### **2.5.8 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 24).

##### **2.5.9 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

Grup’un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların dışı çıkmasının kuvvetle muhtemel olduğu ve sözkonusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, karşılık tutarı konsolide finansal tablolara alınmaktadır.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile sözkonusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranının vergi öncesi oran olması şarttır. İskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Grup’un tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyid edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve konsolide finansal tablolara dahil edilmemektedir.

##### **2.5.10 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.

## **PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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)**

##### **2.5.11 Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

Grup'un ana faaliyet konusu dondurulmuş gıda, konserve, salça ve reçel ürünlerinin üretimini ve satışını yapmak olup, Grup'un satışını yaptığı ürünler dondurulmuş gıda, konserve, salça ve reçel şeklindeki bir gruplamaya tabi tutulmuştur (Dipnot 3).

##### **2.5.12 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 finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 13).

##### **2.5.13 Hazır Değerler**

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

##### **2.5.14 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'un, ödenmesi gereken meblağları 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 meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

##### **2.5.15 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.

##### **2.5.16 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 23).

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin 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 23).

## **PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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)**

##### **2.5.16 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.

##### **2.5.17 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.

##### **2.5.18 Finansal Araçların Makul Değeri**

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 yaklaşır. Banka kredilerinin kayıtlı değerlerinin tahakkuk etmiş faizleri ile birlikte makul değerlerine yaklaştığı tahmin edilmektedir.

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

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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)

##### 2.5.19 Sermaye Emisyon Primi ve Temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, 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.

##### 2.5.20 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.

##### 2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları

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 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin satışlarının ve satışların maliyetinin satılan ürün grubuna göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

##### 1 Ocak 2009 - 31 Aralık 2009

| Ürün Cinsi  | Satış Gelirleri   | Net Satış Oranı (%) | Satışların Maliyeti | Brüt Esas Faaliyet Karı |
|-------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Konserve    | 52.843.313        | 62                  | 40.077.698          | 12.765.615              |
| Reçel       | 15.397.036        | 18                  | 11.529.700          | 3.867.336               |
| Dondurulmuş | 12.338.309        | 15                  | 8.618.782           | 3.719.527               |
| Salça       | 4.406.758         | 5                   | 4.141.955           | 264.803                 |
|             | <b>84.985.416</b> |                     | <b>64.368.135</b>   | <b>20.617.281</b>       |

##### 1 Ocak 2008 - 31 Aralık 2008

| Ürün Cinsi  | Satış Gelirleri   | Net Satış Oranı (%) | Satışların Maliyeti | Brüt Esas Faaliyet Karı |
|-------------|-------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
| Konserve    | 34.749.543        | 52                  | 28.518.884          | 6.230.659               |
| Reçel       | 14.511.160        | 22                  | 11.120.103          | 3.391.057               |
| Dondurulmuş | 10.087.962        | 15                  | 7.992.575           | 2.095.387               |
| Salça       | 7.709.377         | 11                  | 6.004.987           | 1.704.390               |
|             | <b>67.058.042</b> |                     | <b>53.636.549</b>   | <b>13.421.493</b>       |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                   | 31 Aralık 2009 | 31 Aralık 2008 |
|-------------------|----------------|----------------|
| Kasa              | 20.794         | 24.248         |
| Banka             |                |                |
| - Vadesiz mevduat | 78.815         | 181.085        |
| - Vadeli mevduat  | 60.000         | -              |
|                   | <b>159.609</b> | <b>205.333</b> |

31 Aralık 2009 itibariyle vadeli mevduatın vade dönemi 1 aydan kısa olup faiz oranı yıllık %5,53'tür (2008: Yoktur).

#### DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

|   | 31 Aralık 2009                     |                  |                     |                   |
|---|------------------------------------|------------------|---------------------|-------------------|
|   | Yıllık Ortalama Etkin Faiz Oranı % | Vade (Dipnot 26) | Orjinal Para Birimi | TL                |
| <b>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>                         |                                    |                  |                     |                   |
| TL krediler   | 10,52                              | 1-12 ay          |                     | 4.790.517         |
| EURO krediler   | 6,61                               | 1-12 ay          | 10.217.003          | 22.071.791        |
| TL kısa vadeli finansal kiralama borçları                   |                                    | 1-12 ay          |                     | 10.967            |
| EURO kısa vadeli finansal kiralama borçları                 |                                    | 1-12 ay          | 422.758             | 913.284           |
| Kredi faiz tahakkuku  |                                    |                  |                     | 230.730           |
|   |                                    |                  |                     | <b>28.017.289</b> |
| <b>Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları</b> |                                    |                  |                     |                   |
| EURO uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları           | 7,25                               | 1-12 ay          | 2.709.333           | 5.852.973         |
| Kredi faiz tahakkuku  |                                    | 1-12 ay          | 656.508             | 1.418.254         |
|   |                                    |                  |                     | <b>7.271.227</b>  |
| <b>Toplam Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>                  |                                    |                  |                     | <b>35.288.516</b> |
| <b>Uzun Vadeli Finansal Borçlar</b>                         |                                    |                  |                     |                   |
| EURO krediler   | 7,25                               | 15-27 ay         | 5.418.667           | 11.705.946        |
| EURO uzun vadeli finansal kiralama borçları                 |                                    | 13-43 ay         | 457.550             | 988.445           |
| Kredi faiz tahakkuku  |                                    |                  | 1.313.016           | 2.836.508         |
|   |                                    |                  |                     | <b>15.530.899</b> |

Uzun vadeli finansal borçlar ve uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları Grup'un hissedarı olan ADM Capital N.V. tarafından temin edilmiştir.



## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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 2008                     |                  |                     |                   |
|---|------------------------------------|------------------|---------------------|-------------------|
|   | Yıllık Ortalama Etkin Faiz Oranı % | Vade (Dipnot 26) | Orjinal Para Birimi | TL                |
| <b>Kısa Vadeli Finansal Borçlar</b>         |                                    |                  |                     |                   |
| TL krediler                                 | 18,27                              | 1-12 ay          |                     | 2.813.524         |
| EURO krediler                               | 8,80                               | 1-12 ay          | 10.327.188          | 22.108.443        |
| TL kısa vadeli finansal kiralama borçları   |                                    | 1-12 ay          |                     | 10.434            |
| EURO kısa vadeli finansal kiralama borçları |                                    | 1-12 ay          | 108.101             | 231.423           |
| Kredi faiz tahakkuku                        |                                    |                  |                     | 1.993.311         |
|   |                                    |                  |                     | <b>27.157.135</b> |

#### Uzun Vadeli Finansal Borçlar

|   |       |          |           |                   |
|---|-------|----------|-----------|-------------------|
| EURO krediler                               | 11,41 | 15-39 ay | 8.865.254 | 18.978.736        |
| TL uzun vadeli finansal kiralama borçları   |       | 13-25 ay |           | 27.508            |
| EURO uzun vadeli finansal kiralama borçları |       | 13-23 ay | 272.464   | 583.291           |
| Kredi faiz tahakkuku                        |       |          | 287.627   | 615.752           |
|   |       |          |           | <b>20.205.287</b> |

Uzun vadeli EURO krediler Mart 2011 ve Mart 2012 tarihlerinde 2 eşit taksitte geri ödenecektir.

Uzun vadeli banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

|                 | Taşınan Değer  |                | Makul Değer    |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 31 Aralık 2009 | 31 Aralık 2008 | 31 Aralık 2009 | 31 Aralık 2008 |
| Banka kredileri | 14.542.454     | 19.594.488     | 15.941.175     | 26.409.694     |

Kredilerinin makul değerleri EURO krediler için yıllık %0,93 etkin ağırlıklı faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir.

Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının ödeme planı aşağıdaki gibidir.

|      |                |
|------|----------------|
| 2011 | 764.645        |
| 2012 | 222.061        |
| 2013 | 1.739          |
|      | <b>988.445</b> |

Grup'un kullanmış olduğu kredilere karşılık verdiği teminatlar aşağıdaki gibidir:

|                 | 31 Aralık 2009    | 31 Aralık 2008    |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| İpotek          | 53.654.060        | 53.103.635        |
| Teminat mektubu | 3.793.910         | 3.363.838         |
|                 | <b>57.477.970</b> | <b>56.467.473</b> |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

| Kısa Vadeli Ticari Alacaklar               | 31 Aralık 2009    | 31 Aralık 2008    |
|--|-------------------|-------------------|
| Alıcılar                                   | 11.112.803        | 8.702.604         |
| Alınan çekler                              | 1.097.356         | 2.507.356         |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 25) | 1.239             | 461.289           |
| Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)      | (94.903)          | (251.578)         |
| Şüpheli alacaklar                          | 2.162.290         | 2.195.966         |
| Şüpheli alacaklar karşılığı (-)            | (2.162.290)       | (2.195.966)       |
|  | <b>12.116.495</b> | <b>11.419.671</b> |

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir.

|                              | 31 Aralık 2009   | 31 Aralık 2008   |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Teminat mektupları           | 2.434.000        | 2.380.000        |
| Alınan ipotekler             | 334.000          | 334.000          |
| Teminat çekleri ve senetleri | 35.000           | 40.000           |
|                              | <b>2.803.000</b> | <b>2.754.000</b> |

#### Ticari Alacaklar İçin Yaşlandırma Analizi

31 Aralık 2009 itibariyle şüpheli alacak karşılığı ayrılmayan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

|                        | 31 Aralık 2009    | 31 Aralık 2008    |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Vadesi geçen alacaklar | 1.725.170         | 527.674           |
| 0-30 gün vadeli        | 4.884.277         | 3.985.294         |
| 31-60 gün vadeli       | 2.152.532         | 4.377.798         |
| 61-90 gün vadeli       | 2.349.169         | 1.571.380         |
| 91-120 gün vadeli      | 717.608           | 708.445           |
| 121 gün ve üzeri       | 287.739           | 249.080           |
|                        | <b>12.116.495</b> | <b>11.419.671</b> |

Vadesi geçen alacakların vadesinden itibaren geçen süre detayı aşağıdaki gibidir:

| Vadesi Geçen Süre | 31 Aralık 2009   | 31 Aralık 2008 |
|-------------------|------------------|----------------|
| 0-1 ay arası      | 1.309.143        | 190.218        |
| 1-3 ay arası      | 242.526          | 72.297         |
| 3-6 ay arası      | 121.012          | 36.965         |
| 6 ay ve üzeri     | 52.489           | 228.194        |
|                   | <b>1.725.170</b> | <b>527.674</b> |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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)

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  | 2009             | 2008             |
|--|------------------|------------------|
| Dönem başı-1 Ocak                      | 2.195.966        | 2.098.229        |
| Dönem içindeki artış                   | 55.646           | 97.737           |
| Dönem içindeki yapılan tahsilatlar (-) | (89.322)         | -                |
| <b>Dönem Sonu-31 Aralık</b>            | <b>2.162.290</b> | <b>2.195.966</b> |

Ticari alacaklar ağırlıklı 0 ila 3 ay (2008: 0 ila 3 ay) vadeli ve 31 Aralık 2009 tarihinde yıllık ortalama %6,99 (31 Aralık 2008: %15,52) (TL) ve %0,71 (31 Aralık 2008: %2,89) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari alacaklar içerisindeki EURO bakiyelerin detayı Dipnot 26'da yer almaktadır.

| Kısa Vadeli Ticari Borçlar        | 31 Aralık 2009    | 31 Aralık 2008    |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Yurtiçi satıcılar                 | 13.366.429        | 6.462.797         |
| Yurtdışı satıcılar                | 452.814           | 363.029           |
| Verilen çekler                    | 2.953.848         | 6.109.677         |
| Tahakkuk etmemiş finansman gideri | (162.063)         | (196.646)         |
| İlişkili taraflara borçlar        | 331.466           | 28.496            |
|                                   | <b>16.942.494</b> | <b>12.767.353</b> |

Ticari borçların vadesi 0 ila 3 ay (2008: 0 ila 3 ay) arasındadır ve 31 Aralık 2009 tarihinde yıllık ortalama %6,99 (31 Aralık 2008: %15,52) (TL) ve %0,71 (31 Aralık 2008: %2,89) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari borçlar içerisindeki EURO bakiyelerin detayı Dipnot 26'da yer almaktadır.

#### DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

| Diğer Alacaklar                          | 31 Aralık 2009   | 31 Aralık 2008 |
|--|------------------|----------------|
| Verilen depozito ve teminatlar           | 169.037          | 102.065        |
|  | <b>169.037</b>   | <b>102.065</b> |
| <b>Diğer Borçlar</b>                     |                  |                |
| Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler | 682.754          | 429.538        |
| Personele borçlar                        | 241.626          | 254.545        |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri     | 171.959          | 80.625         |
|  | <b>1.096.339</b> | <b>764.708</b> |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - STOKLAR

|                                   | 31 Aralık 2009    | 31 Aralık 2008    |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| İlk madde ve malzeme              | 4.864.948         | 5.022.565         |
| Yarı mamuller                     | 10.933.608        | 13.112.123        |
| Mamuller                          | 14.975.583        | 11.309.785        |
|                                   | <b>30.774.139</b> | <b>29.444.473</b> |
| Tenzil: değer düşüklüğü karşılığı | -                 | -                 |
|                                   | <b>30.774.139</b> | <b>29.444.473</b> |

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 39.965.550 TL'dir (31 Aralık 2008: 43.886.400 TL).

1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap döneminde Grup'un satılan malın maliyeti hesabının 47.294.913 TL'lik (2008: 37.377.368 TL) kısmı ilk madde malzeme sarfı ile ilgilidir.

#### DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

| Maliyet                      | 1 Ocak 2009         | Girişler           | Değer artışları (*) | Çıkışlar        | 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             |
|                              | <b>99.530.347</b>   | <b>2.581.639</b>   | -                   | <b>(83.207)</b> | <b>102.028.779</b>  |
| <b>Birikmiş amortisman</b>   |                     |                    |                     |                 |                     |
| 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)         |
|                              | <b>(46.551.650)</b> | <b>(2.265.247)</b> | -                   | <b>52.297</b>   | <b>(48.764.600)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>52.978.697</b>   |                    |                     |                 | <b>53.264.179</b>   |

Maddi duran varlıkların amortisman giderinin 1.941.585 TL'lik kısmı 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda satılan malın maliyeti, 323.662 TL'si faaliyet giderleri içerisinde gösterilmiştir.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

(\*) Grup, 1 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bağımsız bir değerlendirme şirketine yaptırdığı arsaların değerlendirme çalışması doğrultusunda, arsalarını piyasa değeri ile değerlemiştir. Değerleme çalışmalarında tespit edilen tutar piyasada mevcut el değiştirme fiyatlarına dayanmaktadır. Daha önce maliyet bedeli olan 7.221.038 TL'den taşınan arsalar değerlendirme sonrasında piyasa değeri olan 30.367.680 TL üzerinden Grup maddi duran varlıklarında takip edilmeye başlanmış, değer artış tutarının ertelenen vergi yükümlülüğü düştükten sonra kalan net 21.989.310 TL tutarı değer artış fonlarına aktarılmıştır. Değer artış fonunun ortaklara dağıtılmasına ilişkin bir kısıtlama yoktur. Eğer değerlendirme olmasaydı, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla arsaların değeri enflasyon değerlemesine tabii tutulmuş elde etme maliyeti olan 7.221.038 TL olacaktır.

#### Finansal kiralama

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

|                    | 31 Aralık 2009   |                     | 31 Aralık 2008   |                     |
|--------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|                    | Maliyet          | Birikmiş amortisman | Maliyet          | Birikmiş amortisman |
| Makina ve teçhizat | 3.280.389        | 257.605             | 1.253.658        | 76.725              |
|                    | <b>3.280.389</b> | <b>257.605</b>      | <b>1.253.658</b> | <b>76.725</b>       |

Kiralanılan varlıklar üzerindeki amortismanın giderleşen kısmı 180.880 TL'dir (2008: 41.414 TL).

| Maliyet                      | 1 Ocak 2008         | Girişler           | Değer artışları (*) | Çıkışlar           | 31 Aralık 2008      |
|------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
| Arsalar                      | 7.221.038           | -                  | 23.146.642          | -                  | 30.367.680          |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 2.746.724           | -                  | -                   | -                  | 2.746.724           |
| Binalar                      | 15.144.408          | 25.395             | -                   | (25.395)           | 15.144.408          |
| Makina ve teçhizat           | 42.514.666          | 525.966            | -                   | (128.292)          | 42.912.340          |
| Motorlu araçlar              | 1.980.981           | 16.466             | -                   | (1.004.986)        | 992.461             |
| Döşeme ve demirbaşlar        | 4.425.131           | 134.136            | -                   | (88.874)           | 4.470.393           |
| Diğer maddi duran varlıklar  | 2.743.607           | 15.247             | -                   | -                  | 2.758.854           |
| Yapılmakta olan yatırımlar   | -                   | 137.487            | -                   | -                  | 137.487             |
|                              | <b>76.776.555</b>   | <b>854.697</b>     | <b>23.146.642</b>   | <b>(1.247.547)</b> | <b>99.530.347</b>   |
| <b>Birikmiş amortisman</b>   |                     |                    |                     |                    |                     |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | (1.980.201)         | (107.338)          | -                   | -                  | (2.087.539)         |
| Binalar                      | (3.460.675)         | (260.325)          | -                   | 43                 | (3.720.957)         |
| Makina ve teçhizat           | (33.333.777)        | (1.368.617)        | -                   | 118.183            | (34.584.211)        |
| Motorlu araçlar              | (1.192.169)         | (165.213)          | -                   | 635.023            | (722.359)           |
| Döşeme ve demirbaşlar        | (3.133.708)         | (219.643)          | -                   | 11.147             | (3.342.204)         |
| Diğer maddi duran varlıklar  | (1.964.361)         | (130.019)          | -                   | -                  | (2.094.380)         |
|                              | <b>(45.064.891)</b> | <b>(2.251.155)</b> | <b>-</b>            | <b>764.396</b>     | <b>(46.551.650)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>31.711.664</b>   |                    |                     |                    | <b>52.978.697</b>   |

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 60.213.515 TL (31 Aralık 2008: 60.461.734 TL)'dir.

Dipnot 12(c)'de gösterildiği üzere 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Grup'un gayrimenkulleri üzerinde toplam 65.112.764 TL (31 Aralık 2008: 53.103.635 TL) ipotek bulunmakta olup söz konusu ipotekler, büyük çapta, Grup'un kullanmış olduğu banka kredi anlaşmaları çerçevesinde tesis edilmiştir.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.****1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

| <b>Maliyet</b>                      | <b>1 Ocak<br/>2009</b> | <b>Girişler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31Aralık<br/>2009</b> |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|
| Haklar                              | 55.267                 | -               | -               | 55.267                   |
| Bilgisayar yazılım programları      | 648.610                | 9.584           | -               | 658.194                  |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 177.575                | -               | -               | 177.575                  |
|                                     | <b>881.452</b>         | <b>9.584</b>    | <b>-</b>        | <b>891.036</b>           |
| <b>Birikmiş itfa payları</b>        |                        |                 |                 |                          |
| Haklar                              | (42.703)               | (963)           | -               | (43.666)                 |
| Bilgisayar yazılım programları      | (513.056)              | (51.250)        | -               | (564.306)                |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | (177.575)              | -               | -               | (177.575)                |
|                                     | <b>(733.334)</b>       | <b>(52.213)</b> | <b>-</b>        | <b>(785.547)</b>         |
| <b>Net defter değeri</b>            | <b>148.118</b>         |                 |                 | <b>105.489</b>           |

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

| <b>Maliyet</b>                      | <b>1 Ocak<br/>2008</b> | <b>Girişler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31Aralık<br/>2008</b> |
|-------------------------------------|------------------------|-----------------|-----------------|--------------------------|
| Haklar                              | 102.410                | -               | (47.143)        | 55.267                   |
| Bilgisayar yazılım programları      | 542.557                | 106.053         | -               | 648.610                  |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 177.575                | -               | -               | 177.575                  |
|                                     | <b>822.542</b>         | <b>106.053</b>  | <b>(47.143)</b> | <b>881.452</b>           |
| <b>Birikmiş itfa payları</b>        |                        |                 |                 |                          |
| Haklar                              | (76.928)               | (12.133)        | 46.358          | (42.703)                 |
| Bilgisayar yazılım programları      | (451.567)              | (61.489)        | -               | (513.056)                |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | (177.575)              | -               | -               | (177.575)                |
|                                     | <b>(706.070)</b>       | <b>(73.622)</b> | <b>46.358</b>   | <b>(733.334)</b>         |
| <b>Net defter değeri</b>            | <b>116.472</b>         |                 |                 | <b>148.118</b>           |

İtfa payları 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap döneminde faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - 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 2009 dönemi ihracatına ilişkin olarak toplam 965.351 USD navlun teşvik primi hak etmiştir (31 Aralık 2008: 689.429 USD). 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla navlun teşvik primi alacağı 374.609 TL (31 Aralık 2008: 450.007 TL)'dir.

#### DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a) Borç Karşılıkları:

|  | 31 Aralık 2009 | 31 Aralık 2008   |
|--|----------------|------------------|
| Kullanılmamış izin karşılığı                       | 458.033        | 434.011          |
| Ciro prim karşılığı                                | 247.039        | 228.159          |
| İadesizlik primi                                   | 15.738         | 228.242          |
| Vadeli döviz işlemleri gider tahakkuku (Dipnot 27) | -              | 329.137          |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>720.810</b> | <b>1.219.549</b> |

Kullanılmamış izin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|   | 2009           | 2008           |
|---|----------------|----------------|
| 1 Ocak  | 434.011        | 82.765         |
| Dönem içindeki artış-gelir tablosuna yansıtılan | 47.785         | 434.011        |
| Ödemeler  | (23.763)       | (82.765)       |
| <b>31 Aralık</b>                                | <b>458.033</b> | <b>434.011</b> |

##### b) 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla müşterilerden alacaklara ilişkin davalar devam etmektedir. Bu davalara ilişkin Grup'un kayıtlarındaki tutarlardan alınan teminatlar (ipotekler) düşüldükten sonra kalan tutar olan 2.162.290 TL'nin (31 Aralık 2008: 2.195.966 TL) tamamı için karşılık ayrılmıştır.

##### c) Verilen teminat mektupları ve ipotekler:

| Verilen Teminat Mektupları                    | 31 Aralık 2009 |                |                   |
|---|----------------|----------------|-------------------|
|   | Para Birimi    | Orijinal Tutar | TL                |
|   | TL             |                | 2.928.293         |
|   | USD            | 395.550        | 595.580           |
|   | EURO           | 125.000        | 270.038           |
|   |                |                | <b>3.793.911</b>  |
| Gayrimenkul Üzerindeki İpotek veya Teminatlar | Para Birimi    | Orijinal Tutar | TL                |
|   | TL             |                | 42.908.703        |
|   | EURO           | 10.278.230     | 22.204.061        |
|   |                |                | <b>65.112.764</b> |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

| Verilen Teminat Mektupları                    | 31 Aralık 2008 |                |                   |
|---|----------------|----------------|-------------------|
|   | Para Birimi    | Orijinal Tutar | TL                |
|   | TL             | 2.765.647      | 2.765.647         |
|   | USD            | 395.550        | 598.191           |
|   |                |                | <b>3.363.838</b>  |
| Gayrimenkul Üzerindeki İpotek veya Teminatlar | Para Birimi    | Orijinal Tutar | TL                |
|   | TL             |                | 31.100.001        |
|   | EURO           | 10.278.230     | 22.003.634        |
|   |                |                | <b>53.103.635</b> |

#### DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

|                           | 31 Aralık 2009 | 31 Aralık 2008 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 576.053        | 520.781        |
|                           | <b>576.053</b> | <b>520.781</b> |

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 2009 tarihi itibarıyla 2.365,16 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 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 gereken 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 2009 | 31 Aralık 2008 |
|--|----------------|----------------|
| İskonto oranı (%)                      | 5,92           | 6,26           |
| Emeklilik olasılığına ilişkin oran (%) | 98             | 98             |



## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL (1 Ocak 2009: 2.260,05 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|   | 2009           | 2008           |
|---|----------------|----------------|
| 1 Ocak  | 520.781        | 1.076.310      |
| Dönem içindeki artış-gelir tablosuna yansıtılan | 173.038        | 354.633        |
| Ödemeler  | (117.766)      | (910.162)      |
| <b>31 Aralık</b>                                | <b>576.053</b> | <b>520.781</b> |

Kıdem tazminatı karşılığında dönem içindeki artış faaliyet giderlerine yansıtılmıştır.

#### DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| <b>Diğer Dönen Varlıklar:</b>          | <b>31 Aralık 2009</b> | <b>31 Aralık 2008</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Katma değer vergisi ("KDV") alacakları | 4.693.949             | 2.502.406             |
| Verilen avanslar                       | 2.356.285             | 1.029.964             |
| İhracat teşvik primi alacakları        | 374.609               | 450.007               |
| Gelecek aylara ait giderler            | 424.771               | 340.353               |
| Personele verilen maaş avansları       | 105.072               | 52.866                |
| Personele verilen iş avansları         | 30.703                | 47.545                |
|  | <b>7.985.389</b>      | <b>4.423.141</b>      |
| <b>Diğer Duran Varlıklar:</b>          | <b>31 Aralık 2009</b> | <b>31 Aralık 2008</b> |
| Katma değer vergisi ("KDV") alacakları | 3.054.206             | 1.865.542             |
|  | <b>3.054.206</b>      | <b>1.865.542</b>      |

#### DİPNOT 15 - ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla konsolide edilen bağlı ortaklığın hesaplanan azınlık payları aşağıda gösterilmiştir:

|                                    | 2009         | 2008           |
|------------------------------------|--------------|----------------|
| 1 Ocak                             | (1.554)      | (2.793)        |
| Sermaye artırımını                 | 750          | -              |
| Ana ortaklık dışı paya ait net kar | 222          | 1.239          |
| <b>31 Aralık</b>                   | <b>(582)</b> | <b>(1.554)</b> |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Aralık 2009 |                   | 31 Aralık 2008 |                   |
|---|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
|   | Hisse (%)      | TL                | Hisse (%)      | TL                |
| Gençoğlu Holding A.Ş.   | 37,46          | 18.954.074        | 39,25          | 19.860.674        |
| ADM Capital N.V.  | 13,05          | 6.600.000         | 13,05          | 6.600.000         |
| DEG Deutsche Investitions und<br>Entwicklungsgesellschaft mbH | 12,74          | 6.447.830         | 12,74          | 6.447.830         |
| Turhan Gençoğlu   | 2,57           | 1.301.915         | 2,57           | 1.301.915         |
| Orhan Ümit Gençoğlu   | 2,57           | 1.301.915         | 2,57           | 1.301.915         |
| Morsan Tekstil Sanayii A.Ş.                                   | 2,31           | 1.168.382         | 0,52           | 261.782           |
| Halka arz   | 29,30          | 14.825.884        | 29,30          | 14.825.884        |
| <b>Toplam</b>   | <b>100,00</b>  | <b>50.600.000</b> | <b>100,00</b>  | <b>50.600.000</b> |
| Enflasyon düzeltmesi farkı                                    |                | 23.412.213        |                | 23.412.213        |
| <b>Toplam ödenmiş sermaye</b>                                 |                | <b>74.012.213</b> |                | <b>74.012.213</b> |

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.

31 Aralık 2009 itibarıyla nominal değeri 0,01 TL olan 5.060.000.000 (2008: 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:

| Tertip | Grup | Nama / Hamiline | İmtiyaz |
|--------|------|-----------------|---------|
| 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.

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 ulaşılıncaya 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.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gereğince 2009 faaliyetlerinde geçerli olmak üzere payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir (31 Aralık 2008: %20). Karın dağıtılması durumunda bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacaklarını, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu getirilmiştir.

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

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 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-<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Yurtiçi satışlar               | 42.661.898                | 40.915.591                |
| Yurtdışı satışlar              | 45.394.911                | 31.280.080                |
| Diğer satışlar                 | 2.093.566                 | 1.544.366                 |
| <b>Brüt satışlar</b>           | <b>90.150.375</b>         | <b>73.740.037</b>         |
| Eksi: İndirimler               | (5.164.959)               | (6.681.995)               |
| <b>Net satışlar</b>            | <b>84.985.416</b>         | <b>67.058.042</b>         |
| Satışların maliyeti (-)        | (64.368.135)              | (53.636.549)              |
| <b>Brüt esas faaliyet karı</b> | <b>20.617.281</b>         | <b>13.421.493</b>         |

Satışların maliyeti masraf nitelikleri bazında aşağıda detaylandırılmıştır:

|                               | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| İlk madde ve malzeme maliyeti | 47.294.913                | 37.377.368                |
| Direkt işçilik maliyeti       | 4.867.264                 | 5.403.183                 |
| Enerji                        | 3.465.168                 | 2.925.483                 |
| Endirekt işçilik              | 2.691.470                 | 3.038.223                 |
| Amortisman                    | 1.941.585                 | 1.722.365                 |
| Bakım onarım giderleri        | 1.251.531                 | 924.602                   |
| Diğer                         | 2.856.204                 | 2.245.325                 |
|                               | <b>64.368.135</b>         | <b>53.636.549</b>         |

#### DİPNOT 18 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

|   | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri:</b> |                           |                           |
| Satış komisyonları                            | 3.515.688                 | 2.489.227                 |
| Nakliye gideri                                | 1.200.140                 | 1.278.495                 |
| Personel ve yönetim ücret giderleri           | 1.113.564                 | 1.072.133                 |
| Navlun giderleri                              | 1.282.297                 | 1.042.649                 |
| Satış destek eleman giderleri                 | 831.949                   | 505.522                   |
| İlan ve reklam giderleri                      | 626.541                   | 424.988                   |
| İthalat ihracat giderleri                     | 522.495                   | 364.426                   |
| Yakıt giderleri                               | 142.696                   | 125.370                   |
| Diğer   | 722.657                   | 461.854                   |
|   | <b>9.958.027</b>          | <b>7.764.664</b>          |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

|                                     | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Genel Yönetim Giderleri:</b>     |                           |                           |
| Personel ve yönetim ücret giderleri | 1.988.238                 | 1.992.649                 |
| Enerji ve yakıt giderleri           | 797.114                   | 493.096                   |
| Amortisman ve itfa gideri           | 375.875                   | 602.412                   |
| Sigorta giderleri                   | 340.774                   | 403.188                   |
| Müşavirlik giderleri                | 207.862                   | 244.398                   |
| Kiralama                            | 204.257                   | 218.785                   |
| Dava, icra ve noter giderleri       | 210.179                   | 111.382                   |
| Kıdem tazminatı karşılığı giderleri | 173.038                   | 354.633                   |
| Şüpheli alacak karşılık gideri      | 55.646                    | 97.737                    |
| Diğer                               | 1.139.692                 | 963.415                   |
|                                     | <b>5.492.675</b>          | <b>5.481.695</b>          |

#### DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| İlk madde ve malzeme maliyeti  | 47.294.913                | 37.377.368                |
| Personel                       | 10.660.536                | 11.506.188                |
| Enerji ve yakıt giderleri      | 4.404.978                 | 3.543.949                 |
| Satış komisyonları             | 3.515.688                 | 2.489.227                 |
| Nakliye ve navlun giderleri    | 2.482.437                 | 2.321.144                 |
| Amortisman                     | 2.317.460                 | 2.324.777                 |
| Bakım onarım giderleri         | 1.251.531                 | 924.602                   |
| Diğer satışların maliyeti      | 1.688.356                 | 1.094.730                 |
| Diğer genel üretim maliyetleri | 1.167.848                 | 1.150.595                 |
| Satış destek eleman giderleri  | 831.949                   | 505.522                   |
| İlan ve reklam giderleri       | 626.541                   | 424.988                   |
| Sigorta giderleri              | 340.774                   | 403.188                   |
| İthalat ihracat giderleri      | 522.495                   | 364.426                   |
| Karşılık giderleri             | 55.646                    | 432.465                   |
| Diğer                          | 3.146.175                 | 2.615.373                 |
|                                | <b>80.307.327</b>         | <b>67.478.542</b>         |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 20 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

|                               | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Diğer Gelirler:</b>        |                           |                           |
| Kira gelirleri                | 373.163                   | 564.432                   |
| Maddi duran varlık satış karı | 9.256                     | 515.914                   |
| Diğer                         | 150.204                   | 123.332                   |
|                               | <b>532.623</b>            | <b>1.203.678</b>          |

#### Diğer Giderler:

|                                 |                  |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Karşılık giderleri              | (55.646)         | (432.465)        |
| İmha edilen stoklar             | (222.587)        | (105.743)        |
| Maddi duran varlık satış zararı | (12.890)         | -                |
| Hasar giderleri                 | (172.726)        | (26.671)         |
| Diğer                           | (24.641)         | (30.755)         |
|                                 | <b>(488.490)</b> | <b>(595.634)</b> |

#### DİPNOT 21 - FİNANSAL GELİRLER

|  | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Kur farkı gelirleri                      | 419.679                   | 1.259.698                 |
| Vadeli döviz işlem gelirleri (Dipnot 27) | 248.356                   | 938.238                   |
| Vade farkı gelirleri                     | 201.580                   | 926.504                   |
|  | <b>869.615</b>            | <b>3.124.440</b>          |

#### DİPNOT 22 - FİNANSAL GİDERLER

|  |                    |                     |
|--|--------------------|---------------------|
| Faiz giderleri                           | (4.810.961)        | (4.630.293)         |
| Kur farkı giderleri                      | (666.159)          | (9.390.403)         |
| Vade farkı giderleri                     | (412.653)          | (1.116.836)         |
| Vadeli döviz işlem giderleri (Dipnot 27) | (332.138)          | (329.137)           |
| Diğer                                    | (337.961)          | (163.119)           |
|  | <b>(6.559.872)</b> | <b>(15.629.788)</b> |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

|                           | 31 Aralık 2009 | 31 Aralık 2008 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Ödenecek kurumlar vergisi | -              | -              |
| Peşin ödenen vergiler     | -              | -              |
| <b>Vergiler toplamı</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20’dir (2008: %20). Kurumlar Vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2008: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

|                                  | 2009             | 2008               |
|----------------------------------|------------------|--------------------|
| -Cari dönem kurumlar vergisi     | -                | -                  |
| -Ertelenen vergi (gideri)/geliri | (184.016)        | (1.338.414)        |
| <b>Toplam vergi</b>              | <b>(184.016)</b> | <b>(1.338.414)</b> |

Grup, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Geçici farklar için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2008: %20).

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ilgili ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

|   | <b>Toplam geçici farklar</b> |                       | <b>Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri</b> |                       |
|---|------------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
|   | <b>31 Aralık 2009</b>        | <b>31 Aralık 2008</b> | <b>31 Aralık 2009</b>                              | <b>31 Aralık 2008</b> |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark | (819.491)                    | (548.388)             | (163.898)  | (109.678)             |
| Arsaların yeniden değerlendirme artışı  | (5.786.661)                  | (5.786.661)           | (1.157.332)  | (1.157.332)           |
| Tahakkuk etmemiş finansman gideri   | (162.063)                    | (196.646)             | (32.413)   | (39.329)              |
| Tahakkuk etmemiş finansman geliri   | 94.903                       | 251.578               | 18.981   | 50.316                |
| Gider tahakkukları  | 262.777                      | 785.538               | 52.555   | 157.107               |
| Şüpheli alacak karşılığı  | (120.000)                    | (120.000)             | (24.000)   | (24.000)              |
| Kıdem tazminatı karşılığı   | 576.053                      | 520.781               | 115.211  | 104.156               |
| Navlun teşvik primi   | (312.837)                    | (450.007)             | (62.567)   | (90.001)              |
| Devreden mali zararlar  | 22.032.229                   | 35.672.967            | -  | -                     |
| Kullanılmamış izin karşılığı  | 458.033                      | 434.011               | 91.607   | 86.802                |
| Diğer düzeltmeler   | 197.931                      | 418.523               | 39.586   | 83.705                |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri  |                              |                       | (1.440.210)  | (1.420.340)           |
| Ertelenen vergi varlıkları  |                              |                       | 317.940  | 482.086               |
| <b>Ertelenen vergi (yükümlülüğü)/ varlığı-net</b>   |                              |                       | <b>(1.122.270)</b>                                 | <b>(938.254)</b>      |



## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

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

|                               | 2009               | 2008             |
|-------------------------------|--------------------|------------------|
| 1 Ocak                        | (938.254)          | 1.557.492        |
| Özkaynaklara yansıtılan       | -                  | (1.157.332)      |
| Dönem kar/zararına yansıtılan | (184.016)          | (1.338.414)      |
| <b>31 Aralık</b>              | <b>(1.122.270)</b> | <b>(938.254)</b> |

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 22.032.229 TL (2008: 35.672.967 TL) tutarında vergi zararı mevcuttur. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bu vergi zararları üzerinden herhangi bir ertelenmiş vergi varlığı finansal tablolara yansıtılmamıştır (31 Aralık 2008: Yoktur).

Mali zararların vadeleri aşağıdaki gibidir:

|               |                   |
|---------------|-------------------|
| 2011          | 12.134.771        |
| 2013          | 9.560.610         |
| 2014          | 336.848           |
| <b>Toplam</b> | <b>22.032.229</b> |

#### DİPNOT 24 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

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

|  | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Hissedarlara ait net (zarar)/kar   | (663.561)                 | (13.060.584)              |
| Çıkarılmış adi hisselerin<br>ağırlıklı ortalama adedi                            | 5.060.000.000             | 5.060.000.000             |
| Nominal değeri 0,01 TL (1 KR)<br>olan hisse başına (kayıp)/kazanç (Kr üzerinden) | (0,013)                   | (0,258)                   |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar

##### İlişkili Taraflardan Alacaklar

|   | 31 Aralık 2009 | 31 Aralık 2008 |
|---|----------------|----------------|
| <b>a) Ortaklar</b>                        |                |                |
| Turhan Gençoğlu                           | -              | 111.305        |
| Orhan Ümit Gençoğlu                       | -              | 74.769         |
| DEG                                       | 277            | 277            |
| <b>b) Grup İçi Şirketler</b>              |                |                |
| Penguen Gıda Dış Ticaret A.Ş.             | 962            | 131.631        |
| Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.(*)            | -              | 92.898         |
| Penkon Gıda Sanayi A.Ş.                   | -              | 50.409         |
| Hakimiyet Gazetecilik Matbaacılık A.Ş.(*) | -              | -              |
| <b>İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>     | <b>1.239</b>   | <b>461.289</b> |

##### İlişkili Taraflara Borçlar

|   | 31 Aralık 2009 | 31 Aralık 2008 |
|---|----------------|----------------|
| <b>a) Ortaklar</b>                        |                |                |
| Orhan Ümit Gençoğlu                       | -              | 16.539         |
| Turhan Gençoğlu                           | -              | 11.923         |
| Gençoğlu Holding A.Ş.                     | 331.466        | -              |
| <b>b) Grup içi şirketler</b>              |                |                |
| Hakimiyet Gazetecilik Matbaacılık A.Ş.(*) | -              | 34             |
| <b>İlişkili Taraflara Borçlar</b>         | <b>331.466</b> | <b>28.496</b>  |

(\*) Adı geçen şirketler 2009 yılında hissedar değişikliği sonucu ilişkili taraf olmaktan çıkmıştır.

##### İlişkili Taraflara Finansal Borçlar

|  | 31 Aralık 2009    | 31 Aralık 2008    |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Ortaklar</b>                            |                   |                   |
| ADM Capital N.V.                           | 21.813.680        | 21.245.045        |
| <b>İlişkili Taraflara Finansal Borçlar</b> | <b>21.813.680</b> | <b>21.245.045</b> |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- ii) 1 Ocak - 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

##### İlişkili Taraflardan Yapılan Mal Alımları

|  | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Grup İçi Şirketler</b>                  |                           |                           |
| Hakimiyet Gazetecilik Matbaacılık A.Ş. (*) | -                         | 83.186                    |
| Penkon Gıda Sanayi A.Ş.                    | 52.273                    | 3.084                     |
|  | <b>52.273</b>             | <b>86.270</b>             |

##### İlişkili Taraflardan Yapılan Hizmet Alımları

|  | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Grup İçi Şirketler</b>                  |                           |                           |
| Penkon Gıda Sanayi A.Ş.                    | -                         | 64.802                    |
| Hakimiyet Gazetecilik Matbaacılık A.Ş. (*) | -                         | 20.883                    |
|  | -                         | <b>85.685</b>             |

(\*) Adı geçen şirketler 2009 yılında hissedar değişikliği sonucu ilişkili taraf olmaktan çıkmıştır.

- iii) 1 Ocak - 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili finansman gelir ve giderleri:

##### Kur Farkı Giderleri

|                  | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Ortaklar</b>  |                           |                           |
| ADM Capital N.V. | 193.516                   | 3.499.917                 |
|                  | <b>193.516</b>            | <b>3.499.917</b>          |

##### Faiz giderleri

|                  | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Ortaklar</b>  |                           |                           |
| ADM Capital N.V. | 1.770.468                 | 2.332.235                 |
|                  | <b>1.770.468</b>          | <b>2.332.235</b>          |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iv) 1 Ocak - 31 Aralık 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili diğer gelir ve giderler:

##### İlişkili Taraflardan Diğer Gelirler

|                              | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>a) Ortaklar</b>           |                           |                           |
| DEG                          | -                         | 1.229                     |
| <b>b) Grup İçi Şirketler</b> |                           |                           |
| Penkon Gıda Sanayi A.Ş.      | 68.935                    | 73.774                    |
|                              | <b>68.935</b>             | <b>75.003</b>             |

v) **Gruba Verilen Kefalet ve Yükümlülükler:**

Yoktur (2008: Yoktur).

vi) **Temettü Geliri**

Yoktur (2008: 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-<br>31 Aralık 2009 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2008 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar   | 1.111.759                 | 1.073.554                 |
| İşten ayrılma sonrası faydalar              | -                         | -                         |
| Diğer uzun vadeli faydalar                  | 295.374                   | 169.682                   |
| İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar | -                         | -                         |
| Hisse bazlı ödemeler                        | -                         | -                         |
| <b>Toplam</b>                               | <b>1.407.133</b>          | <b>1.243.236</b>          |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 26- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### a) Faiz Oranı Riski

Grup, faiz oranlarındaki değişmelerin 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.

|   | 31 Aralık 2009 | 31 Aralık 2008 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |                |                |
| Finansal Varlıklar                      | 60.000         | -              |
| Finansal Yükümlülükler                  | 12.261.930     | 18.940.668     |
| <b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b> |                |                |
| Finansal Yükümlülükler                  | 36.644.789     | 27.569.098     |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 26- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### a) Faiz Oranı Riski (Devamı)

Grup'un bilançosunda finansal borçlar olarak sınıfladığı değişken faizli krediler faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihinde EURO para birimi cinsinden olan faiz %1 oranında yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi zarar 346.108 TL (31 Aralık 2008: 231.218 TL) yüksek/düşük olacaktı.

##### 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 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riski analizi aşağıdaki gibidir:

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

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 26- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### b) Kredi Riski (Devamı)

| 31 Aralık 2008   | Alacaklar         |                   |                   |                | Bankalardaki<br>Mevduatlar | Toplam            |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|----------------------------|-------------------|
|  | Ticari Alacaklar  |                   | Diğer Alacaklar   |                |                            |                   |
|  | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf    | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf |                            |                   |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>   | <b>461.289</b>    | <b>10.958.382</b> | -                 | <b>102.065</b> | <b>205.333</b>             | <b>11.727.069</b> |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                 | 2.579.000         | -                 | -              | -                          | 2.579.000         |
| <b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>  | <b>248.146</b>    | <b>10.643.851</b> | -                 | <b>102.065</b> | <b>205.333</b>             | <b>11.199.395</b> |
| <b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların değeri</b> | -                 | -                 | -                 | -              | -                          | -                 |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların defter değeri (Dipnot 6)</b>   | <b>213.143</b>    | <b>314.531</b>    | -                 | -              | -                          | <b>527.674</b>    |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                 | 175.000           | -                 | -              | -                          | 175.000           |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>   | -                 | -                 | -                 | -              | -                          | -                 |
| Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | 1.177.098         | 1.018.868         | -                 | -              | -                          | 2.195.966         |
| Değer düşüklüğü (-)  | (1.177.098)       | (1.018.868)       | -                 | -              | -                          | (2.195.966)       |
| 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   | -                 | -                 | -                 | -              | -                          | -                 |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>   | -                 | -                 | -                 | -              | -                          | -                 |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>   | -                 | -                 | -                 | -              | -                          | -                 |

##### 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 izleyen sayfada açıklanmıştır:

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 26- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### c) Likidite Riski (Devamı)

|                                       | 31 Aralık 2009                        |                           |                   |                   |                   |                   |         |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------|
|                                       | Sözleşme uyarınca<br>Defter<br>Değeri | Nakit Çıktılar<br>Toplamı | 3 aya<br>kadar    | 3-12 ay<br>arası  | 1-5 yıl<br>arası  | 5-10 yıl<br>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                             | 2.094.602                 | 307.578           | 717.811           | 1.069.212         | -                 | -       |
| <b>Toplam</b>                         | <b>50.819.415</b>                     | <b>53.215.914</b>         | <b>14.479.477</b> | <b>19.051.622</b> | <b>19.684.814</b> | -                 | -       |

|                                       | 31 Aralık 2008                        |                           |                  |                   |                   |                   |         |
|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------|
|                                       | Sözleşme uyarınca<br>Defter<br>Değeri | Nakit Çıktılar<br>Toplamı | 3 aya<br>kadar   | 3-12 ay<br>arası  | 1-5 yıl<br>arası  | 5-10 yıl<br>arası | Vadesiz |
| Sözleşme uyarınca vadeler:            |                                       |                           |                  |                   |                   |                   |         |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler: |                                       |                           |                  |                   |                   |                   |         |
| Banka kredileri                       | 46.509.766                            | 57.702.337                | 5.686.434        | 22.695.163        | 29.320.740        | -                 | -       |
| Finansal kiralama sözleşmeleri        | 852.656                               | 957.763                   | 143.207          | 163.511           | 651.045           | -                 | -       |
| <b>Toplam</b>                         | <b>47.362.422</b>                     | <b>58.660.100</b>         | <b>5.829.641</b> | <b>22.858.674</b> | <b>29.971.785</b> | -                 | -       |

|                                       | 31 Aralık 2009    |                                       |                   |                  |                  |         |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|---------|
|                                       | Defter<br>Değeri  | Beklenen<br>Nakit Çıktılar<br>Toplamı | 3 aya<br>kadar    | 3-12 ay<br>arası | 1-5 yıl<br>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         | -                | -                | -       |
| <b>Toplam</b>                         | <b>18.038.833</b> | <b>18.200.896</b>                     | <b>17.503.762</b> | <b>697.134</b>   | -                | -       |

|                                       | 31 Aralık 2008    |                                       |                   |                  |                  |         |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|---------|
|                                       | Defter<br>Değeri  | Beklenen<br>Nakit Çıktılar<br>Toplamı | 3 aya<br>kadar    | 3-12 ay<br>arası | 1-5 yıl<br>arası | Vadesiz |
| Beklenen vadeler:                     |                   |                                       |                   |                  |                  |         |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler: |                   |                                       |                   |                  |                  |         |
| Ticari borçlar                        | 12.767.353        | 12.963.999                            | 11.829.219        | 1.134.780        | -                | -       |
| Diğer borçlar                         | 764.708           | 764.708                               | 764.708           | -                | -                | -       |
| <b>Toplam</b>                         | <b>13.532.061</b> | <b>13.728.707</b>                     | <b>12.593.927</b> | <b>1.134.780</b> | -                | -       |



## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 26- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### d) Kur Riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Yeni Türk lirasına 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 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları aşağıdaki gibidir.

|  | 31 Aralık 2009 | 31 Aralık 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Toplam İhracat                               | 45.468.221     | 36.916.912     |
| Toplam İthalat                               | 1.681.606      | 1.631.537      |
| Toplam Döviz Pozisyonunun Hedge Edilme Oranı | 0%             | %7             |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 26- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

|   | Döviz pozisyonu tablosu                   |                |                     |               |          |   |                 |                     |                |               |
|---|---|----------------|---------------------|---------------|----------|---|-----------------|---------------------|----------------|---------------|
|   | 31 Aralık 2009                            |                |                     |               |          | 31 Aralık 2008                            |                 |                     |                |               |
|   | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel para birimi) | USD            | EURO                | GBP           | Diğer    | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel para birimi) | USD             | EURO                | GBP            | Diğer         |
| 1. Ticari Alacaklar   | 4.752.181                                 | 186.070        | 2.012.076           | 52.456        | -        | 2.961.942                                 | 91.437          | 1.125.932           | 183.746        | 10.422        |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar<br>(Kasa, Banka hesapları dahil)   | 2.148                                     | 2              | 993                 | -             | -        | 2.490                                     | 7               | 1.158               | -              | -             |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar  | -   | -              | -                   | -             | -        | -   | -               | -                   | -              | -             |
| 3. Diğer  | -   | -              | -                   | -             | -        | -   | -               | -                   | -              | -             |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>   | <b>4.754.329</b>                          | <b>186.072</b> | <b>2.013.069</b>    | <b>52.456</b> | <b>-</b> | <b>2.964.432</b>                          | <b>91.444</b>   | <b>1.127.090</b>    | <b>183.746</b> | <b>10.422</b> |
| 5. Ticari Alacaklar   | -   | -              | -                   | -             | -        | -   | -               | -                   | -              | -             |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar  | -   | -              | -                   | -             | -        | -   | -               | -                   | -              | -             |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar  | -   | -              | -                   | -             | -        | -   | -               | -                   | -              | -             |
| 7. Diğer  | -   | -              | -                   | -             | -        | -   | -               | -                   | -              | -             |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>   | <b>-</b>                                  | <b>-</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>-</b>                                  | <b>-</b>        | <b>-</b>            | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>  | <b>4.754.329</b>                          | <b>186.072</b> | <b>2.013.069</b>    | <b>52.456</b> | <b>-</b> | <b>2.964.432</b>                          | <b>91.444</b>   | <b>1.127.090</b>    | <b>183.746</b> | <b>10.422</b> |
| 10. Ticari Borçlar  | 457.786                                   | 70.382         | 161.598             | 1.135         | -        | 1.291.689                                 | 115.241         | 521.794             | 161            | -             |
| 11. Finansal Yükümlülükler  | 30.465.115                                | -              | 14.102.261          | -             | -        | 23.990.423                                | -               | 11.206.289          | -              | -             |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler   | -   | -              | -                   | -             | -        | -   | -               | -                   | -              | -             |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler  | -   | -              | -                   | -             | -        | -   | -               | -                   | -              | -             |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>   | <b>30.922.901</b>                         | <b>70.382</b>  | <b>14.263.859</b>   | <b>1.135</b>  | <b>-</b> | <b>25.282.112</b>                         | <b>115.241</b>  | <b>11.728.083</b>   | <b>161</b>     | <b>-</b>      |
| 14. Ticari Borçlar  | -   | -              | -                   | -             | -        | -   | -               | -                   | -              | -             |
| 15. Finansal Yükümlülükler  | 15.530.691                                | -              | 7.189.136           | -             | -        | 20.177.779                                | -               | 9.425.345           | -              | -             |
| 16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | -   | -              | -                   | -             | -        | -   | -               | -                   | -              | -             |
| 16. b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler   | -   | -              | -                   | -             | -        | -   | -               | -                   | -              | -             |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>   | <b>15.530.691</b>                         | <b>-</b>       | <b>7.189.136</b>    | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>20.177.779</b>                         | <b>-</b>        | <b>9.425.345</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>   | <b>46.453.592</b>                         | <b>70.382</b>  | <b>21.452.995</b>   | <b>1.135</b>  | <b>-</b> | <b>45.459.891</b>                         | <b>115.241</b>  | <b>21.153.428</b>   | <b>161</b>     | <b>-</b>      |
| <b>19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>                                     | <b>-</b>                                  | <b>-</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>3.254.016</b>                          | <b>-</b>        | <b>1.520.000</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>19.a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>   | <b>-</b>                                  | <b>-</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>6.850.560</b>                          | <b>-</b>        | <b>3.200.000</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>19.b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>   | <b>-</b>                                  | <b>-</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>(3.596.544)</b>                        | <b>-</b>        | <b>(1.680.000)</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>   | <b>(41.699.263)</b>                       | <b>115.690</b> | <b>(19.439.926)</b> | <b>51.321</b> | <b>-</b> | <b>(39.241.443)</b>                       | <b>(23.797)</b> | <b>(18.506.338)</b> | <b>183.585</b> | <b>10.422</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)</b> | <b>(41.699.263)</b>                       | <b>115.690</b> | <b>(19.439.926)</b> | <b>51.321</b> | <b>-</b> | <b>(42.495.459)</b>                       | <b>(23.797)</b> | <b>(20.026.338)</b> | <b>183.585</b> | <b>10.422</b> |
| 22. İhracat   | 45.468.221                                | -              | -                   | -             | -        | 36.916.912                                | -               | -                   | -              | -             |
| 23. İthalat   | 1.681.606                                 | -              | -                   | -             | -        | 1.631.537                                 | -               | -                   | -              | -             |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 26- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2009

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

31 Aralık 2008

|   | Kar/Zarar                       |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|   | Yabancı Paranın değer kazanması | Yabancı Paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| <b>USD'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde</b>  |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1. USD net varlık/yükümlülüğü                       | (3.599)                         | 3.599                            | -                               | -                                |
| 2. USD riskinden korunan kısım (-)                  | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>3. USD Net Etki (1+2)</b>                        | <b>(3.599)</b>                  | <b>3.599</b>                     | -                               | -                                |
| <b>EURO'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde</b> |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 4. EURO net varlık/yükümlülüğü                      | (4.287.239)                     | 4.287.239                        | -                               | -                                |
| 5. EURO riskinden korunan kısım (-)                 | 325.402                         | (325.402)                        | -                               | -                                |
| <b>6. EURO Net Etki (4+5)</b>                       | <b>(3.961.837)</b>              | <b>3.961.837</b>                 | -                               | -                                |
| <b>GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde</b>  |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 7. GBP net varlık/yükümlülüğü                       | 40.249                          | (40.249)                         | -                               | -                                |
| 8. GBP riskinden korunan kısım (-)                  | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>9. GBP Net Etki (7+8)</b>                        | <b>40.249</b>                   | <b>(40.249)</b>                  | -                               | -                                |
| <b>Toplam (3+6+9)</b>                               | <b>(3.925.187)</b>              | <b>3.925.187</b>                 | -                               | -                                |

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### e) 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.

##### f) 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.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Grup sermayeyi finansal yükümlülük/özkaynaklar 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 2009 | 31 Aralık 2008 |
|--|----------------|----------------|
| Finansal yükümlülükler                       | 68.858.248     | 60.894.483     |
| Tenzil: Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4) | (159.609)      | (205.333)      |
| Net Borç                                     | 68.698.639     | 60.689.150     |
| Toplam özkaynaklar                           | 36.351.744     | 37.015.527     |
| <b>Net borç/özkaynaklar oranı</b>            | <b>189%</b>    | <b>%163</b>    |

#### DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

##### *Finansal Varlıklar*

Yabancı para cinsinden bakiyeler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Bu bakiyelerin aynı zamanda kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir. Nakit ve nakit benzeri değerler, makul değerleri ile gösterilmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

## **PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)**

##### ***Parasal Yükümlülükler***

Yabancı para cinsinden bakiyeler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Uzun vadeli dövizli kredilerin makul değeri Dipnot 5'te açıklanmıştır.

##### ***Vadeli döviz işlemleri***

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 finansal tablolarda "Finansal Gelirler", 332.138 TL tutarındaki zarar ise finansal tablolarda "Finansal Giderler" içerisinde gösterilmiştir.

Grup'un 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla açık durumda bulunan 1.680.000 Euro tutarında vadeli döviz satış sözleşmeleri ve 3.200.000 Euro tutarında vadeli döviz alış sözleşmelerinden doğan 938.238 TL tutarındaki kar, finansal tablolarda "Finansal Gelirler", 329.137 TL tutarındaki zarar ise finansal tablolarda "Finansal Giderler" içerisinde gösterilmiştir.

#### **DİPNOT 28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

15 Ocak 2010 tarihli yönetim kurulu toplantısında Şirket'in 60.118.165 TL tutarındaki geçmiş yıl zararlarından kaynaklanan bilanço açığının 45.000.000 TL'lik kısmının sermayenin azaltılması yoluyla kapatılmasını teminen;

- Çıkarılmış sermayenin 50.600.000 TL'den 5.600.000 TL'ye azaltılmasına, eşanlı olarak çıkarılmış sermayenin 50.000.000 TL arttırılmasına,
- Arttırılan 50.000.000 TL sermayenin A ve B grubu olarak hamiline ihracına ve tamamının nakit olarak karşılanmasına, ortakların rüçhan haklarının kullanılmasına,
- Çıkarılmış sermayenin 5.600.000 TL'na azaltılması ve 55.600.000 TL'na artırılması hususlarında gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına,
- Ön izinlerin alınmasını takiben Genel Kurul'un toplantıya çağrılarak tekliflerin Genel Kurul'un tasvibine sunulmasına ve bu kapsamda gerekli diğer işlemlerin yapılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

.....