

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

# PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

## 1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR .....</b>	<b>1-2</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....</b>	<b>4</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI .....</b>	<b>5</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b>	<b>6-38</b>
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-13
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	13-14
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	15
DİPNOT 5 FİNANSAL BORÇLAR .....	15-16
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	18
DİPNOT 8 STOKLAR .....	18
DİPNOT 9 İŞTİRAKLER .....	19
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	20-21
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	22
DİPNOT 12 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....	23
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	23-24
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	25
DİPNOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	26
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR.....	26-27
DİPNOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	28
DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	28
DİPNOT 19 FİNANSAL GELİRLER.....	29
DİPNOT 20 FİNANSAL GİDERLER .....	29
DİPNOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	30-32
DİPNOT 22 HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP) .....	32
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	33-35
DİPNOT 24 DÖVİZ KURU RİSKİ VE YABANCI PARA POZİSYONU .....	35-37
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR.....	38

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

**30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ  
İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Sınırlı incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2011</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>89.662.857</b>	<b>52.803.592</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.573.958	256.012
Ticari Alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6,23	159.799	72.343
- Diğer ticari alacaklar	6	18.661.243	9.605.935
Diğer Alacaklar	7	159.533	136.107
Stoklar	8	45.554.661	29.264.177
Türev Finansal Araçlar	25	3.637.699	-
Diğer Dönen Varlıklar	15	19.915.964	13.469.018
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>85.441.395</b>	<b>81.778.991</b>
İştirakler	9	27.841.536	26.854.085
Maddi Duran Varlıklar	10	56.929.220	52.542.436
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	59.345	82.755
Ertelenen Vergi Varlıkları	21	587.858	2.299.715
Diğer Duran Varlıklar	15	23.436	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>175.104.252</b>	<b>134.582.583</b>

1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu'nun 11 Kasım 2011 tarihli toplantısında onaylanmıştır.

Takip eden notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

**30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ  
İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Sınırlı incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2011</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>90.142.354</b>	<b>41.548.303</b>
Finansal Borçlar	5	50.687.010	27.528.106
Ticari Borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	6,23	533.760	-
- Diğer ticari borçlar	6	30.147.855	12.239.581
Diğer Borçlar	7	1.735.031	1.062.215
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	7.038.698	718.401
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>4.195.724</b>	<b>1.496.413</b>
Finansal Borçlar	5	2.999.365	726.505
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	1.196.359	769.908
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>80.766.174</b>	<b>91.537.867</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>80.763.408</b>	<b>91.534.867</b>
Ödenmiş Sermaye	16	55.600.000	55.600.000
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	16	23.412.213	23.412.213
Değer Artış Fonları	10	21.989.310	21.989.310
Hisse Senetleri İhraç Primleri	16	1.199.850	1.199.850
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	110.959	110.959
Geçmiş Yıllar Zararları	16	(10.777.465)	(15.781.948)
Net Dönem (Zararı)/Karı		(10.771.459)	5.004.483
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>		<b>2.766</b>	<b>3.000</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>175.104.252</b>	<b>134.582.583</b>
Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler	13		

Takip eden notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış Gelirleri	17	53.468.069	24.819.814	57.145.460	23.990.130
Satışların Maliyeti (-)	17	(45.920.854)	(22.377.673)	(46.754.018)	(19.587.323)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>7.547.215</b>	<b>2.442.141</b>	<b>10.391.442</b>	<b>4.402.807</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	18	(6.220.242)	(2.528.651)	(6.398.225)	(2.103.837)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(4.637.606)	(1.550.437)	(4.146.549)	(1.535.322)
Diğer Faaliyet Gelirleri		2.047.587	703.689	2.524.322	838.166
Diğer Faaliyet Giderleri (-)		(928.224)	(264.610)	(904.535)	(309.377)
<b>FAALİYET (ZARARI)/KARI</b>		<b>(2.191.270)</b>	<b>(1.197.868)</b>	<b>1.466.455</b>	<b>1.292.437</b>
İştirak Karlarından Paylar	9	987.451	(364.735)	-	-
Finansal Gelirler	19	6.274.342	5.334.276	7.050.340	1.447.064
Finansal Giderler (-)	20	(14.130.359)	(2.626.462)	(5.048.026)	(2.325.821)
<b>VERGİ ÖNCESİ (ZARAR)/KAR</b>		<b>(9.059.836)</b>	<b>1.145.211</b>	<b>3.468.769</b>	<b>413.680</b>
Vergi (Gideri)/Geliri -Ertelemiş Vergi Gideri	21	(1.711.857)	(1.958.697)	(52.748)	(98.790)
<b>Net Dönem (Zararı)/Karı</b>		<b>(10.771.693)</b>	<b>(813.486)</b>	<b>3.416.021</b>	<b>314.890</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI (GİDER)/GELİR</b>		<b>(10.771.693)</b>	<b>(813.486)</b>	<b>3.416.021</b>	<b>314.890</b>
<b>Dönem Kar Zararının / Kapsamlı Gelir/(Giderin) Dağılımı</b>					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(234)	30.094	(28)	(2.152)
Ana Ortaklık Payları		(10.771.459)	(843.580)	3.416.049	317.042
Hisse Başına (Kayıp)/Kazanç		(0,194)	(0,015)	0,068	0,006

Takip eden notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Sermaye	Ödenmiş sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Değer artış fonları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem karı/ (zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
<b>1 Ocak 2010</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>36.351.744</b>	<b>(582)</b>	<b>36.351.162</b>
Geçmiş yıllar zararlarına transferler	-	-	-	-	-	(663.783)	663.783	-	-	-
Döneme ait toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	3.416.049	3.416.049	(28)	3.416.021
<b>30 Eylül 2010</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>(60.781.948)</b>	<b>3.416.049</b>	<b>39.767.793</b>	<b>(610)</b>	<b>39.767.183</b>
<b>1 Ocak 2011</b>	<b>55.600.000</b>	<b>23.412.213</b>	<b>21.989.310</b>	<b>1.199.850</b>	<b>110.959</b>	<b>(15.781.948)</b>	<b>5.004.483</b>	<b>91.534.867</b>	<b>3.000</b>	<b>91.537.867</b>
Geçmiş yıllar zararlarına transferler	-	-	-	-	-	5.004.483	(5.004.483)	-	-	-
Döneme ait toplam kapsamlı gider	-	-	-	-	-	-	(10.771.459)	(10.771.459)	(234)	(10.771.693)
<b>30 Eylül 2011</b>	<b>55.600.000</b>	<b>23.412.213</b>	<b>1.199.850</b>	<b>21.989.310</b>	<b>110.959</b>	<b>(10.777.465)</b>	<b>(10.771.459)</b>	<b>80.763.408</b>	<b>2.766</b>	<b>80.766.174</b>

Takip eden notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010
<b>İşletme Faaliyetleri:</b>			
Vergi öncesi (zarar)/kar		(9.059.836)	3.468.769
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları	10,11	1.792.422	1.670.173
Kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı	14,15	600.850	240.939
İştiraklerden gelirler	9	(987.451)	-
Şüpheli alacaklar karşılığı	6	-	174.468
Vadeli döviz işlemleri gelir tahakkuku	25	(3.637.699)	(380.528)
Maddi duran varlık satış (karı)/zararı, net		-	(57.956)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	8	392.222	-
Faiz gideri - net	20	1.977.614	2.662.491
<b>İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişim öncesi net faaliyet (gideri)/geliri</b>		<b>(8.921.878)</b>	<b>7.778.356</b>
Ticari alacaklardaki değişim	6	(9.142.764)	(1.524.248)
Diğer alacaklardaki değişim	7	(23.426)	-
Stoklardaki değişim	8	(16.682.706)	(3.415.830)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki değişim	7,15	(6.470.382)	(4.223.952)
Ticari borçlardaki değişim	6	18.442.034	6.957.617
Diğer borçlardaki değişim	7,15	6.864.221	611.566
Şüpheli ticari alacaklardan tahsilatlar	6	-	-
Ödenen kıdem tazminatları	14	(45.507)	(41.151)
<b>İşletme faaliyetlerinde (kullanılan) / işletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>(15.980.408)</b>	<b>6.142.358</b>
<b>Yatırım faaliyetleri:</b>			
Maddi duran varlık alımları	10	(6.148.780)	(1.432.112)
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(7.016)	(22.794)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		-	59.048
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(6.155.796)</b>	<b>(1.395.858)</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>			
Finansal borçlardaki değişim		25.035.340	(1.818.165)
Ödenen faiz		(1.581.190)	(2.376.498)
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit</b>		<b>23.454.150</b>	<b>(4.194.663)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış</b>		<b>1.317.946</b>	<b>551.837</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>256.012</b>	<b>159.609</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4</b>	<b>1.573.958</b>	<b>711.446</b>

Takip eden notlar ara dönem özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## **PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ("Penguen Gıda" veya "Şirket") 1988 yılında Bursa’da kurulmuş olup, 250.000 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.

Şirket’in kayıtlı olduğu adres aşağıdaki gibidir:

İzmir Yolu 22. Km  
Mümin Gençoğlu Cd.  
16285 Bursa

#### **Bağlı ortaklık**

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

#### **İştirak**

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

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

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

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

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

###### **2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları**

Grup’un ara döneme ait konsolide özet finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan finansal raporlama ilkeleri ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ni yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.



## **PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

##### **2.1.1. Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

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

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK’nın 2008/16, 2008/18, 2009/40, 2009/02 ve 2009/04 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

##### **2.1.2 SPK tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler**

SPK’nın Seri: XI No:29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosu, toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 24).

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.1.3 Konsolidasyon Esasları

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

##### (i) *Bağlı Ortaklıklar*

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklık ve ortaklık oranı aşağıda gösterilmiştir:

	<b>Etkin Ortaklık Oranı (%) 30 Eylül 2011</b>	<b>Etkin Ortaklık Oranı (%) 31 Aralık 2010</b>
Penguen Pazarlama A.Ş.	98	98

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

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

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

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

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.1.3 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

###### (ii) *İştirak*

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

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

Aşağıdaki tabloda 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle iştirakler ve Penguen Gıda'nın iştiraklerde sahip olduğu paylar gösterilmiştir:

<b>İştirak</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Penkon Gıda San. A.Ş. (Dipnot 9)	%25	%25

##### 2.1.4 Netleştirme/Mahsup

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

##### 2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle konsolide bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2011 dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2010 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Grup, 30 Eylül 2011 tarihli finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması için önceki dönem konsolide finansal tablolarında aşağıdaki sınıflandırma değişikliklerini yapmıştır:

- 1 Ocak - 30 Eylül 2010 döneminde yurtiçi satışlar içerisinde gösterilen 962.577 TL tutarındaki navlun teşvik primi gelirleri diğer gelirler içerisinde,
- 1 Ocak - 30 Eylül 2010 döneminde yurtdışı satışlar içerisinde gösterilen 94.823 TL tutarındaki diğer satış gelirleri diğer gelirler içerisinde gösterilmiştir.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.1.6 İşletmenin sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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

a) *1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:*

\* UMS 24 (Revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları" ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)'nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır.

\* 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu proje, aşağıdaki 6 standart ve 1 yorumdaki değişiklikleri içermektedir:

- > UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
- > UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu"
- > UMS 27 "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"
- > UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"

b) *1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup'un finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmayan TMS/TFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:*

\* UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2010 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Değişiklik, UFRS'yi ilk defa uygulayanlar için, UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" da yer alan karşılaştırmalı 3 seviyeli sınıflandırma açıklamaları ile ilgili geçiş koşullarını getirmektedir.

\* UFRYK 14, "Asgari Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi" 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Yapılan değişikliklerin erken uygulanması mümkündür. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14'ün, "UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi" üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere yapılmıştır.

\* UFRYK 19 "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi", 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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)

##### 2.1.7 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

b) *1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan ve Grup'un finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmayan TMS/IFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar: (Devamı)*

\* UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, ihraç edenin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir.

\* 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu projenin Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olmayanların listesi aşağıdaki gibidir:

- > UFRS 1 "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması"
- > UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"
- > UFRYK 13 "Müşteri Sadakat Programları"

c) *Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar:*

\* UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.

\* UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.

\* UMS 12 (Değişiklik), "Gelir Vergileri" 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.

\* UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir.

\* UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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)

##### 2.1.7 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

*c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar: (Devamı)*

- \* UFRS 9, "Finansal Araçlar" 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- \* UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- \* UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: ortak faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- \* UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulunduran tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- \* UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- \* UMS 27, "Bireysel Finansal Tablolar" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- \* UMS 28, "İştirakler ve iş ortaklıkları" 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

Grup yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

## **PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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)**

##### **2.1.8 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.

##### **2.1.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla tutarlıdır. Bu özet konsolide ara dönem finansal tablolar 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır.

##### **2.1.10 Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları**

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını 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 farklılıklar gösterebilir.

#### **DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

Ayrı faaliyet bölümleri olarak değerlendirmemekle birlikte 1 Ocak - 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin net satışlarının ve satışların maliyetinin ürün gruplarına göre dağılımı bilgi amaçlı olarak verilmiştir.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

##### 1 Ocak 2011 - 30 Eylül 2011

Ürün Cinsi	Satış Gelirleri	Net Satış Oranı (%)	Satışların Maliyeti	Brüt Esas Faaliyet Karı
Konserve	29.055.058	54	(25.263.268)	3.791.790
Reçel	13.573.560	25	(11.235.168)	2.338.392
Dondurulmuş	7.826.574	15	(6.651.661)	1.174.913
Salça	3.012.877	6	(2.770.757)	242.120
<b>Toplam</b>	<b>53.468.069</b>	<b>100</b>	<b>(45.920.854)</b>	<b>7.547.215</b>

##### 1 Temmuz 2011 - 30 Eylül 2011

Ürün Cinsi	Satış Gelirleri	Net Satış Oranı (%)	Satışların Maliyeti	Brüt Esas Faaliyet Karı
Konserve	13.278.626	54	(12.590.734)	687.892
Reçel	5.699.652	23	(4.765.523)	934.129
Dondurulmuş	3.407.199	14	(2.811.089)	596.110
Salça	2.434.337	10	(2.210.327)	224.010
<b>Toplam</b>	<b>24.819.814</b>	<b>100</b>	<b>(22.377.673)</b>	<b>2.442.141</b>

##### 1 Ocak 2010 - 30 Eylül 2010

Ürün Cinsi	Satış Gelirleri	Net Satış Oranı (%)	Satışların Maliyeti	Brüt Esas Faaliyet Karı
Konserve	33.296.339	58	(27.411.943)	5.884.396
Reçel	13.477.475	24	(10.390.983)	3.086.492
Dondurulmuş	7.842.158	14	(6.736.385)	1.105.773
Salça	2.529.488	4	(2.214.707)	314.781
<b>Toplam</b>	<b>57.145.460</b>	<b>100</b>	<b>(46.754.018)</b>	<b>10.391.442</b>

##### 1 Temmuz 2010 - 30 Eylül 2010

Ürün Cinsi	Satış Gelirleri	Net Satış Oranı (%)	Satışların Maliyeti	Brüt Esas Faaliyet Karı
Konserve	14.943.097	62	(12.602.767)	2.340.330
Reçel	5.080.428	21	(3.747.285)	1.333.143
Dondurulmuş	2.895.558	12	(2.361.572)	533.986
Salça	1.071.047	5	(875.699)	195.348
<b>Toplam</b>	<b>23.990.130</b>	<b>100</b>	<b>(19.587.323)</b>	<b>4.402.807</b>



## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kasa	21.433	12.387
Banka		
- Vadesiz mevduat	1.552.525	243.625
	<b>1.573.958</b>	<b>256.012</b>

#### DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli banka kredileri	47.977.973	26.443.141
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	2.709.037	1.084.965
<b>Toplam kısa vadeli finansal borçlar</b>	<b>50.687.010</b>	<b>27.528.106</b>
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	2.999.365	726.505
<b>Toplam uzun vadeli finansal borçlar</b>	<b>2.999.365</b>	<b>726.505</b>
<b>Finansal borçlar toplamı</b>	<b>53.686.375</b>	<b>28.254.611</b>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle banka kredileri ve finansal kiralama borçlarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

##### i. Banka kredileri

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Yıllık Ortalama Etkin faiz oranı %	TL	Yıllık Ortalama Etkin faiz oranı %	TL
<b>Kısa vadeli krediler</b>				
EURO krediler	5,97	43.949.151	4,52	26.123.787
TL krediler	1,25	3.632.398	-	68.616
Kredi faiz tahakkuku	-	396.424	-	250.738
		<b>47.977.973</b>		<b>26.443.141</b>

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

##### i. Banka kredileri (Devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle banka kredilerinin sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlandırma tarihine kalan süreler aşağıda sunulmuştur.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
6 ay veya daha kısa	29.265.172	9.183.042
<b>Toplam</b>	<b>29.265.172</b>	<b>9.183.042</b>

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Grup'un uzun vadeli kredisi yoktur. Kısa vadeli kredilerin kayıtlı değeri yaklaşık olarak makul değerine eşittir (31 Aralık 2010: Yoktur)

Banka kredileri için verilen teminatlar Dipnot 13'te açıklanmıştır.

##### ii. Finansal kiralama borçları

	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük
Bir yıldan kısa vadeli kısım						
2011	819.152	(73.701)	745.451	1.196.109	(111.144)	1.084.965
2012	2.134.704	(171.118)	1.963.586	-	-	-
Bir yıldan uzun vadeli kısım						
2012	630.076	(41.462)	588.614	620.070	(29.812)	590.258
2013	2.197.081	(117.485)	2.079.596	138.424	(2.177)	136.247
2014	338.945	(9.794)	329.151	-	-	-
2015	7.270	(5.266)	2.004	-	-	-
2016	5.072	(5.072)	-	-	-	-
	<b>6.132.300</b>	<b>(423.898)</b>	<b>5.708.402</b>	<b>1.954.603</b>	<b>(143.133)</b>	<b>1.811.470</b>

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

<b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Alıcılar	14.342.106	10.491.517
Alınan çekler	7.108.815	1.484.298
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 23)	159.799	72.343
	<b>21.610.720</b>	<b>12.048.158</b>
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(452.920)	(33.122)
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(2.336.758)	(2.336.758)
	<b>18.821.042</b>	<b>9.678.278</b>

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Dönem başı-1 Ocak	2.336.758	2.162.290
Dönem içindeki artış	-	174.468
<b>Dönem sonu-30 Eylül</b>	<b>2.336.758</b>	<b>2.336.758</b>

Ticari alacakların vadesi 3 aya kadardır (2010: 3 ay) ve 30 Eylül 2011 tarihinde yıllık ortalama %7,39 (31 Aralık 2010: %6,27) (TL) ve %1,49 (31 Aralık 2010: %0,97) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari alacaklar içerisindeki EURO bakiyelerin detayı Dipnot 24'te yer almaktadır.

<b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Yurtiçi satıcılar	20.492.790	9.259.827
Yurtdışı satıcılar	-	299.089
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 23)	533.760	-
Verilen çekler	10.342.930	2.807.403
	<b>31.369.480</b>	<b>12.366.319</b>
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(687.865)	(126.738)
	<b>30.681.615</b>	<b>12.239.581</b>

Ticari borçların vadesi 3 aya kadardır (2010: 3 ay) ve 30 Eylül 2011 tarihinde yıllık ortalama %7,39 (31 Aralık 2010: %6,27) (TL) ve %1,49 (31 Aralık 2010: %0,97) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari borçlar içerisindeki EURO bakiyelerin detayı Dipnot 24'te yer almaktadır.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Dİğer Alacaklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	154.224	136.107
Dİğer çeşitli alacaklar	5.309	-
	<b>159.533</b>	<b>136.107</b>

#### Dİğer Borçlar

Ödenecek vergi, harç ve diğ er kesintiler	1.251.546	657.239
Personele borçlar	355.965	295.866
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	127.520	109.110
	<b>1.735.031</b>	<b>1.062.215</b>

#### DİPNOT 8 - STOKLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	8.401.832	5.855.827
Yarı mamuller	29.322.651	13.764.591
Mamuller	8.254.328	9.675.687
	<b>45.978.811</b>	<b>29.296.105</b>
Değ er düşüklüğü karş ılığ ı (-)	(424.150)	(31.928)
	<b>45.554.661</b>	<b>29.264.177</b>

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 52.829.700 TL'dir (31 Aralık 2010: 43.031.100 TL).

1 Ocak - 30 Eylül 2011 hesap döneminde Grup'un satılan malın maliyeti hesabının 30.858.839 TL'lik (1 Ocak - 30 Eylül 2010: 32.057.168 TL) kısmı ilk madde malzeme sarfı ile ilgilidir.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - İŞTİRAKLER

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle iştiraklerin detayları aşağıdaki gibidir (Dipnot 2.1.3):

<b>İştirak</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>%</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>%</b>
Penkon Gıda San. A.Ş.	27.841.536	25	26.854.085	25
<b>Toplam</b>	<b>27.841.536</b>		<b>26.854.085</b>	

İştiraklerin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>2011</b>
1 Ocak itibariyle	26.854.085
İştiraklerin dönem karlarından Grup'un payı	987.451
<b>30 Eylül itibariyle</b>	<b>27.841.536</b>

#### *İştirakin finansal tablolarıyla ilgili özet bilgiler*

	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Toplam varlıklar	75.458.203	80.189.234
Toplam yükümlülükler	21.382.749	30.564.970
Satışlar	44.843.349	12.372.490
Net dönem karı	3.949.805	1.816.340

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2011
Arsalar (*)	30.367.680	-	-	-	30.367.680
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.780.016	143.976	-	-	2.923.992
Binalar	15.416.476	44.992	-	-	15.461.468
Makina ve teçhizat	45.957.005	5.742.438	-	-	51.699.443
Motorlu araçlar	929.194	4.237	-	-	933.431
Döşeme ve demirbaşlar	4.871.575	192.597	-	-	5.064.172
Diğer maddi duran varlıklar	2.818.622	20.540	-	-	2.839.162
	<b>103.140.568</b>	<b>6.148.780</b>	-	-	<b>109.289.348</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.271.562)	(67.180)	-	-	(2.338.742)
Binalar	(4.285.765)	(217.337)	-	-	(4.503.102)
Makina ve teçhizat	(37.171.101)	(1.214.938)	-	-	(38.386.039)
Motorlu araçlar	(777.257)	(46.930)	-	-	(824.187)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.763.102)	(165.330)	-	-	(3.928.432)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.329.345)	(50.281)	-	-	(2.379.626)
	<b>(50.598.132)</b>	<b>(1.761.996)</b>	-	-	<b>(52.360.128)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>52.542.436</b>				<b>56.929.220</b>

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

Maddi duran varlıkların amortisman giderinin 1.623.198 TL' lik kısmı 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda satılan malın maliyeti (1 Ocak – 30 Eylül 2010: 1.034.543 TL), 169.224 TL'si faaliyet giderleri (1 Ocak – 30 Eylül 2010: 311.445 TL) içerisinde gösterilmiştir.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

##### Finansal kiralama

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

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Maliyet	Birikmiş amortisman	Maliyet	Birikmiş amortisman
Makina ve teçhizat	9.662.788	1.049.827	4.340.397	550.726
	<b>9.662.788</b>	<b>1.049.827</b>	<b>4.340.397</b>	<b>550.726</b>

Kiralanın varlıklar üzerindeki amortismanın giderleşen kısmı 499.101 TL'dir (2010: 209.901 TL).

Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2010
Arsalar	30.367.680	-	-	-	30.367.680
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.751.354	28.662	-	-	2.780.016
Binalar	15.273.100	5.889	-	137.487	15.416.476
Makina ve teçhizat	45.115.711	1.117.315	(260.764)	-	45.972.262
Motorlu araçlar	977.513	9.228	(57.547)	-	929.194
Döşeme ve demirbaşlar	4.626.376	231.954	(1.454)	-	4.856.876
Diğer maddi duran varlıklar	2.779.558	39.064	-	-	2.818.622
Yapılmakta olan yatırımlar	137.487	-	-	(137.487)	-
	<b>102.028.779</b>	<b>1.432.112</b>	<b>(319.765)</b>	<b>-</b>	<b>103.141.126</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.186.842)	(63.559)	-	-	(2.250.401)
Binalar	(3.997.093)	(216.271)	-	-	(4.213.364)
Makina ve teçhizat	(36.047.515)	(1.052.607)	260.764	-	(36.839.358)
Motorlu araçlar	(760.662)	(58.134)	57.547	-	(761.249)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.547.382)	(162.397)	364	-	(3.709.415)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.225.106)	(83.543)	-	-	(2.308.649)
	<b>(48.764.600)</b>	<b>(1.636.511)</b>	<b>318.675</b>	<b>-</b>	<b>(50.082.436)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>53.264.179</b>				<b>53.058.690</b>

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 77.966.636 TL (31 Aralık 2010: 65.900.892 TL)'dir.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.****1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2011</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2011</b>
Haklar	55.267	-	-	55.267
Bilgisayar yazılım programları	680.988	7.016	-	688.004
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.575	-	-	177.575
	<b>913.830</b>	<b>7.016</b>	<b>-</b>	<b>920.846</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Haklar	(44.600)	(701)	-	(45.301)
Bilgisayar yazılım programları	(608.900)	(29.725)	-	(638.625)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(177.575)	-	-	(177.575)
	<b>(831.075)</b>	<b>(30.426)</b>	<b>-</b>	<b>(861.501)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>82.755</b>			<b>59.345</b>

İtfa payları 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.

<b>Maliyet</b>	<b>1 Ocak 2010</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Eylül 2010</b>
Haklar	55.267	-	-	55.267
Bilgisayar yazılım programları	658.194	22.794	-	680.988
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.575	-	-	177.575
	<b>891.036</b>	<b>22.794</b>	<b>-</b>	<b>913.830</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Haklar	(43.666)	(701)	-	(44.367)
Bilgisayar yazılım programları	(564.306)	(32.963)	-	(597.269)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(177.575)	-	-	(177.575)
	<b>(785.547)</b>	<b>(33.664)</b>	<b>-</b>	<b>(819.211)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>105.489</b>			<b>94.619</b>

İtfa payları 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.



## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 12 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

##### Navlun Teşvik Primi Gelirleri

Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun tarımsal ürünlerde ihracat iadesi yardımlarına ilişkin 2005/1 sayılı tebliğ çerçevesinde, ihracatçılara yurtdışı satışlarıyla orantılı olarak navlun teşvik primi ödenmektedir. Grup, 1 Ocak - 30 Eylül 2011 dönemi ihracatına ilişkin olarak toplam 636.431 USD navlun teşvik primi hak etmiştir (1 Ocak - 30 Eylül 2010: 539.161 USD). 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla navlun teşvik primi alacağı 666.204 TL (31 Aralık 2010: 607.638 TL)'dir.

#### DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### a) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

Grup'un aleyhine açılmış olup 30 Eylül 2011 itibarıyla devam etmekte olan çeşitli davalar ile ilgili, Grup'un 102.949 TL tutarında riski mevcut olup bu tutar ile ilgili Grup yönetiminin ve Grup'un hukuk danışmanlarının görüşleri doğrultusunda karşılık ayrılmamıştır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla müşterilerden alacaklara ilişkin davalar devam etmektedir. Bu davalara ilişkin Grup'un kayıtlarındaki tutarlardan alınan teminatlar (ipotekler) düşüldükten sonra kalan tutar olan 2.336.758 TL'nin (31 Aralık 2010: 2.336.758 TL) tamamı için karşılık ayrılmıştır (Dipnot 6).

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

Grup'un 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, teminat / rehin / ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	41.976.099	51.101.603
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRY'ler	-	-
D. Diğer verilen TRY'lerin toplam tutarı		
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-
ii. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-
iii. C kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	<b>30 Eylül 2011</b>		
<b>Verilen Teminat Mektupları</b>	<b>Para Birimi</b>	<b>Orijinal Tutar</b>	<b>TL</b>
	TL	-	3.094.707
			<b>3.094.707</b>
<b>Gayrimenkul Üzerindeki İpotek veya Teminatlar</b>	<b>Para Birimi</b>	<b>Orijinal Tutar</b>	<b>TL</b>
	TL	-	33.150.000
	EURO	2.278.249	5.731.392
			<b>38.881.392</b>
	<b>31 Aralık 2010</b>		
<b>Verilen Teminat Mektupları</b>	<b>Para Birimi</b>	<b>Orijinal Tutar</b>	<b>TL</b>
	TL	-	2.152.107
	USD	370.267	572.433
			<b>2.724.540</b>
<b>Gayrimenkul Üzerindeki İpotek veya Teminatlar</b>	<b>Para Birimi</b>	<b>Orijinal Tutar</b>	<b>TL</b>
	TL	-	43.708.703
	EURO	2.278.249	4.668.360
			<b>48.377.063</b>

**c) Alınan teminat mektupları:**

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir.

	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Teminat mektupları	2.690.000	2.395.000
Alınan ipotekler	120.000	344.000
Teminat çekleri ve senetleri	-	15.000
	<b>2.810.000</b>	<b>2.754.000</b>

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	1.196.359	769.908
	<b>1.196.359</b>	<b>769.908</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 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin oran (%)	99	98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.731,85 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	769.908	576.053
Dönem içindeki artış/(azalış)-gelir tablosuna yansıtılan	471.958	115.009
Ödemeler	(45.507)	(41.151)
<b>30 Eylül</b>	<b>1.196.359</b>	<b>649.911</b>

Kıdem tazminatı karşılığında dönem içindeki artış faaliyet giderlerine yansıtılmıştır.

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<b>Diğer Dönen Varlıklar:</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Katma değer vergisi ("KDV") alacakları	14.109.786	10.450.211
Verilen avanslar	3.865.516	2.120.956
İhracat teşvik primi alacakları	666.204	607.638
Gelecek aylara ait giderler	782.444	139.617
Personele verilen maaş avansları	50.983	26.716
Personele verilen iş avansları	441.031	123.880
	<b>19.915.964</b>	<b>13.469.018</b>
<b>Diğer Duran Varlıklar:</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Gelecek yıllara ait giderler	23.436	-
	<b>23.436</b>	<b>-</b>
<b>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler:</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Ertelenmiş gelirler (*)	5.747.635	-
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	750.258	621.366
Ciro prim yükümlülüğü	313.031	51.442
İadesizlik primi yükümlülüğü	227.774	45.593
<b>Toplam</b>	<b>7.038.698</b>	<b>718.401</b>

(\*) Ertelenmiş gelirler 30 Eylül 2011 itibariyle sevkiyatı yapılmamış bağlantılı satışlardan oluşmaktadır.

#### DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

Grup'un 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Eylül 2011</b>		<b>31 Aralık 2010</b>	
	<b>Hisse (%)</b>	<b>TL</b>	<b>Hisse (%)</b>	<b>TL</b>
Gençoğlu Holding A.Ş.	39,77	22.110.831	39,77	22.110.831
ADM Capital N.V.	13,05	7.252.178	13,05	7.252.178
DEG Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH	12,74	7.084.971	12,74	7.084.971
Turhan Gençoğlu	2,57	1.430.564	2,57	1.430.564
Orhan Ümit Gençoğlu	2,57	1.430.564	2,57	1.430.564
Halka arz	29,30	16.290.892	29,30	16.290.892
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>55.600.000</b>	<b>100,00</b>	<b>55.600.000</b>
Enflasyon düzeltmesi farkı		23.412.213		23.412.213
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>79.012.213</b>		<b>79.012.213</b>

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

30 Eylül 2011 itibariyle nominal değeri 0,01 TL olan 5.560.000.000 (2010: 5.560.000.000) adet hisse senedi mevcuttur.

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

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

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

#### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 110.959 TL'dir (31 Aralık 2010: 110.959 TL).

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 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- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Yurtiçi satışlar	40.476.231	19.667.352	35.825.108	13.169.069
Yurtdışı satışlar	23.758.209	13.028.401	26.129.862	12.768.064
Diğer satış gelirleri	1.795.656	1.579.835	94.823	3.075
<b>Brüt satışlar</b>	<b>66.030.096</b>	<b>34.275.588</b>	<b>62.049.793</b>	<b>25.940.208</b>
Eksi: İndirimler	(12.562.027)	(9.455.774)	(4.904.333)	(1.950.078)
<b>Net satışlar</b>	<b>53.468.069</b>	<b>24.819.814</b>	<b>57.145.460</b>	<b>23.990.130</b>
Satışların maliyeti (-)	(45.920.854)	(22.377.673)	(46.754.018)	(19.587.323)
<b>Brüt esas faaliyet karı</b>	<b>7.547.215</b>	<b>2.442.141</b>	<b>10.391.442</b>	<b>4.402.807</b>

#### DİPNOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
İlk madde ve malzeme maliyeti	30.858.839	14.706.169	32.057.168	10.805.584
Personel	6.997.962	3.185.945	7.170.574	3.899.189
Enerji ve yakıt giderleri	3.320.108	1.633.197	3.242.559	1.762.994
Diğer genel üretim maliyetleri	3.074.231	2.173.398	2.752.392	1.622.877
Diğer satışların maliyeti	2.289.751	541.059	2.379.146	782.570
Amortisman	1.792.422	588.934	1.345.988	884.827
Nakliye ve navlun giderleri	1.496.747	529.063	1.863.131	649.051
Satış komisyonları	1.427.353	615.833	2.116.865	604.412
Bakım onarım giderleri	1.059.036	709.232	964.555	964.555
Satış destek eleman giderleri	756.783	255.270	504.020	177.275
İthalat ihracat giderleri	425.641	272.751	192.215	71.798
Sigorta giderleri	363.752	123.247	389.200	110.734
İlan ve reklam giderleri	174.022	87.859	222.801	45.763
Diğer	2.742.055	1.034.804	2.098.178	844.853
<b>56.778.702</b>	<b>26.456.761</b>	<b>57.298.792</b>	<b>23.226.482</b>	

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 19 - FİNANSAL GELİRLER**

	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2010</b>
<b>Finansal gelirler:</b>				
Vadeli döviz işlem gelirleri	4.062.608	3.777.374	380.528	380.528
Kur farkı gelirleri	1.369.262	1.086.706	6.487.947	941.058
Vade farkı gelirleri	842.472	470.196	181.865	125.478
	<b>6.274.342</b>	<b>5.334.276</b>	<b>7.050.340</b>	<b>1.447.064</b>

**DİPNOT 20 - FİNANSAL GİDERLER**

	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2010</b>	<b>1 Temmuz- 30 Eylül 2010</b>
<b>Finansal giderler:</b>				
Kur farkı giderleri	(8.198.040)	(2.201.226)	(2.200.836)	(1.413.868)
Vadeli döviz işlem giderleri	(3.097.150)	594.344	-	-
Faiz giderleri	(1.977.614)	(803.102)	(2.662.491)	(935.242)
Vade farkı giderleri	(749.973)	(244.377)	(99.941)	49.884
Diğer	(107.582)	27.899	(84.758)	(26.595)
	<b>(14.130.359)</b>	<b>(2.626.462)</b>	<b>(5.048.026)</b>	<b>(2.325.821)</b>

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar vergisi	-	-
Peşin ödenen vergiler	-	-
<b>Vergiler toplamı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2011 ve 2010 yılları için %20'dir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (31 Aralık 2009: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Cari dönem kurumlar vergisi	-	-	-	-
Ertelenen vergi gideri	(1.711.857)	(1.958.697)	(52.748)	(98.790)
<b>Toplam vergi</b>	<b>(1.711.857)</b>	<b>(1.958.697)</b>	<b>(52.748)</b>	<b>(98.790)</b>



## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

##### Ertelenen vergiler

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20’dir (31 Aralık 2010: %20).

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

	<u>Toplam geçici farklar</u>		<u>Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri</u>	
	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(1.405.518)	(1.165.547)	(281.104)	(233.109)
Arsaların yeniden değerlendirilme artışı	(23.146.640)	(23.146.640)	(1.157.332)	(1.157.332)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(687.865)	(126.737)	(137.573)	(25.347)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	452.920	59.922	90.584	11.984
Gider tahakkukları	540.806	97.035	108.161	19.407
Kıdem tazminatı karşılığı	1.196.359	769.908	239.272	153.982
Navlun teşvik primi	(666.204)	(607.638)	(133.241)	(121.528)
Devreden mali zararlar (*)	22.525.863	17.665.343	2.129.380	3.533.069
Kullanılmamış izin karşılığı	750.258	621.366	150.052	124.273
Vadeli döviz işlemleri gider tahakkuku	(3.637.699)	-	(727.540)	-
Değerleme farkı	(353.983)	191.086	(70.797)	38.217
Satışların dönemselik düzeltmesi	1.613.553	-	322.711	-
Diğer düzeltmeler	276.426	(219.505)	55.285	(43.901)
Ertelenen vergi yükümlülükleri			(2.507.587)	(1.543.000)
Ertelenen vergi varlıkları			3.095.445	3.842.715
			<b>587.858</b>	<b>2.299.715</b>

(\*) Ertelenen vergi varlıkları tüm indirilebilir geçici farklar için yararlanılabilecek düzeyde mali karın oluşması muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara yansıtılır. 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 10.646.898 TL tutarındaki devreden mali zararlar için ertelenen vergi varlığı hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: 17.665.343 TL). 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle oluşan toplam taşınabilir mali zarar tutarı ise 22.525.863 TL’dir (31 Aralık 2010: 17.665.343 TL).

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla mali zararların vadeleri aşağıdaki gibidir:

2013	9.560.610
2014	1.086.288

**Toplam** **10.646.898**

<b>Ertelenen vergi varlıkları:</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	2.518.704	2.407.635
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak	576.741	1.473.297

**Toplam** **3.095.445** **3.880.932**

<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri:</b>	<b>30 Eylül 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Bir yıldan uzun sürede oluşacak	(1.438.436)	(1.390.441)
Bir yıldan kısa sürede oluşacak	(1.069.151)	(190.776)

**Toplam** **(2.507.587)** **(1.581.217)**

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

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
1 Ocak	2.299.715	(1.122.270)
Dönem kar/zararına yansıtılan	(1.711.857)	(52.748)
<b>30 Eylül</b>	<b>587.858</b>	<b>(1.175.018)</b>

#### DİPNOT 22 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

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

	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2011</b>	<b>1 Ocak- 30 Eylül 2010</b>
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(10.771.693)	3.416.021
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.560.000.000	5.060.000.000
Nominal değeri 0,01 TL (1 KR) olan hisse başına (kayıp)/kazanç (Kr üzerinden)	(0,194)	0,068

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar

##### İlişkili Taraflardan Alacaklar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>a) Ortaklar</b>		
Turhan Gençoğlu	93.598	34.381
Orhan Ümit Gençoğlu	58.623	28.793
DEG	-	277
Gençoğlu Holding A.Ş.	5.242	-
<b>b) Grup İçi Şirketler</b>		
Penkon Gıda Sanayi A.Ş.	2.336	8.892
<b>İlişkili Taraflardan Alacaklar</b>	<b>159.799</b>	<b>72.343</b>

##### İlişkili Taraflara Borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>Ortaklar</b>		
Orhan Ümit Gençoğlu	250.000	-
Turhan Gençoğlu	250.000	-
Gençoğlu Holding A.Ş.	33.760	-
<b>İlişkili Taraflara Borçlar</b>	<b>533.760</b>	<b>-</b>

##### İlişkili Taraflara Finansal Borçlar

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<b>Ortaklar</b>		
ADM Capital N.V.	-	17.971.248
<b>İlişkili Taraflara Finansal Borçlar</b>	<b>-</b>	<b>17.971.248</b>

ii) 1 Ocak - 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

Yoktur (2010: Yoktur).

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) 1 Ocak - 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili finansman gelir ve giderleri:

##### Kur Farkı Gelirleri

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
ADM Capital N.V.	-	-	1.682.132	(488.537)
	-	-	<b>1.682.132</b>	<b>(488.537)</b>

##### Faiz Giderleri

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
ADM Capital N.V.	-	-	1.008.063	329.177
	-	-	<b>1.008.063</b>	<b>329.177</b>

iv) 1 Ocak - 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili diğer gelir ve giderler:

##### İlişkili Taraflardan Diğer Gelirler

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
<b>Grup İçi Şirketler</b>				
Penkon Gıda Sanayi A.Ş.	58.001	-	-	-
	<b>58.001</b>	-	-	-

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

Yoktur (2010: Yoktur).

vi) **Temettü Geliri**

Yoktur (2010: Yoktur).

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### vii) Direktör Seviyesindeki Kilit Personele Sağlanan Faydalar

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	900.571	910.332
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	390.727	356.347
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.291.298</b>	<b>1.266.679</b>

#### DİPNOT 24 - DÖVİZ KURU RİSKİ VE YABANCI PARA POZİSYONU

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

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar	10.042.331	3.315.616
Yükümlülükler (-)	(50.533.152)	(28.398.675)
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(40.490.821)</b>	<b>(25.083.059)</b>

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Toplam İhracat	26.366.879	25.837.313
Toplam İthalat	187.196	993.232
Toplam Döviz Yükümlülüğünün Hedge Edilme Oranı	108%	% 19

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tarihi tutarları aşağıdaki gibidir:

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

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

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

**DİPNOT 24 - DÖVİZ KURU RİSKİ VE YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)**

	Döviz pozisyonu tablosu									
	30 Eylül 2011					31 Aralık 2010				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	8.690.178	12.567	3.444.124	-	1.266	3.123.841	96.162	1.433.279	15.139	1.266
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.352.153	1.151	536.637	4	-	191.775	4	93.582	4	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>10.042.331</b>	<b>13.718</b>	<b>3.980.761</b>	<b>4</b>	<b>1.266</b>	<b>3.315.616</b>	<b>96.166</b>	<b>1.526.861</b>	<b>15.143</b>	<b>1.266</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>10.042.331</b>	<b>13.718</b>	<b>3.980.761</b>	<b>4</b>	<b>1.266</b>	<b>3.315.616</b>	<b>96.166</b>	<b>1.526.861</b>	<b>15.143</b>	<b>1.266</b>
10. Ticari Borçlar	707.122	161.790	161.428	854	-	212.888	295	103.671	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	4.730.256	-	1.880.294	-	-	27.500.078	-	13.420.564	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>5.437.378</b>	<b>161.790</b>	<b>2.041.722</b>	<b>854</b>	<b>-</b>	<b>27.712.966</b>	<b>295</b>	<b>13.524.235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	45.095.774	-	17.925.736	-	-	726.505	-	354.548	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16. b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>45.095.774</b>	<b>-</b>	<b>17.925.736</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>726.505</b>	<b>-</b>	<b>354.548</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>50.533.152</b>	<b>161.790</b>	<b>19.967.458</b>	<b>854</b>	<b>-</b>	<b>28.439.471</b>	<b>295</b>	<b>13.878.783</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>54.590.690</b>	<b>-</b>	<b>21.700.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19.a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	<b>89.055.780</b>	<b>-</b>	<b>35.400.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19.b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	<b>(34.465.090)</b>	<b>-</b>	<b>(13.700.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>14.099.869</b>	<b>(148.072)</b>	<b>5.713.303</b>	<b>(850)</b>	<b>1.266</b>	<b>(25.123.855)</b>	<b>95.871</b>	<b>(12.351.922)</b>	<b>15.143</b>	<b>1.266</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>(40.490.821)</b>	<b>(148.072)</b>	<b>(15.986.697)</b>	<b>(850)</b>	<b>1.266</b>	<b>(25.123.855)</b>	<b>95.871</b>	<b>(12.351.922)</b>	<b>15.143</b>	<b>1.266</b>
22. İhracat	26.366.879	-	-	-	-	41.253.868	-	-	-	-
23. İthalat	187.196	-	-	-	-	1.179.113	-	-	-	-

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

#### DİPNOT 24 - DÖVİZ KURU RİSKİ VE YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

30 Eylül 2011

	Kar/Zarar		Özkaynak	
	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	(27.324)	27.324	-	-
2. USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3. USD Net Etki (1+2)</b>	<b>(27.324)</b>	<b>27.324</b>	-	-
<b>EURO'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde</b>				
4. EURO net varlık/yükümlülüğü	(4.021.773)	4.021.773	-	-
5. EURO riskinden korunan kısım (-)	2.170.000	(2.170.000)	-	-
<b>6. EURO Net Etki (4+5)</b>	<b>(1.851.773)</b>	<b>1.851.773</b>	-	-
<b>GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde</b>				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	(246)	246	-	-
8. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9. GBP Net Etki (7+8)</b>	<b>(246)</b>	<b>246</b>	-	-
<b>Toplam (3+6+9)</b>	<b>(1.879.343)</b>	<b>1.879.343</b>	-	-

31 Aralık 2010

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

## PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

#### DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR

(Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

#### Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grubun faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım riskini kapsar.

Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla zaman zaman türev ürün niteliğindeki finansal araçlardan vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır.

	<u>30 Eylül 2011</u>		<u>31 Aralık 2010</u>	
	<b>Sözleşme Miktarı (TL)</b>	<b>Rayiç Değerler (TL)</b>	<b>Sözleşme Miktarı (TL)</b>	<b>Rayiç Değerler (TL)</b>
<b>Yabancı para türev finansal araçlar</b>				
Vadeli döviz satım işlemleri	89.055.780	4.035.753	-	-
Vadeli döviz alım işlemleri	34.465.090	(398.054)	-	-
	<b>123.520.870</b>	<b>3.637.699</b>	-	-

Grubun 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla opsiyon işlemlerine konu 13.700.000 EURO karşılığı 34.465.090 TL alım hakkı, 89.055.780 TL karşılığı 35.400.000 EURO satım hakkı bulunmaktadır. Bu sözleşmelere ilişkin olarak 3.637.699 TL gelir tahakkuku mali tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2010: Yoktur).