

**MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET
A.Ş.**

01 OCAK-31 ARALIK 2010 HESAP
DÖNEMİNE AİT
SERİ: XI, NO:29 – KONSOLİDE
OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLAR ve
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide olmayan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide olmayan kapsamlı gelir tablosunu (Not 1), özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Şarhlı Görüşün Dayanağı

Not 8'de daha detaylı olarak anlatıldığı gibi, Merko, The Royal Bank of Scotland N.V.(Eski adı ABN Ambro N.V.) ve Merko'nun borçlu olduğu bankalar olan JP Morgan Chase Bank, Citibank A.Ş., Türkiye Garanti Bankası A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş., Oyakbank A.Ş., HSBC Bank A.Ş., ile West LB AG Londra şubesi ile 2005 yılı Eylül-Ekim aylarında tek tek imzalanan Temlik Sözleşmelerine göre (aşağıda belirtildiği gibi 9 Ocak 2009'da yenilenen) bankalara olan borçları, The Royal Bank of Scotland N.V tarafından üstlenilmiştir. Bu yeniden yapılandırma sözleşmelerine ilişkin olarak, Merko, Torbalı, Sultanköy ve Tepecik'te ki fabrika tesislerini The Royal Bank of Scotland N.V'ye 23.018.000 USD (30.857.930 TL)'ye satmış ve 30 Eylül 2008 tarihinde 6.556.000 USD' ye geri almayı taahhüt etmiştir. Yukarıda sözü edilen The Royal Bank of Scotland N.V ile yapılan sözleşmelere istinaden, söz konusu varlıkların geri alım tarihinde oluşması beklenen makul değerinden oldukça düşük bir bedelle Şirket'e satın alma opsiyonu verilmesi, ilgili işlemlerin finansal borçlanma aracı olması ve varlıkların kullanımının yaratacağı ilave değerlerin veya risklerin Şirket'e ait olması ve Şirket'in yıllık 1.000 TL gibi sembolik bir bedelle kiralayabilmesi nedenleriyle bu varlıklar, Şirket'in kayıtlarından çıkarılmamış ve varlıkların satış tarihindeki makul değeri olan satış fiyatından "Maddi Duran Varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır. Kredinin vadesinde, sözleşmelere esas tutarların ödenememesi halinde ve bankanın mutabakatı ile uzatma ve

veya yeniden yapılandırılmamasından dolayı gayrimenkullerin geri alımının gerçekleşmemesi halinde, The Royal Bank of Scotland N.V.'ye ilgili varlıkların devrinin kayıtlarda da gerçekleştirilmesi gerekecektir. Yukarıda belirtilen sözleşmelere göre, varlıkların makul değerini yansıtan satış değeri ile geri alım taahhüt tutarının iskonto edilmiş değeri (6.411.567 TL) arasındaki 24.446.363 TL fark, ilişikteki mali tablolarda Şirket tarafından özkaynaklar altında Yeniden Değerleme Fonu olarak sınıflandırılmıştır.

Şirket 9 Ocak 2009 tarihinde The Royal Bank of Scotland N.V ile yapılan anlaşma ile toplam 24.496.009 USD tutarındaki borçlarını yeniden yapılandırmıştır.

Not 8'de detayları belirtilen bu anlaşmaya göre;

- a) Fabrika tesislerinin geri alımı için taahhüt edilen 6.556.000 USD (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiye 5.267.529 USD dir.) taraflar arasında yeni bir yapılandırma anlaşması yapılmadığı takdirde en geç 30 Eylül 2011 tarihine kadar ödenecektir.
- b) Anlaşma tarihi itibarıyla toplam borcun 10.803.400 USD lik kısmı not 8'de belirtildiği gibi 30 Eylül 2011 tarihine kadar ödenecektir (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiye 5.163.400 USD'dir) .Şirket ile banka arasında 30 Eylül 2011 tarihinden önce yeni bir yapılandırma anlaşması yapılmadığı takdirde fabrika tesislerinin geri alımı için taahhüt edilen tutar (5.267.529 USD) dâhil olmak üzere vadelenirilmemiş kredi kısmı (7.136.609 USD) muaccel olacak (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla toplam bakiye 12.404.138 USD'dir) ve en geç 30 Eylül 2011 tarihinde ödenecektir.

Not 40'da detaylı olarak anlatıldığı gibi Şirket The Royal Bank of Scotland N.V. ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'na olan kredi borçlarının ödenmesi için Finansbank A.Ş'nin konsorsiyum liderliğinde sağlanacak olan 18.5 milyon USD tutarındaki refinansman kredisi ile ilgili olarak Finansbank A.Ş ile 23 Şubat 2011 tarihinde bir "Ön Protokol" imzalamıştır. Şirket, bu sebepten The Royal Bank of Scotland N.V 'ye 2011 yılı Ocak ve Şubat aylarında ödenmesi gereken 1.754.800 USD tutarındaki kredi taksitlerini The Royal Bank of Scotland N.V ile mutabık kalarak ödememiştir.

Not 8 ve 18' de belirtildiği gibi yukarıda bahis edilen Torbalı'daki fabrika tesisleri The Royal Bank of Scotland N.V. tarafından, Merko'nun da mutabakatıyla 30 Haziran 2009 tarihinde Özgörkey Gıda Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye satılmış ve bu satışa konu olan Torbalı'daki sabit kıymetler Şirket kayıtlarından çıkarılmış ve bu sabit kıymetler ile ilgili değerlendirme fonu tutarı olan 1.214.215 TL değerlendirme fonundan çıkarılarak geçmiş yıl kar/(zararlarına) transfer edilmiştir.

İlişikteki mali tablolar Şirket'in sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki mali tablolarda, Şirket'in geçmiş yıl zararları, sermaye enflasyon düzeltme farkları ile net edildiğinde 42 Milyon TL, cari dönem zararı ise 822 Bin TL'dir.

Bu göstergeler nedeniyle, Şirket'in sürekliliği ve yükümlüklerini yerine getirmesi, Şirket'in faaliyetlerini karlı olarak sürdürmesiyle mümkündür. İlişikteki mali tablolar, bu ekonomik sorunlar neticesinde gerekli olabilecek herhangi bir düzeltmeyi içermemektedir.

Şarh Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, yukarıda şartlı görüşün dayanağı paragrafında belirtilen hususlar nedeniyle ortaya çıkabilecek düzeltmeler dışında, Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Halis Murat Ece
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 11 Mart 2011

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇOLAR
SERİ: XI, NO:29
(Para Birimi- Türk Lirası (TL))

| VARLIKLAR | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009 |
|---|----------------------------|--|--|
| Cari / Dönen Varlıklar | | 24.295.067 | 51.534.610 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 6 | 639.291 | 270.210 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | - | - |
| Ticari Alacaklar | 10 | 6.128.503 | 7.945.769 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 12 | - | - |
| Diğer Alacaklar | 11 | 1.637.533 | 2.541.703 |
| Stoklar | 13 | 14.206.278 | 39.399.701 |
| Canlı Varlıklar | 14 | - | - |
| Diğer Dönen Varlıklar | 26 | 1.683.462 | 1.377.227 |
| Cari Olmayan / Duran Varlıklar | | 26.358.019 | 28.370.818 |
| Ticari Alacaklar | 10 | - | - |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 12 | - | - |
| Diğer Alacaklar | 11 | 120.368 | 129.945 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | - | - |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 16 | - | - |
| Canlı Varlıklar | 14 | - | - |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 17 | - | - |
| Maddi Duran Varlıklar | 18 | 26.217.476 | 27.989.175 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 19 | 20.175 | 251.698 |
| Şerefiye | 20 | - | - |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 35 | - | - |
| Diğer Duran Varlıklar | 26 | - | - |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 50.653.086 | 79.905.428 |

31 Aralık 2010 tarihi ve bu tarihte sona eren 12 aylık dönem itibariyle hazırlanan mali tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 11 Mart 2011 tarihinde onaylanmıştır.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN BİLANÇOLAR
SERİ: XI, NO:29
(Para Birimi- Türk Lirası (TL))

| KAYNAKLAR | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009 |
|---|----------------------------|--|--|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 40.832.770 | 43.008.819 |
| Finansal Borçlar | 8 | 28.903.234 | 8.082.393 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 9 | - | - |
| Ticari Borçlar | 10 | 4.406.269 | 22.399.304 |
| Diğer Borçlar | 11 | 6.660.983 | 11.312.116 |
| Finans Sektörü Faal.den Borçlar | 12 | - | - |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | 21 | - | - |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 35 | - | - |
| Borç Karşılıkları | 22 | 472.298 | 505.760 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 26 | 389.986 | 709.246 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 1.305.966 | 27.560.415 |
| Finansal Borçlar | 8 | - | 26.451.442 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 9 | - | - |
| Ticari Borçlar | 10 | - | - |
| Diğer Borçlar | 11 | - | - |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar | 12 | - | - |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | 21 | - | - |
| Borç Karşılıkları | 22 | - | - |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 24 | 1.305.966 | 1.108.973 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 35 | - | - |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 26 | - | - |
| Toplam Yükümlülükler | | 42.138.736 | 70.569.234 |
| ÖZKAYNAKLAR | 27 | 8.514.350 | 9.336.194 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | | |
| Ödenmiş Sermaye | | 27.150.000 | 27.150.000 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları | | 13.544.992 | 13.544.992 |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) | | - | - |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | | 796.841 | 796.841 |
| Değer Artış Fonları | | 23.232.148 | 23.232.148 |
| Yabancı Para Çevrim Farkları | | - | - |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | | 256.040 | 256.040 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | | (55.643.827) | (62.898.801) |
| Net Dönem Karı/Zararı | | (821.844) | 7.254.974 |
| Azınlık Payları | | - | - |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 50.653.086 | 79.905.428 |

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
SERİ: XI, NO:29
(Para Birimi- Türk Lirası (TL))

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| | Dipnot Referansları | 01.01.2010 31.12.2010 | 01.01.2009 31.12.2009 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | | |
| Satış Gelirleri | 28 | 66.635.246 | 65.296.784 |
| Satışların Maliyeti (-) | 28 | (54.543.843) | (44.507.469) |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar) | | 12.091.403 | 20.789.315 |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler | | - | - |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-) | | - | - |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar) | | - | - |
| BRÜT ESAS FAALİYET KARI | | 12.091.403 | 20.789.315 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | 29-30 | (3.479.882) | (4.939.138) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 29-30 | (3.747.790) | (4.415.528) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 31 | 759.950 | 2.980.555 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | 31 | (1.730.170) | (1.668.603) |
| FAALİYET KARI/ZARARI | | 3.893.511 | 12.746.601 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | 16 | - | - |
| Finansal Gelirler | 32 | 664.908 | 1.430.627 |
| Finansal Giderler (-) | 33 | (5.380.263) | (6.922.254) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI | | (821.844) | 7.254.974 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri | | - | - |
| — Dönem Vergi Gelir/Gideri | 35 | - | - |
| — Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri | 35 | - | - |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI | | (821.844) | 7.254.974 |
| DURDURULAN FAALİYETLER | | - | - |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı | | - | - |
| DÖNEM KARI/ZARARI | | (821.844) | 7.254.974 |
| Diğer kapsamlı gelir/gider | | - | - |
| —Finansal varlıklar değer artış fonu | | - | - |
| —Finansal varlıklar değer artış fonu ertelenmiş vergi gelir/giderleri | | - | - |
| Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası) | | - | - |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER | | (821.844) | 7.254.974 |
| Dönem Kar/Zararının Dağılımı | | - | - |
| Azınlık Payları | | - | - |
| Ana Ortaklık Payları | | (821.844) | 7.254.974 |
| Hisse Başına Kazanç | 36 | (0,030) | 0,267 |

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
SERİ: XI, NO:29 –
(Para birimi-Türk Lirası (TL))

| | Sermaye | Sermaye Düzeltilmesi Farkları | Hisse Senedi İhraç Primleri | Değer Artış Fonları | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | Net Dönem Karı/Zararı | Toplam Özsermaye |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|--------------------------------------|------------------------|--|--------------------------------|--------------------------|---------------------|
| 01 Ocak 2009 bakiyesi | 27.150.000 | 13.544.992 | 796.841 | 24.446.363 | 256.040 | (54.174.962) | (9.938.054) | 2.081.220 |
| Geçmiş yıllar Karları/(zararları) | - | - | - | - | - | (9.938.054) | 9.938.054 | - |
| Dönem Net Karı/(Zararı) | - | - | - | - | - | - | 7.254.974 | 7.254.974 |
| Yeniden değerlendirme artış fonu | - | - | - | (1.214.215) | - | 1.214.215 | - | - |
| 31 Aralık 2009 bakiyesi | 27.150.000 | 13.544.992 | 796.841 | 23.232.148 | 256.040 | (62.898.801) | 7.254.974 | 9.336.194 |
| 01 Ocak 2010 bakiyesi | 27.150.000 | 13.544.992 | 796.841 | 23.232.148 | 256.040 | (62.898.801) | 7.254.974 | 9.336.194 |
| Geçmiş yıllar karlarına transfer | - | - | - | - | - | 7.254.974 | (7.254.974) | - |
| Toplam kapsamlı Gelir/(Gider) | - | - | - | - | - | - | (821.844) | (821.844) |
| 31 Aralık 2010 bakiyesi | 27.150.000 | 13.544.992 | 796.841 | 23.232.148 | 256.040 | (55.643.827) | (821.844) | 8.514.350 |

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
NAKİT AKIM TABLOLARI
SERİ: XI, NO:29 – KONSOLİDE OLMAYAN
(Para birimi-Türk Lirası (TL))

NAKİT AKIM TABLOSU (TL)

| | | Konsolide Olmayan | Konsolide Olmayan |
|---|---------------|------------------------------|------------------------------|
| NAKİT AKIM TABLOSU | Notlar | 31 Aralık 2010 | 31 Aralık 2009 |
| İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları | | | |
| Net kar/(zarar) | | (821.844) | 7.254.974 |
| Düzeltilmeler: | | | |
| Amortisman | 18, 19 | 2.635.262 | 2.880.240 |
| Maddi olmayan duran varlıklar itfa payı | 19 | 8.482 | 19.836 |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı | 13 | 133.580 | - |
| Verilen şüpheli avans karşılığı | 26 | 331.318 | - |
| Şüpheli alacaklar karşılığı | 10 | (19.205) | - |
| Faiz ve vade farkı (gelirleri) net | 33 | 3.458.593 | 4.295.421 |
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü gideri | 24 | 318.975 | 231.318 |
| Borç karşılıkları | | (33.462) | 453.300 |
| Gelir tahakkukları | 26 | 300.178 | 540.895 |
| Alacak,borç reeskont (gelirleri) / giderleri,net | 10 | 12.068 | (53.692) |
| Maddi duran varlık satış (gelirleri)/zararları | 31 | (44.014) | (1.556.988) |
| Finansal varlık satış gelir/(zararları) | 31 | 574.880 | (60.716) |
| Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimlerden: | | | |
| önce işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişleri | | 6.854.811 | 14.004.588 |
| Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler: | | | |
| Ticari alacaklardaki (artış)/azalış | 10 | 1.886.430 | 1.846.834 |
| Diğer alacaklardaki artış/(azalış) | 11 | 913.748 | 173.384 |
| Diğer varlıklardaki (artış)/azalış | 26 | (937.731) | 1.999 |
| Stoklardaki (artış)/azalış | 13 | 25.059.844 | (5.258.719) |
| Ticari borçlardaki (azalış)/artış | 10,37 | (18.035.622) | (9.304.066) |
| Alınan avanslardaki (artış)/azalış | 11 | (4.670.573) | 7.480.662 |
| Kıdem tazminatı ödemeleri | 24 | (121.981) | (201.520) |
| Diğer yükümlülükler (azalış)/artış | 26 | (319.260) | 135.737 |
| İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişleri | | 10.629.666 | 8.878.899 |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları: | | | |
| Maddi duran varlık alımları | 18 | (876.300) | (537.291) |
| Maddi olmayan duran varlık alımları | 19 | - | (12.789) |
| Maddi duran varlık satış hasılatı | 18 | 279.789 | 2.811.601 |
| Finansal Varlık Satış hasılatı | 7 | (574.880) | 490.000 |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişleri | | (1.171.391) | 2.751.521 |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları: | | | |
| Finansal borçlardaki artış/(azalış) | 8 | (5.630.601) | (3.188.448) |
| Finansal kiralama borçlarındaki artış/(azalış) | 8 | - | (4.537.132) |
| Ödenen faizler | 33 | (3.458.593) | (4.295.421) |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları | | (9.089.194) | (12.021.001) |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış | | 369.081 | (390.581) |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerden kaynaklanan parasal kayıp | | - | - |
| Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler bakiyesi | | 270.210 | 660.791 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler bakiyesi | 6 | 639.291 | 270.210 |

MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

a) Şirketin unvanı ve kuruluşu

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

b) Şirket'in ortaklık yapısı

Şirket SPK'nın 10.09.2001 tarihli izni ve 08.10.2008 tarihli ilanı ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup kayıtlı sermaye tavanı 80.000.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 80.000.000 TL). 31 Aralık 2010 tarihi itibarı ile 27.150.000 TL (31 Aralık 2009: 27.150.000 TL) tutarındaki sermayenin tamamı ödenmiştir.

Sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortaklar:

| | Sermayede pay | 31.12.2010 | Sermayede pay | 31.12.2009 |
|-----------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| AETNA SA | 24.9% | 6.772.872 | 24,9% | 6.772.872 |
| MERKO HOLDING A.Ş. | 22.5% | 6.098.107 | 22,5% | 6.098.107 |
| DİĞER ORTAKLAR | 21.8% | 5.916.665 | 21,8% | 5.919.787 |
| DİĞER (BORSADA İŞLEM GÖREN) | 30.8% | 8.362.356 | 30,8% | 8.359.234 |
| Toplam Sermaye | 100 % | 27.150.000 | 100 % | 27.150.000 |

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi her biri 1 TL değerinde 27.150.000 adet (31 Aralık 2009: 27.150.000 adet) hisseden mevcuttur.

c) Şirket'in faaliyet konusu

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

d) Ortalama personel sayısı

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ortalama personel sayısı 171'dir. (31 Aralık 2009: 190)

e) Şirket'in adresi

Şirket Türkiye'de kayıtlı olup, adresi aşağıdaki gibidir:

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Barbaros Bulvarı TEV- Dr. Orhan Birman İş Merkezi No:149 Kat 8 Beşiktaş-İstanbul.

NOT 2 –FİNANSAL MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

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

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

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

31 Aralık 2010 tarihi ve bu tarihte sona eren 12 aylık dönem itibariyle hazırlanan mali tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 11 Mart 2011 tarihinde onaylanmıştır.

Netleştirme/Mahsup

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

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

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL) 'dir. Türkiye'de 1 Ocak 2005'ten itibaren paradan altı sıfır atılmasıyla birlikte Yeni Türk Lirası (YTL), Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi olarak belirlenmişti. Bakanlar Kurulu 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren para birimindeki "Yeni" ibaresinin kaldırılmasına karar vermiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2010 itibariyle Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi ve geçmiş yıl karşılaştırmalı tutarları 1 YTL = 1 TL oranı kullanılarak TL olarak sunulmuştur.

• Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki (UFRS) değişiklikler

31 Aralık 2010 tarihinden sonra geçerli olacak yeni standart, değişik ve yorumlar

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

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

UFRS'lerdeki iyileştirmeler (Mayıs 2010'da yayınlanan)

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çevre düzenlenmesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş olup erken yürürlük tarihi 1 Temmuz 2010 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yıllık projesi henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

Aşağıdaki iyileştirmelerin Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi beklenmemektedir.

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

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yoktur.

ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

A. İlişkili taraflar

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

B. Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

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

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

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

C. Finansal Varlıklar

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

Makul değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

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

D. Stoklar

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

E. Maddi duran varlıklar ve ilgili amortisman

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar normal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır.

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

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

Bir varlık, kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarını aştığı zaman değer düşüklüğüne uğramıştır. SPK XI-29 no'lu tebliğin ilgili maddesi uyarınca, değer düşüklüğünün ortaya çıkmış olabileceğine ilişkin bazı göstergelerden herhangi biri mevcutsa, geri kazanılabilir tutara yönelik bir tahminde bulunulur.

Her bir bilanço tarihinde, bir varlığın değer düşüklüğüne uğrayabileceğine ilişkin herhangi bir gösterge olup olmadığı değerlendirilir. Böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarına ilişkin tahminde bulunulur.

Bir varlığın değer düşüklüğüne uğrayabileceğine ilişkin herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirirken, asgari olarak aşağıdaki göstergeler dikkate alınır:

A-Dış kaynaklı bilgiler:

- Dönem boyunca, bir varlığın piyasa değerinin, zamanaşımı veya normal kullanım sonucunda, beklenilenden önemli ölçüde düşmüş olması,
- Dönem boyunca, işletmenin faaliyet gösterdiği piyasada, teknolojik, ekonomik veya hukuki ortamda veya varlığın tahsis edildiği piyasada, işletmeye olumsuz etkide bulunan önemli değişikliklerin ortaya çıkması ya da yakın gelecekte ortaya çıkacak olması,
- Piyasadaki faiz oranlarının veya yatırım karlılığına ilişkin diğer piyasa faiz oranlarının dönem boyunca artmış olması, ve muhtemelen bu artışların varlıkların değerinin hesaplanmasında kullanılan iskonto oranını etkileyecek olması ve varlığın geri kazanılabilir tutarını önemli derecede azaltacak olması,
- İşletmenin net aktiflerinin kayıtlı değerlerinin işletmenin piyasa değerinden daha fazla olması;

B-İç kaynaklı bilgiler:

- Bir varlığın fiziksel hasara uğradığına veya eskidiğine ilişkin kanıtların mevcudiyeti,
- Varlığın mevcut veya beklenen kullanılma derecesinde ya da şeklinde işletmeye olumsuz etkide bulunan önemli değişikliklerin ortaya çıkması veya yakın gelecekte ortaya çıkacak olması. Bu değişiklikler, varlığın ait olduğu faaliyetlerin durdurulmasına veya yeniden yapılandırılmasına ya da varlığın, önceden belirlenmiş tarihten önce elden çıkarılmasına ilişkin planları da kapsar.
- İşletmenin faaliyet raporlarında, bir varlığın ekonomik performansının beklenenden kötü olduğu veya olacağına ilişkin kanıtların mevcudiyeti.

Yukarıdaki liste ayrıntılı olmayıp, varlığın değer düşüklüğüne uğramış olabileceğine ilişkin başka göstergeler de belirlenebilir. Bu durumda bu göstergeler de, işletmenin, varlığın geri kazanılabilir tutarını belirlemesini gerektirir.

Bir varlığın kullanım değerinin net satış fiyatını önemli derecede aştığına inanılması için ortada hiçbir neden yoksa, varlığın geri kazanılabilir tutarı net satış fiyatı olarak dikkate alınır. Bu, satış amacıyla elde bulundurulmuş varlıklarda sık karşılanan bir durumdur. Bunun nedeni, satış amacıyla elde bulundurulmuş varlığın kullanım değerinin esas olarak net satış gelirini içermesidir, zira, varlığın, satışına kadar olan kullanımından elde edilecek nakit akımları ihmal edilebilir niteliktedir.

İlişikteki mali tablolarda bazı göstergelerin varlığından hareketle Maddi Duran Varlıklarda geri kazanılabilir değer hesaplanmasına ihtiyaç duyulmuş ve net satış fiyatları esas alınarak kullanım değeri olarak makul değerlere varılmıştır (Not:18).

Duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayırmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar ve zararlar faaliyet karına dahil edilirler.

F. Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payı

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

G. Ticari borçlar

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

H. Borçlanma maliyetleri

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

I. Ertelenen vergiler

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

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

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

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

J. Kıdem tazminatı yükümlülüğü

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

K. Dövizli işlemler

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

L. Gelirlerin kaydedilmesi

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

Faiz geliri:

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

Kira geliri:

Kira gelirleri tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Diğer Gelirler:

Diğer gelirler, tahakkuk esasına göre kaydedilir.

M. Hisse başına kazanç/(zarar)

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

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

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

N. Emisyon primi

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

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal enstrümanlar ve finansal risk yönetimi

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

Faiz oranı riski

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

Fonlama riski

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

Kredi riski

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

Kur riski

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

Finansal enstrümanların makul değeri

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

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

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

Parasal varlıklar

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

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

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

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

Parasal borçlar

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

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

Finansal Kiralama

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

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

Finansal Borçlar

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

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Karşılıklar

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

Şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

Nakit ve nakit benzeri değerler

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

Sermaye Risk Yönetimi

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

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

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur.

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur.

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Temel raporlama biçimi - Endüstriyel bölümler

Şirket'in endüstriyel bölümleri aşağıdaki gibi tanımlanmıştır:

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

a) 1 Ocak – 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait bölüm analizi

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

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

1 Ocak – 31 Aralık 2009 hesap dönemine ait bölüm analizi

| | Salça ve domates ürünleri | Soğuk Hava Depolama | Toplam |
|--|---------------------------|---------------------|-------------------|
| Satış gelirleri (net) | 61.622.051 | 3.674.733 | 65.296.784 |
| Satışların maliyeti | (41.466.184) | (3.041.285) | (44.507.469) |
| Brüt esas faaliyet karı | 20.155.867 | 633.448 | 20.789.315 |
| Faaliyet (giderleri) | | | (9.354.666) |
| Diğer faaliyet gelir/Giderleri, Net | | | 1.311.952 |
| Faaliyet karı | | | 12.746.601 |

b) Bölüm varlıkları

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

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

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle endüstriyel bölümlere ait bölüm varlıklarının net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir.

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

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

31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle bölüm varlıklarının net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

| | Salça ve domates ürünleri | Soğuk hava depolama | Toplam |
|---|---------------------------|---------------------|-------------------|
| Maddi duran varlıklar ,net | 23.180.707 | 17.725.219 | 40.905.926 |
| Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü karşılığı | (1.995.388) | (10.921.363) | (12.916.751) |
| Net Kayıtlı Değer | 21.185.319 | 6.803.856 | 27.989.175 |

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

c) Amortisman gideri ve itfa payları

31 Aralık 2010 ve 31Aralık 2009 tarihlerinde sona eren dönemlere ait endüstriyel bölüm varlıklarına ilişkin amortisman ve itfa payları aşağıdaki gibidir.

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Salça ve domates ürünleri | (2.324.876) | (2.495.168) |
| Soğuk hava depolama | (310.386) | (385.071) |
| Toplam | (2.635.262) | (2.880.239) |

d) Yatırım harcamaları

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Salça ve domates ürünleri | 752.580 | 131.206 |
| Soğuk hava depolama | 122.366 | 78.606 |
| Merkez ofis yatırımları | 1.354 | 327.479 |
| Toplam | 876.300 | 537.291 |

İkincil raporlama biçimi - Coğrafi bölümler

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

NOT 6- NAKİT ve NAKİT BENZERİ DEĞERLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa | 83.884 | 37.503 |
| Bankalar- vadesiz mevduat | 489.075 | 178.206 |
| Bankalar- vadeli mevduat | 66.332 | 54.501 |
| Toplam | 639.291 | 270.210 |

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle banka mevcudunun 58.337 TL (31 Aralık 2009- 54.501 TL) tutarlık kısmı Yapı Kredi Bankası, 7.994 TL The Royal Bank of Scotland N.V.(RBS) tarafından kullanılan teminat mektuplarının karşılığı olarak bloke edilmiştir

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların etkin faiz oranları (%) aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|----|-------------------|-------------------|
| TL | 7,50% | 7,75% |

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Yoktur.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

a) Kısa vadeli

Kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| The Royal Bank of Scotland N.V Kredisi | 27.159.414 | 5.059.152 |
| Finansal Kiralama (Anapara,Faiz,BSMV) | 1.768.278 | 3.085.264 |
| TSKB Tahahkkuk Eden Faizler | 82.834 | 20.215 |
| Finansal Kiralama (Faiz,BSMV) Kalan Ödemeler | (110.912) | (85.857) |
| Diğer Mali Borçlar | 3.619 | 3.619 |
| Toplam | 28.903.234 | 8.082.393 |

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

The Royal Bank of Scotland N.V. Kredileri:

2005 yılında The Royal Bank of Scotland N.V. ile yapılan anlaşmaya göre Şirket'in borçlu olduğu bankalar olan JP Morgan Chase Bank, Citibank A.Ş., Türkiye Garanti Bankası A.Ş., Türkiye İş Bankası A.Ş., Oyakbank A.Ş., HSBC Bank A.Ş., ile West LB AG Londra şubesi ile 2005 yılı Eylül-Ekim aylarında tek tek imzalanan Temlik Sözleşmelerine göre Merko'nun bu bankalara olan borçları, The Royal Bank of Scotland N.V. tarafından üstlenilmiştir. Bu yeniden yapılandırma sözleşmelerine ilişkin olarak, Merko, Torbalı, Sultanköy ve Tepecik'te ki fabrika tesislerini The Royal Bank of Scotland N.V.'ye 23.018.000 USD (30.857.930 TL)'ye satmış ve 30 Eylül 2008 tarihinde 6.556.000 USD' ye geri almayı taahhüt etmiştir. Yukarıda sözü edilen The Royal Bank of Scotland N.V. ile yapılan sözleşmelere istinaden, söz konusu varlıkların geri alım tarihinde oluşması beklenen makul değerinden oldukça düşük bir bedelle Şirket'e satın alma opsiyonu verilmesi, ilgili işlemlerin finansal borçlanma aracı olması ve varlıkların kullanımının yaratacağı ilave değerlerin veya risklerin Şirket'e ait olması ve Şirket'in yıllık 1.000 TL gibi sembolik bir bedelle kiralayabilmesi nedenleriyle bu varlıklar, Şirket'in kayıtlarından çıkarılmamış ve varlıkların satış tarihindeki makul değeri olan satış fiyatından "Maddi Duran Varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır.

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

Bu anlaşmaya göre:

- Fabrika tesislerinin geri alımı için taahhüt edilen 6.556.000 USD'ı (31 Aralık 2010 itibariyle bakiye 5.267.529 USD'dir) taraflar arasında yeni bir yapılandırma anlaşması yapılmadığı takdirde en geç 30 Eylül 2011 tarihine kadar ödenecektir.
- Anlaşma tarihindeki toplam borcun 10.803.400 USD lik kısmı aşağıda belirtildiği gibi 30 Eylül 2011 tarihine kadar ödenecektir.(31 Aralık 2010 tarihi itibariyle bakiye 5.163.400 USD'dir) .Şirket ile banka arasında 30 Eylül 2011 tarihinden önce yeni bir yapılandırma anlaşması yapılmadığı takdirde fabrika tesislerinin geri alımı için taahhüt edilen tutar (31 Aralık 2010 – 5.267.529 USD) dahil olmak üzere vadelelendirilmemiş kredi kısmı (31 Aralık 2010 – 7.136.609 USD) muaccel olacak(31 Aralık 2010 tarihi itibariyle toplam 12.404.138 USD) ve en geç 30 Eylül 2011 tarihinde ödenecektir.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

The Royal Bank of Scotland N.V'den alınan kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

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

Not: 18'de belirtilen Torbalı fabrika tesislerinin satışı ile ilgili olan The Royal Bank of Scotland N.V'den alacaklarının, 1.288.471 USD'lik kısmı Şirket'in The Royal Bank of Scotland N.V. 'ye olan varlık geri alım taahhüdü ilgili 6.556.000 USD 'lik borcuna karşı mahsup edilmiştir.

The Royal Bank of Scotland N.V ile yapılan anlaşmaya göre kredi aşağıdaki tablolarda gösterildiği şekilde geri ödenecektir.

| | USD |
|---|-------------------|
| 2011 yılı toplamı | 5.163.400 |
| Ödeme planına bağlanan kredi toplamı | 5.163.400 |
| Vadelendirilmemiş kredi kısmı | 7.136.609 |
| Toplam Kredi | 12.300.009 |

Faiz Oranları ve Faiz ödemeleri

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

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

Açılacak Akreditifler

Şirket'e akreditif limiti olarak 500.000 USD tanımlanmıştır.

Kira Sözleşmesi

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

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Teminat

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

Şirket, TSKB'ye olan borçlarını ödediği tarihten itibaren 10 gün içinde detayları aşağıda belirtilen TSKB'ye ipotekli olan tesislerini, The Royal Bank of Scotland N.V'ye ipotek edecektir.

Finansal Koşullar

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

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ile yeniden yapılanan finansal kiralama borçları:

Şirket,21 Nisan 2010 tarihinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ile borçlarını yeniden yapılandırma anlaşması imzalamıştır.Şirket,yeni sözleşmede belirtilen borçlara ek olarak,imza tarihinde 8.000 USD yeniden yapılandırma komisyonunu ödemiştir. Yeni sözleşmeye göre finansal kiralama borcunun faiz oranı % 6,5 olup ödeme planı 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

| Vade | Anapara USD | Kira USD | BSMV USD | Toplam Kira BSMV | Toplam Anapara Kira BSMV |
|------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|--------------------------|
| 22.01.2011 | 270.000 | 20.000 | 1.000 | 21.000 | 291.000 |
| 22.02.2011 | 270.000 | 20.000 | 1.000 | 21.000 | 291.000 |
| 22.03.2011 | 270.000 | 15.000 | 750 | 15.750 | 285.750 |
| 22.04.2011 | 262.035 | 13.334 | 657 | 13.991 | 276.026 |
| Toplam | 1.072.035 | 68.334 | 3.407 | 71.741 | 1.143.776 |
| Toplam TL | 1.657.366 | 105.644 | 5.267 | 110.912 | 1.768.278 |

15 Kasım 2005 tarihi itibarıyla imzalanan "Reesen Borç İkrarı ve Borç Tasfiyesi Sözleşmesi" ile sona ermiş ve toplam borç yeniden ödeme planı şart ve teminat koşulları şu şekilde öngörülmektedir.

- Merko sahip olduğu ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'ye ipotekli olan Yalova ili Kaytazdere köyünde bulunan iki ayrı parseldeki soğuk hava tesislerini, arsa ve müştemilatlarını tapu devri kaydıyla 10.510.000 TL bedelle devredek, yukarıdaki anapara ve faiz ödeme planına göre söz konusu gayrimenkulu Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'den geri kiralayacaktır.
- Merko, bütün sözleşme koşul ve şartlarını yerine getirmiş dahi olsa, Merko ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin rızası ile söz konusu soğuk hava tesislerinin 3. şahıslara satılabileceği ve satıştan elde edilen gelirden Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin bütün bakiye borcun, satış işlem ve masrafları dahil tahsil edeceği, net bakiye kalanın olursa Merko'ya ödeneceği sözleşmede yer almaktadır.
- Şirket Yalova tesislerini 15.130.000 USD'ye sigorta ettirmiştir.

b) Uzun Vadeli Krediler

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|------------|-------------------|
| The Royal Bank of Scotland N.V. kredi | - | 18.520.124 |
| The Royal Bank of Scotland N.V. vadede varlık geri alım taahhüdü | - | 7.931.318 |
| Toplam | - | 26.451.442 |

The Royal Bank of Scotland N.V. kredisi 31 Aralık 2010 tarihinde kısa vadeli kredilere sınıflandırılmıştır.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

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

Yukarda sözü edilen The Royal Bank of Scotland N.V ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ile olan sözleşmelere istinaden, söz konusu varlıkların geri alım taahhüdü veya geri kiralama ile alınması şartlarıyla, bankalara satışları şeklinde devredilmesi, ilgili işlemlerin finansal borçlanma araçları olması ve varlıkların kullanımının yaratacağı ilave değerlerin veya risklerin Şirket'e ait olması nedenleriyle, bu varlıklar, Şirket'in kayıtlarından düşülmemiş, "Maddi Duran Varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır. Kredinin vadesinde ödenememesi halinde ve bankanın mutabakatı ile uzatma ve veya yeniden yapılanma olmaması halinde ve gayrimenkullerin geri alınmasının gerçekleşmemesi veya Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. tarafından kendisine devredilen varlıkların 3. şahıslara satışının gerçekleşmesi halinde ilgili bankalara ilgili varlıkların devrinin kayıtlarda da gerçekleştirilmesini gerektirecektir (Not 18).

NOT 9 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

NOT 10 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar, net

Kısa vadeli

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ticari Alacaklar | 2.746.852 | 5.099.832 |
| İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar | 172.294 | 107.682 |
| Alacak Senetleri ve Vadeli Çekler | 3.240.842 | 2.517.412 |
| Diğer Ticari Alacaklar | 12.701 | 314.988 |
| Şüpheli Ticari Alacaklar | 2.442.494 | 2.461.699 |
| Eksi: Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı | (2.442.494) | (2.461.699) |
| Eksi: Alacak Reeskontu | (44.186) | (94.145) |
| Toplam | 6.128.503 | 7.945.769 |

Şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dönem başı | 2.461.699 | 3.243.915 |
| İlişkili kuruluşlardan alacaklara ayrılan karşılık iptali | - | (1.252.517) |
| Ticari alacaklara ayrılan karşılık /(Karşılık iptali) | (19.205) | 470.301 |
| Dönem Sonu | 2.442.494 | 2.461.699 |

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

Uzun Vadeli

Yoktur.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Ticari Borçlar- net

Kısa vadeli

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Satıcılar | 3.388.988 | 22.450.093 |
| İlişkili Kuruluşlara Borçlar | 492.591 | 11.708 |
| Borç Senetleri | 544.600 | - |
| Eksi: Reeskont | (19.910) | (62.497) |
| Toplam | 4.406.269 | 22.399.304 |

Uzun vadeli

Yoktur.

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar

Kısa vadeli

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Personelden Alacaklar | 77.390 | 18.209 |
| Diğer Çeşitli Alacaklar | 667.012 | 116.674 |
| Diğer Şüpheli Çeşitli Alacaklar Karşılığı | (66.509) | (66.509) |
| Gelecek aylarda indirilecek KDV | 899.333 | 2.385.063 |
| Verilen Depozito ve teminatlar | 60.307 | 88.266 |
| Toplam | 1.637.533 | 2.541.703 |

Diğer Alacaklar

Uzun vadeli

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen Depozito ve teminatlar | 120.368 | 129.945 |
| Toplam | 120.368 | 129.945 |

Diğer Borçlar

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Alınan Sipariş Avansları | 2.838.897 | 5.780.316 |
| İlişkili kuruluşlardan alınan avanslar (Not:37) | 3.822.086 | 5.551.240 |
| Reeskont | - | (19.440) |
| Toplam | 6.660.983 | 11.312.116 |

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

NOT 12 –FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur.

NOT 13 – STOKLAR

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| İlk Madde ve Malzeme | 1.022.395 | 786.629 |
| İlk Madde Değer Düşüklüğü Karşılığı(-) | (181.478) | (94.541) |
| Mamuller | 12.841.483 | 38.240.930 |
| Mamul Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı(-) | (46.643) | - |
| Ticari Mallar | 270.493 | 166.655 |
| Diğer Stoklar (Yedek Parçalar) | 300.028 | 300.028 |
| Toplam | 14.206.278 | 39.399.701 |

Şirket'in stok mevcutları The Royal Bank of Scotland N.V. ile olan kredi sözleşmesine göre sürekli olarak bankaya temlikli bulunmaktadır.

Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir.

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem başı | (94.541) | - |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | (133.580) | (94.541) |
| Toplam | (228.121) | (94.541) |

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur.

NOT 15 –DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur.

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

NOT 17- YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

NOT 18- MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2010 maddi duran varlıklar hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.2010 | | | 31.12.2010 |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| | Açılış | İlaveler | Çıkışlar | Kapanış |
| <u>Maliyet</u> | | | | |
| Arazi ve Arsalar | 79.281 | - | - | 79.281 |
| Yer altı ve Yer üstü Düzenleri | 5.514.037 | - | - | 5.514.037 |
| Binalar | 29.551.535 | 127.453 | - | 29.678.988 |
| Tesis Makine ve Cihazlar | 52.496.611 | 683.336 | (353.257) | 52.826.690 |
| Taşıtlar | 431.298 | - | (24.236) | 407.062 |
| Demirbaşlar | 4.613.165 | 61.511 | (809.787) | 3.864.889 |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | 71.021 | - | (51.550) | 19.471 |
| Verilen avanslar | - | 4.000 | - | 4.000 |
| Toplam | 92.756.948 | 876.300 | (1.238.830) | 92.394.418 |
| | 01.01.2010 | | | 31.12.2010 |
| | Açılış | İlaveler | Çıkışlar | Kapanış |
| <u>Birikmiş Amortisman</u> | | | | |
| Yer altı ve Yer üstü Düzenleri | (1.805.258) | (106.363) | | (1911.621) |
| Binalar | (10.285.009) | (275.468) | | (10.560.477) |
| Tesis makine ve Cihazlar | (35.271.328) | (2.087.404) | 350.243 | (37.008.489) |
| Taşıtlar | (232.554) | (64.974) | 24.886 | (272.642) |
| Demirbaşlar | (4.188.617) | (99.976) | 799.468 | (3.489.125) |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | (68.256) | (1.077) | 51.496 | (17.837) |
| | (51.851.022) | (2.635.262) | 1.226.093 | (53.260.191) |
| Toplam | 40.905.926 | (1.758.962) | (12.737) | 39.134.227 |
| Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü karşılığı | (12.916.751) | - | - | (12.916.751) |
| Net Kayıtlı Değer | 27.989.175 | | | 26.217.476 |

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

31 Aralık 2009 maddi duran varlıklar hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.2009 | | | 31.12.2009 |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| | Açılış | İlaveler | Çıkışlar | Kapanış |
| <u>Maliyet</u> | | | | |
| Arazi ve Arsalar | 79.281 | - | - | 79.281 |
| Yer altı ve Yer üstü Düzenleri | 5.692.685 | - | (178.648) | 5.514.037 |
| Binalar | 30.240.380 | 79.045 | (767.890) | 29.551.535 |
| Tesis Makine ve Cihazlar | 57.911.819 | 118.160 | (5.533.368) | 52.496.611 |
| Taşıtlar | 200.048 | 252.500 | (21.250) | 431.298 |
| Demirbaşlar | 5.292.676 | 87.586 | (767.097) | 4.613.165 |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | 71.979 | - | (958) | 71.021 |
| Verilen avanslar | 86.549 | - | (86.549) | - |
| Toplam | 99.575.417 | 537.291 | (7.355.760) | 92.756.948 |
| | 01.01.2009 | | | 31.12.2009 |
| | Açılış | İlaveler | Çıkışlar | Kapanış |
| <u>Birikmiş Amortisman</u> | | | | |
| Yer altı ve Yer üstü Düzenleri | (1.724.691) | (108.359) | 27.792 | (1.805.258) |
| Binalar | (10.112.236) | (315.896) | 143.123 | (10.285.009) |
| Tesis makine ve Cihazlar | (38.398.265) | (2.196.480) | 5.323.417 | (35.271.328) |
| Taşıtlar | (193.142) | (60.662) | 21.250 | (232.554) |
| Demirbaşlar | (4.621.753) | (197.199) | 630.335 | (4.188.617) |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | (67.263) | (1.643) | 650 | (68.256) |
| Toplam | (55.117.350) | (2.880.239) | 6.146.567 | (51.851.022) |
| Toplam | 44.458.067 | | | 40.905.926 |
| Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü karşılığı | (12.916.751) | - | - | (12.916.751) |
| Net Kayıtlı Değer | 31.541.316 | | | 27.989.175 |

Not 8’de detaylarına değinilen, Merko’nun, 3 Ekim 2005 tarihi itibarıyla The Royal Bank of Scotland N.V. ile imzalanmış olduğu “Borç Yeniden Yapılandırma Sözleşmesi”ne göre yeniden yapılanan borcun 23.018.000 USD tutarına karşılık Merko, sahip olduğu Torbalı, Sultanköy ve Tepecik fabrikalarının gayrimenkul ve tesislerini The Royal Bank of Scotland N.V.’ye 30.857.930 TL’ye devretmiştir. Tapu kayıtlarında sözleşmeye göre gerekli devirler tamamlanmıştır.

The Royal Bank of Scotland N.V. yine bu sözleşme ekinde belirlenen “Kira Sözleşmesi” ile devraldığı tesisleri, Şirket’in işlerinin devamı için yıllık 1.000 TL’ye Şirket’e kiralamaktadır.

Yukarıda bahis edilen Torbalı’ daki fabrika tesisleri Merko’nun mutabakatı ile The Royal Bank of Scotland N.V. tarafından 2.500.000 TL’ye 30 Haziran 2009 tarihinde Özgörkey Gıda Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye satılmış ve bu satışa konu olan Torbalı’daki sabit kıymetler Şirket kayıtlarından çıkarılmış ve bu sabit kıymetler ile ilgili değerlendirme fonu tutarı olan 1.214.215 TL değerlendirme fonundan çıkarılarak geçmiş yıl kar/(zararlarına) transfer edilmiştir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş ile 15 Kasım 2005 tarihi itibarıyla imzalanan “Resen Borç İkrarı ve Borç Tasfiyesi Sözleşmesi” ne göre. 7.242.035 USD olan kredinin şart ve teminat koşulları uyarınca, sahip olduğu ve Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.’ye ipotekli olan Yalova ili Kaytazdere Köyünde bulunan iki ayrı parseldeki soğuk hava tesislerini, arsa ve müstematlarını tapu devri kaydıyla 10.510.000 TL bedelle devretmiş ve Not 8’de

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

detayı verilen anapara ve faiz ödeme planına göre söz konusu gayrimenkulu Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'den geri kiralayacaktır. Tapu kayıtlarında sözleşmeye göre gerekli devirler tamamlanmıştır.

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

Yukarda sözü edilen The Royal Bank of Scotland N.V. ile yapılan sözleşmelere istinaden, söz konusu varlıkların geri alım tarihinde oluşması beklenen makul değerinden oldukça düşük bir bedelle Şirket'e satın alma opsiyonu verilmesi, ilgili işlemlerin finansal borçlanma aracı olması ve varlıkların kullanımının yaratacağı ilave değerlerin veya risklerin Şirket'e ait olması ve Şirket'in yıllık 1.000 TL gibi sembolik bir bedelle kiralanabilmesi nedenleriyle bu varlıklar, Şirket'in kayıtlarından çıkarılmamış ve varlıkların satış tarihindeki makul değeri olan satış fiyatından "Maddi Duran Varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır. Kredinin vadesinde, sözleşmelere esas tutarların ödenememesi halinde ve bankanın mutabakatı ile uzatma ve veya yeniden yapılanma olmaması ile gayrimenkullerin geri alınımının gerçekleşmemesi halinde The Royal Bank of Scotland N.V.'ye ilgili varlıkların devrinin kayıtlarda da gerçekleştirilmesini gerektirecektir. Yukarda belirtilen sözleşmelere göre, The Royal Bank of Scotland N.V.'ye yapılan ve varlıkların makul değerini yansıtan varlık satışı ile geri alım taahhüt tutarlarının iskonto edilmiş değeri (6.411.567 TL) arasındaki 24.446.363 TL fark, söz konusu farkın gelir olarak gerçekleşmesi için sözleşmeye göre vadede geri ödemenin yapılabilmesi koşulunun olması nedeniyle ilişikteki mali tablolarda Şirket tarafından özkaynaklar altında Yeniden Değerleme Fonu olarak sınıflandırılmıştır.

Ayrıca Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ile olan sözleşmeye istinaden geri kiralamaya konu olan anapara tutarı "Maddi Duran Varlıklar" olarak sınıflandırılmıştır. Sözleşmelere esas tutarların kredinin vadesinde ödenememesi halinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. tarafından, kendisine devredilen varlıkların 3. şahıslara satışının gerçekleşmesi halinde bankaya ilgili varlıkların devrinin kayıtlarda da gerçekleştirilmesini gerektirecektir.

Yeniden değerlendirme fonunun hesaplanması ile ilgili detay aşağıdaki şekildedir:

| | TL |
|--|-------------------|
| The Royal Bank of Scotland N.V.'ye varlık satış bedeli | 30.857.930 |
| Eksi: Geri alım taahhüt tutarının satış tarihindeki iskontolu değeri | (6.411.567) |
| Sözleşme tarihinde hesaplanan yeniden değerlendirme fonu | 24.446.363 |
| Yeniden değerlendirme fonundaki Torbalı kısmının geçmiş yıl kar/(zarara) transferi | (1.214.215) |
| Yeniden Değerleme Fonu | 23.232.148 |

Verilen ipotekler, haciz ve şerh kayıtları:

Merko 2005 yılı Eylül ve Ekim aylarında, Not 8'de detayları verildiği üzere, bir çok borçlu olduğu banka ile ilgili olarak The Royal Bank of Scotland N.V. temellük alan olmak kaydıyla "Alacağın Temliki" anlaşmaları yapmıştır.

Bu anlaşmalar çerçevesinde, Not 8'de da belirtilen ilgili bankalar, Merko'dan alacağını, karşılığında temlik alandan belli bir tutarla tahsil etmek kaydıyla her türlü ipotek ve rehin hakları ile The Royal Bank of Scotland N.V.'ye temlik etmekte, temlik ettikleri borçlarla ilgili hiçbir hak ve alacakları kalmadığını teyit etmektedirler. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'ye olan borçların ödenmesiyle, ilgili bankanın her türlü rehin ve ipoteği kaldırılmıştır. Tapu dairelerinden alınan yazılara göre söz konusu sözleşmelere göre devirlerin yapıldığı teyit edilmektedir.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

NOT 19- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2010 maddi olmayan duran varlıklar hareketi aşağıdaki gibidir:

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

31 Aralık 2009 maddi olmayan duran varlıklar hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 01.01.2009 | | | 31.12.2009 |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| | Açılış | İlaveler | Çıkışlar | Kapanış |
| <u>Maliyet</u> | | | | |
| Haklar | 526.691 | 12.789 | - | 539.480 |
| Özel Maliyet bedelleri | 157.781 | - | (129.821) | 27.960 |
| Toplam | 684.472 | 12.789 | (129.821) | 567.440 |
| <u>Birikmiş Amortisman</u> | | | | |
| Maddi olmayan duran varlıklar | (380.307) | (19.836) | 84.401 | (315.742) |
| Toplam | (380.307) | (19.836) | 84.401 | (315.742) |
| Net Kayıtlı Değer | 304.165 | | | 251.698 |

NOT 20- ŞEREFİYE

Yoktur.

NOT 21- DEVLET TEŞVİK ve YARDIMLARI

Merko 15 Mayıs 2004 tarihli 25436 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Tarımsal Ürünlerde İhracat İadesi” yardımlarına ilişkin Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu tebliğine istinaden ihracat iadesinden faydalanmaktadır. Bu kapsamda Merko’nun 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadesi 31 Ocak 2011 olan 1 adet “Dahilde İşleme İzin Belgesi” vardır. Mali tablolarda bu teşvik ile ilgili olarak 234.996 TL (Aralık 2009: 534.652TL) alacak tahakkuk ettirilmiş ve gelir tahakkuklarına kaydedilmiştir (Not 26).

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

NOT 22- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç Karşılıkları

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| İzin karşılığı | 322.298 | 373.259 |
| Gider karşılıkları | 150.000 | 132.501 |
| Toplam | 472.298 | 505.760 |

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirketin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir.

| Şirket Tarafından Verilen TRİ 'ler | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | 20.444.615 | 47.461.954 |
| B.Tam konsolidasyon kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ 'lerin Toplama Tutarı | - | - |
| D.Diğer Verilen TRİ 'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| i)Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ 'lerin toplam Tutarı | - | - |
| ii)B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| iii)C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| Toplam | 20.444.615 | 47.461.954 |

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 31.12.2010 tarihi itibariyle % 240 'dır.(31 Aralık 2009 itibariyle % 508'dır.)

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

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Temlik Edilen Ticari Alacaklar | 6.128.503 | 7.945.769 |
| Temlik Edilen Stoklar | 14.206.278 | 39.399.701 |
| Teminat Mektupları | 109.834 | 116.484 |
| Toplam | 20.444.615 | 47.461.954 |

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Şirketin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle verilen teminatları aşağıdaki gibidir.

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Haydarpaşa Gümrük Müdürlüğü'ne Verilen Teminatlar | 1.578 | 1.578 |
| Halkalı Gümrük Müdürlüğü'ne Verilen Teminatlar | 1.161 | 1.161 |
| Erenköy Gümrük Müdürlüğü'ne Verilen Teminatlar | 3.273 | 3.273 |
| İzmir Gümrük Müdürlüğü'ne Verilen Teminatlar | - | 6.650 |
| TEDAŞ-Bursa'ya Verilen Teminatlar | 360 | 360 |
| TEDAŞ-Yalova'ya Verilen Teminatlar | 52.608 | 52.608 |
| Bursa Ticaret Borsası'na Verilen Teminatlar | 46.000 | 46.000 |
| Şişli 1.Asliye Hukuk | 1.164 | 1.164 |
| Şişli 3.Asliye Hukuk | 3.042 | 3.042 |
| Şişli 5.Asliye Hukuk | 648 | 648 |
| Toplam | 109.834 | 116.484 |

Merko'nun, 15 Eylül 2005 tarihi itibariyle yapılan, Türkiye İş Bankası A.Ş.'den kullanmış olduğu kredileri The Royal Bank of Scotland N.V.'ye temlik anlaşmasında belirtildiği üzere toplamı 126.508 TL teminat mektupları (Not 8) için Merko borçlu olmaya devam edecek, herhangi bir tazmin, devre komisyon tahsilatında temerrüt olması halinde, Türkiye İş Bankası A.Ş. ödeme tarihlerinde geçerli TL faizin iki katı üzerinden faiz yürütecektir. Türkiye İş Bankası A.Ş. söz konusu gayri nakit yükümlülükler için temellük alan bankanın vereceği garanti ve ödemenin 200.000 TL'yi geçmeyeceğini kabul ve beyan etmektedir.

Şirket 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle satıcılara, müşterilerden alınan 92.585 TL tutarındaki çek ciro etmiştir (2009: 685.965 TL).

Hukuk Davaları

Aşağıda hukuk davaları ile ilgili avukatlardan gelen cevaplar özetlenmektedir:

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

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

2008, 2009 ve 2010 yıllarında şirket aleyhine 50.000 TL Kıdem tazminatı davası açmıştır. Bu tutarın yarısına karşılık ayrılmış ve gider karşılıklarına dahil edilmiştir.

NOT 23- TAAHHÜTLER

Merko'nun 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle vadesi Ağustos 2011 olan bir adet Dahilde İşleme İzin Belgeleri kapsamında 41.067.490 USD tutarda ihracat taahhüdü bulunmaktadır. 31 Aralık 2010 rapor tarihimize kadar gerçekleşen ihracat tutarı 22.228.042 USD'dir. (31 Aralık 2009 tarihi itibariyle vadesi Temmuz 2010 olan iki adet Dahilde İşleme İzin belgeleri kapsamında 68.271.960 USD tutarda ihracat taahhüdü bulunmaktadır.Gerçekleşen ihracat tutarı 43.610.205 USD'dir.)

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

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

Uzun vadeli borç karşılıkları, kıdem tazminatı yükümlülüğünden oluşmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönem içinde kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem başı | 1.108.973 | 1.079.175 |
| Ödemeler | (121.981) | (201.520) |
| Dönem içindeki artış | 318.974 | 231.318 |
| Toplam | 1.305.966 | 1.108.973 |

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışana kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2010 itibariyle; 2.517,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Söz konusu karşılık, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

| | |
|------------------|-------|
| Maaş Artış Oranı | %5,10 |
| Faiz oranı | %10 |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.517,01 TL tavan tutarı (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur

NOT 26 – DİĞER VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Verilen Avanslar | 1.405.922 | 451.795 |
| Verilen avanslar şüpheli alacak karşılığı | (331.318) | - |
| Gelecek Aylara Ait Giderler | 323.659 | 329.120 |
| Gelir Tahakkukları | 234.996 | 535.174 |
| Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar | 870 | 1.018 |
| İş Avansları | 9.311 | 5.925 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 40.022 | 54.195 |
| Toplam | 1.683.462 | 1.377.227 |

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 67.360 | 253.228 |
| Ödenecek sosyal güvenlik primleri | 62.923 | 102.909 |
| Diğer KDV(ihracat KDV) | 5.314 | 2.442 |
| Personele Borçlar | 252.598 | 342.568 |
| Diğer Çeşitli Borçlar | 1.782 | 8.099 |
| İlişkili kuruluşlara borçlar | 9 | - |
| Toplam | 389.986 | 709.246 |

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| | Sermayede Pay | 31.12.2010 | Sermayede Pay | 31.12.2009 |
|-----------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| AETNA SA | 24,9% | 6.772.872 | 24,9% | 6.772.872 |
| MERKO HOLDİNG A.Ş. | 22,5% | 6.098.107 | 22,5% | 6.098.107 |
| DİĞER ORTAKLAR | 21,8% | 5.916.665 | 21,8% | 5.919.787 |
| DİĞER (BORSADA İŞLEM GÖREN) | 30,8% | 8.362.356 | 30,8% | 8.359.234 |
| Toplam Sermaye | 100,0 % | 27.150.000 | 100,0 % | 27.150.000 |

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi her biri 1 TL değerinde 27.150.000 adet (31 Aralık 2009: 27.150.000 adet) hisseden mevcuttur.

SERMAYE YEDEKLERİ

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli mali tablolarda yer alan özsermaye kalemlerine göre bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını veya zarar mahsubunda baz alınacak özsermaye tutarlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2010 | | | 31.12.2009 | | |
|----------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------|-----------------------|--------------------------|
| | Tarihi Değerler | Endekslenmiş Değerler | Enflasyon Düzeltme Farkı | Tarihi Değerler | Endekslenmiş Değerler | Enflasyon Düzeltme Farkı |
| Sermaye | 27.150.000 | 40.694.992 | 13.544.992 | 27.150.000 | 40.694.992 | 13.544.992 |
| Emisyon Primi | 796.841 | 4.555.749 | 3.758.908 | 796.841 | 4.555.749 | 3.758.908 |
| Yasal Yedekler | 256.040 | 3.158.333 | 2.902.293 | 256.040 | 3.158.333 | 2.902.293 |
| Toplam | 28.202.881 | 48.409.074 | 20.206.193 | 28.202.881 | 48.409.074 | 20.206.193 |

KAR YEDEKLERİ

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Yasal yedekler – tarihi değerler | 256.040 | 256.040 |
| Toplam | 256.040 | 256.040 |

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2009 tarihli kararı gereğince 2008 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı %20 (2007-%20) olarak uygulanacaktır..

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

GEÇMİŞ YIL KAR/(ZARARLARI)

| | 31.12.2010 |
|--|---------------------|
| Geçmiş Yıl Kar/(Zararları) | (62.305.027) |
| Hisse Senedi İhraç Primleri Enflasyon Düzeltme Farkı | 3.758.908 |
| Kar Yedekleri Enflasyon Düzeltme Farkı | 2.902.292 |
| Toplam | (55.643.827) |

NOT 28 – SATIŞLAR ve SATIŞLARIN MALİYETİ

a) Satış ve Satışların Maliyeti

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|---------------------|---------------------|
| Yurtiçi Satışlar | 32.945.585 | 12.648.166 |
| Yurtdışı Satışlar | 31.689.286 | 49.616.624 |
| Satış İadeleri ve indirimleri | (375.924) | (639.739) |
| Satış Gelirleri, net | 64.258.947 | 61.625.051 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz+temettü+kira (net) | 2.376.299 | 3.671.733 |
| Toplam esas faaliyet gelirleri | 66.635.246 | 65.296.784 |
| İlk madde malzeme giderleri | (16.991.584) | (30.952.878) |
| Personel giderleri | (1.947.530) | (2.121.537) |
| Genel üretim giderleri | (4.080.987) | (6.464.988) |
| Amortisman giderleri | (561.345) | (227.031) |
| Mamül stoklarındaki değişim | (25.399.447) | 5.670.021 |
| Satılan mamül maliyeti | (48.980.893) | (34.096.413) |
| Satılan ticari mal maliyeti | (3.340.917) | (7.369.771) |
| Personel giderleri | (852.934) | (1.171.446) |
| Genel üretim giderleri | (1.058.683) | (1.385.819) |
| Amortisman giderleri | (310.416) | (484.020) |
| Satılan hizmet maliyeti | (2.222.033) | (3.041.285) |
| Satışların maliyeti | (54.543.843) | (44.507.469) |
| Brüt esas faaliyet kar/(zarar) | 12.091.403 | 20.789.315 |

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

b) Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Soğuk Hava Kira Gelirleri | 2.376.299 | 3.671.733 |
| Toplam | 2.376.299 | 3.671.733 |

c) Üretim ve Satış Miktarları

| Kg cinsinden | Üretim | Üretim | Satış | Satış |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 31.12.2010 | 31.12.2009 | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
| Domates Salça (*) | 12.083.886 | 23.907.138 | 26.353.058 | 17.956.587 |
| Biber Salça | - | - | - | - |
| Salça Toplam | 12.083.886 | 23.907.138 | 26.353.058 | 17.956.587 |
| Küp Domates | 7.726.006 | 8.705.062 | 8.781.809 | 10.784.874 |
| Dondurulmuş Sebze | - | 251.543 | 725.647 | 775.830 |
| Dondurulmuş Meyve | - | - | 19.360 | 177.464 |
| Dondurulmuş Toplam | - | 251.543 | 745.007 | 953.294 |
| Diğer | | | - | 10.144 |
| Üretimden Satışlar | 19.809.892 | 32.863.743 | 35.879.874 | 29.704.899 |
| Salça | - | - | 252.214 | 1.581.864 |
| Küp Domates | - | - | 134.424 | - |
| Dondurulmuş Sebze Meyve | - | - | - | 308.590 |
| Diğer | - | - | - | - |
| Ticari Satışlar | - | - | 386.638 | 1.890.454 |
| Toplam Satışlar | 19.809.892 | 32.863.743 | 36.266.512 | 31.595.353 |
| GENEL TOPLAM | 19.809.892 | 32.863.743 | 36.266.512 | 31.595.353 |

* 2010 Domates Salçası Üretimi 28/30 Eşdeğeri Miktarı : 12.545.305 kg. (3.204.607 kg. Fason Üretim dahil)
2009 Domates Salçası Üretimi 28/30 Eşdeğeri Miktarı : 25.405.055 kg.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

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

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri | (3.479.882) | (4.939.138) |
| Genel Yönetim Giderleri | (3.747.790) | (4.415.528) |
| Toplam | (7.227.672) | (9.354.666) |

NOT 30- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|--------------------|--------------------|
| <u>Yurt içi pazarlama satış ve dağıtım giderleri</u> | (22.352) | (10.610) |
| Nakliye giderleri | (13.336) | (9.859) |
| Diğer | (9.016) | (751) |
| <u>Yurt dışı pazarlama satış ve dağıtım giderleri</u> | (3.043.971) | (4.489.077) |
| Nakliye giderleri | (2.096.644) | (2.872.487) |
| İhracat Giderleri | (289.017) | (317.629) |
| Komisyon Giderleri | (595.221) | (963.286) |
| Numune Giderleri | (19.361) | (26.740) |
| Sergi,Fuar ve Reklam Giderleri | (19.950) | (340) |
| Diğer Yurtdışı Satış Giderleri | (9.965) | (37.903) |
| Diğer | (13.813) | (270.692) |
| <u>Stoktan kullanımlar yurtdışı</u> | (66.966) | (104.213) |
| <u>Satış Personel Giderleri</u> | (346.593) | (335.238) |
| Toplam | (3.479.882) | (4.939.138) |

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Genel Yönetim Giderleri

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|--------------------|--------------------|
| Personel giderleri | (1.722.568) | (1.715.327) |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı | (133.580) | - |
| Şüpheli alacak karşılığı | (444.953) | (843.723) |
| Dava karşılıkları | (17.500) | - |
| Dava giderleri | (25.806) | (27.284) |
| Ekspertiz gayrimenkul değerlendirme gideri | - | (14.500) |
| SPK ve İMKB muamele giderleri | (15.531) | (17.880) |
| Seminer giderleri | (955) | (8.500) |
| Burs giderleri | (2.000) | (3.000) |
| Sigorta giderleri | (3.407) | (3.412) |
| Demirbaş onarım giderleri | (3.172) | (5.728) |
| Kıdem tazminatı karşılık giderleri | (93.219) | (102.127) |
| İzin karşılığının ayrılması | 50.961 | 1.045 |
| Yeniden yapılandırma giderleri | (35.701) | (76.581) |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | (55.354) | (50.219) |
| Genel kurul giderleri | (9.455) | (11.186) |
| Kiralar | (109.725) | (174.548) |
| Apartman giderleri | (55.087) | (46.976) |
| Taşıt giderleri | (105.372) | (104.417) |
| Taşıt kira giderleri | (91.990) | (96.291) |
| Bilgi işlem giderleri | (102.753) | (114.359) |
| Seyahat giderleri | (167.878) | (215.279) |
| Mali müşavirlik ve danışmanlık giderleri | (324.387) | (491.693) |
| Misafir ağırlama giderleri | (18.298) | (18.342) |
| Amortisman ve itfa giderleri | (101.382) | (159.784) |
| Haberleşme giderleri | (56.815) | (60.268) |
| Kırtasiye ve aidat giderleri | (58.829) | (16.649) |
| Vergi, resim, harç ve damga pulu giderleri | (27.818) | (13.701) |
| Taşınma giderleri | - | (8.500) |
| Diğer | (15.216) | (16.299) |
| Toplam | (3.747.790) | (4.415.528) |

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

NOT 31- DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR /GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelirler

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-------------------------------------|----------------|------------------|
| Sabit kıymet satış karı | 44.014 | 1.923.544 |
| İştirak ve Bağlı Ort satış karı | - | 140.418 |
| Sigorta hasar tazminatı | 20.983 | 619 |
| Diğer olağanüstü gelirler | 65.740 | 9.644 |
| Diğer faaliyet ile gelir ve karlar | 470.280 | 29.574 |
| Müstahsil hesap gelirleri | 41.857 | - |
| Şüpheli alacak karşılığının tahsili | 117.076 | - |
| Torbalı tazminat geliri | - | 876.756 |
| Toplam | 759.950 | 2.980.555 |

Diğer faaliyetlerden giderler

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|--------------------|--------------------|
| Çalışmayan kısım amortisman giderleri | (1.141.738) | (1.169.275) |
| Diğer gider ve zararlar | (1.676) | (53.070) |
| Satılan bağlı ortaklık satış zararları | - | (79.702) |
| Sabit kıymet satış zararları | (11.876) | (366.556) |
| Diğer gider ve zararlar | (574.880) | - |
| Toplam | (1.730.170) | (1.668.603) |

NOT 32- FİNANSAL GELİRLER

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------------|----------------|------------------|
| Faiz Gelirleri | 5.653 | 6.884 |
| Reeskont Faiz Gelirleri | 115.504 | 119.774 |
| Kambiyo Gelirleri | 543.751 | 1.025.059 |
| Kredi kur Farkı gelirleri | - | 278.910 |
| Toplam | 664.908 | 1.430.627 |

NOT 33- FİNANSAL GİDERLER

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Reeskont Faiz Giderleri | (126.123) | (124.343) |
| Kambiyo Zararları | (714.032) | (1.205.547) |
| Krediler kur farkı | (734.800) | (168.327) |
| Faiz giderleri | (3.464.246) | (4.295.421) |
| Diğer finansman giderleri | (341.062) | (1.128.616) |
| Toplam | (5.380.263) | (6.922.254) |

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

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

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

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 (2007 - %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

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

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

Ertelenmiş Vergi

İndirilebilecek geçici farkın kullanılabilmesi vergiye tabi karların yakın dönemde gerçekleşme ihtimalinin az olması sebebi ile ertelenmiş vergi varlığı mali tablolarda yansıtılmamıştır.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

NOT 36- HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(ZARAR)

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|---------------|-------------|
| Cari dönem net karı/ (zararı) | (821.844) | 7.254.974 |
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 27.150.000 | 27.150.000 |
| Hisse başına kazanç (hisse başına TL olarak) | (0,03) | 0,27 |

NOT 37- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i. İlişkili taraf bakiyeleri

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

Kısa vadeli

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Merko Holding | 22.680 | 18.056 |
| AETNA SA | 37.665 | 39.708 |
| Nomikos | 88.200 | 49.428 |
| Ortaklardan Alacaklar | 23.749 | 490 |
| Toplam | 172.294 | 107.682 |
| Eksi:Reeskont | (637) | (636) |
| Toplam | 171.657 | 107.046 |

Uzun Vadeli

Yoktur.

b) İlişkili taraflara borçlar:

Kısa vadeli

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|---|------------------|------------------|
| Ortaklara Borçlar | 9 | 11.708 |
| Copais Food&Beverage Company S.A.(Not:11) | 3.822.086 | 5.551.240 |
| Copais Food&Beverage Company S.A.(Not:10) | 492.591 | - |
| Toplam | 4.314.686 | 5.562.948 |
| Eksi: Reeskont | (19.910) | (11.812) |
| Toplam | 4.294.776 | 5.551.136 |

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Uzun vadeli

Yoktur.

ii. İlişkili taraflarla yapılan işlemler

a) Ürün ve hizmet satışları:

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Merser Gıda ve Servis Dağıtım A.Ş. | 3.920 | 98.723 |
| Merko Holding | 600 | - |
| Copais Food&Beverage Company S.A. | 6.331.884 | - |
| Nomikos D.S.A | 40.243 | - |
| Toplam | 6.376.647 | 98.723 |

b) Mal ve hizmet alımları:

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nomikos D.S.A | 483.814 | - |
| Merser Gıda ve Servis Dağıtım A.Ş. | 3.400 | 787 |
| Toplam | 487.214 | 787 |

c) İlişkili taraflarla ilgili diğer işlemler:

Yoktur.

Yönetim Kurulu üyelerine ve üst yönetim personeline yapılan ödemeler

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--|-------------------|-------------------|
| Şirket'in üst yönetim personeline yapılan ödemeler | 891.118 | 895.417 |
| Toplam | 891.118 | 895.417 |

NOT 38- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ ve DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

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

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

Sermaye Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve 27 numaralı notta açıklanan özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

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

Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla net borç/yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2010 | 31.12.2009 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Toplam Yükümlülükler | 42.138.736 | 70.569.236 |
| Hazır Değerler | (639.291) | (270.210) |
| Net Borç | 41.499.445 | 70.299.026 |
| Toplam Özsermaye | 8.514.350 | 9.336.194 |
| Toplam Sermaye | 50.013.795 | 79.635.220 |
| Net borç/toplam sermaye oranı | 0,83 | 0,88 |

Kur Riski

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

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

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

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

(**)322.305 USD Transit ticaret tutarı dâhil.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

| (31.12.2009) | TL KARŞILIĞI | | | | |
|---|---------------------------|---------------------|--------------------|-----------------|------------|
| | (Fonksiyonel para birimi) | USD | EUR | GBP | DiĞER |
| 1 Ticari alacaklar | 5.029.892 | 2.051.042 | 458.632 | 397.981 | - |
| 2a Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil) | 103.905 | 65.093 | 775 | 1.415 | 580 |
| 2b Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - | - | - |
| 3 Diğ er | 534.653 | 355.086 | - | - | - |
| 4 Dönen varlıklar (1+2+3) | 5.668.450 | 2.471.221 | 459.407 | 399.396 | 580 |
| 5 Ticari alacaklar | - | - | - | - | - |
| 6a Parasal finansal varlıklar | - | - | - | - | - |
| 6b Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - | - | - |
| 7 Diğ er | - | - | - | - | - |
| 8 Duran varlıklar (5+6+7) | - | - | - | - | - |
| 9 Toplam varlıklar | 5.668.450 | 2.471.221 | 459.407 | 399.396 | 580 |
| 10 Ticari borç lar | (7.396.274) | (3.595.192) | (887.783) | (27.254) | - |
| 11 Finansal yükümlülükler | (8.058.559) | (5.352.035) | - | - | - |
| 12a Parasal olan diğ er yükümlülükler | (11.351.772) | (6.603.200) | (620.306) | (29.000) | - |
| 12b Parasal olmayan diğ er yükümlülükler | - | - | - | - | - |
| Kısa vadeli yükümlülükler | (10+11+12) | (15.550.427) | (1.508.089) | (56.254) | - |
| 14 Ticari borç lar | - | - | - | - | - |
| 15 Finansal yükümlülükler | (26.451.442) | (17.567.538) | - | - | - |
| 16a Parasal olan diğ er yükümlülükler | - | - | - | - | - |
| 16b Parasal olmayan diğ er yükümlülükler | - | - | - | - | - |
| Uzun vadeli yükümlülükler | (14+15+16) | (17.567.538) | - | - | - |
| 18 Toplam yükümlülükler (13+17) | (53.258.047) | (33.117.965) | (1.508.089) | (56.254) | - |
| Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b) | - | - | - | - | - |
| Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - | - | - |
| Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - | - | - |
| Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19) | (47.589.597) | (30.646.744) | (1.048.682) | 343.142 | 580 |
| Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (48.124.250) | (31.001.830) | (1.048.682) | 343.142 | 580 |
| Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri | - | - | - | - | - |
| Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - | - | - |
| Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - | - | - |
| (*)İhracat | 45.948.527 | 24.237.502 | 1.423.946 | 2.189.164 | - |
| (**)İthalat | 4.345.148 | 1.478.212 | 863.364 | - | - |
| (*) 1.803.631 USD Transit ticaret tutarı dâhil | | | | | |
| (**) 1.418.655 USD Transit ticaret tutarı dâhil | | | | | |

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu :

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

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu | | |
|---|------------------------------------|-------------------------------------|
| Önceki Dönem (31.12.2009) | | |
| | Kar/zarar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde | | |
| ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (4.614.480) | 4.614.480 |
| ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| ABD Doları Net Etki (1+2) | (4.614.480) | 4.614.480 |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde | | |
| Avro net varlık/yükümlülüğü | (226.547) | 226.547 |
| Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| Avro Net Etki (3+4) | (226.547) | 226.547 |
| Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde | | |
| Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü | 82.067 | (82.067) |
| Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8) | 82.067 | (82.067) |
| TOPLAM (3+6+9) | (4.758.960) | 4.758.960 |

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Faiz Riski

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirketin değişken faizli kredisi yoktur (Not 8).

Fiyat Riski

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

Kredi Riski

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

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

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

| 31.12.2009 | İlişkili taraf | Diğer taraf | Diğer alacaklar | Bankalardaki mevduat |
|---|----------------|-------------|-----------------|----------------------|
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1) | 107.193 | 7.838.576 | 2.671.648 | 232.707 |
| -Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - |
| A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri + | - | 7.838.576 | 183.871 | 232.707 |
| B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - |
| C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | 107.193 | - | 2.487.777 | - |
| -Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - |
| D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - |
| -Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 2.461.699 | - | - |
| -Değer düşüklüğü (-) | - | (2.461.699) | - | - |
| -Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - |
| -Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - |
| -Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - |
| -Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - |
| E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - |

Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Yaşlarına İlişkin Tablo:

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

| 31.12.2009 | Ticari alacaklar | Diğer Alacaklar |
|--|------------------|-----------------|
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | - | - |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş | - | - |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş | 6.983 | - |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş | 10.210 | 2.487.777 |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş | - | - |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - |

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

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2010 ve 31 ARALIK 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
SERİ: XI, NO:29-KONSOLİDE OLMAYAN
(Para Birimi-Türk Lirası (TL))

Likidite Riski

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

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

| Sözleşme Uyarınca Vadeler | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar | | | | |
|--------------------------------------|----------------------|---|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | toplamı (=1+2+3+4) | 3 aydan kısa (1) | 3-12 ay arası (2) | 1-5 yıl arası (3) | 5 yıldan uzun (4) |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
| Finansal Borçlar | 28.903.234 | 28.903.234 | 1.341.542 | 27.558.073 | - | 3.619 |
| Ticari borçlar | 4.406.269 | 4.406.269 | 2.241.463 | 2.164.806 | - | - |
| Diğer Borçlar | 7.523.267 | 7.523.267 | 3.149.155 | 3.901.814 | 472.298 | - |
| Toplam | 40.832.770 | 40.832.770 | 6.732.160 | 33.624.693 | 472.298 | 3.619 |

31.12.2009

| Sözleşme Uyarınca Vadeler | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar | | | | |
|--------------------------------------|----------------------|---|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | | toplamı (=1+2+3+4) | 3 aydan kısa (1) | 3-12 ay arası (2) | 1-5 yıl arası (3) | 5 yıldan uzun (4) |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | | | | | | |
| Finansal borçlar | 34.513.619 | 34.513.619 | 2.540.723 | 5.521.454 | 26.451.442 | - |
| Ticari borçlar | 22.399.304 | 22.399.304 | 9.424.802 | 12.974.502 | - | - |
| Diğer Borçlar | 12.547.337 | 12.547.337 | 5.601.573 | 6.945.764 | - | - |
| Toplam | 69.460.260 | 69.460.260 | 17.567.098 | 25.441.720 | 26.451.442 | - |

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

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

NOT 40-BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

1-Şirket ile Finansbank A.Ş arasında 01.07.2010 tarihinde imzalanan ‘Yetkilendirme Mektubu’ ile şirketin mevcut kredilerinin refinansmanı için sendikasyon kredisi sağlanması ve kordinasyonu amacıyla Finansbank A.Ş.’ne yetki verildiği aynı tarihli özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.Bu çerçevede refinansman sağlanması için hazırlanmış olan ‘‘Ön Protokol ‘’ şirket ile Finansbank A.Ş. Tarafından 23 Şubat 2011 tarihinde imzalanmıştır.Finansbank A.Ş’nin konsorsiyum liderliğinde sağlanacak olan 18,5 milyon USD tutarındaki refinansman kredisi, öncelikli olarak RBS(Royal Bank of Scotland) ve TSKB ‘ye olan kredi borçlarının kapatılmasında kullanılacaktır.

Şirket, bu sebepten The Royal Bank of Scotland N.V ‘ye 2011 yılı Ocak ve Şubat aylarında ödenmesi gereken 1.754.800 USD tutarındaki kredi taksitlerini The Royal Bank of Scotland N.V ile mutabık kalarak ödememiştir.

2-Kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren 2.623,23 TL’dir

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

Yoktur.