

SERMAYE PİYASASI KURULU

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
PAYLARI BORSADA İŞLEM GÖREN ŞİRKETLER İÇİN
İZAHNAME

2010

Penguen Gıda Sanayi Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 5.600.000.- TL'den 55.600.000.- TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 50.000.000.- TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../2010 tarih ve sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

SPKn uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

Şevket Aykan SÖZÜÇETİN
Genel Müdür

Mustafa Erol BAŞAK
Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)

“Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ortaklığımızın geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

I. BORSA GÖRÜŞÜ:
Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:
Yoktur.

İÇİNDEKİLER

1. ÖZET
2. RİSK FAKTÖRLERİ
3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER
5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER
6. YÖNETİM ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER
8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER
9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER
10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI
11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI
12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI
13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ
14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI
15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLER
16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI
17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER
18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER
19. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER
20. EKLER

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma ve tanım yoktur.

1. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

1.1 Penguen Gıda Sanayi A.Ş. Hakkında Genel Bilgi:

Gençoğlu ailesi tarafından 1989 yılında, Türkiye'nin en verimli tarım alanlarının tam kalbindeki Bursa'da 7 bin 500 metrekairelik alanda kuruldu. Kuruluş amacı tümüyle ihracat olan Penguen Gıda, Avrupa standartlarına uygun dizayn edilen fabrikası, makine parkları ve depolarıyla 20 yılda 10 kat büyüdü. Penguen Gıda, bugün 250 bin metrekairelik açık arazi üzerine kurulu 75 bin metrekairelik kapalı alanda dünya standartlarında üretim yapıyor.

Avrupa standartlarını ülkemize ilk getiren firma olma özelliğini çeşitli kulvarlara taşıyan Penguen Gıda, kendi sektöründe ülkemizi ISO9000 yönetim standardı ve BRC 'A' En Üst Düzey Kalite üretim ve hijyen standartları ile tanıştırdı. Konserve ürünleri ilk kez sağlıklı cam kavanozda sunan Penguen Gıda, Avrupa Ambalaj Standardı'nı da ülkemize getirerek tüketicilerini memnun etmeyi başardı.

Reçel, sebze konserveleleri, salça, turşu, az şekerli reçel, meyve preparatları, bisküvi ve dondurma sosları, kurutulmuş meyve şekerlemeleri, dondurulmuş gıda gibi yüzde 100 yerli üretimden elde ettiği ürün çeşidini her geçen gün zenginleştiren Penguen; bugün üç bölge müdürlüğü ve 48 bayiden oluşan yaygın dağıtım kanalı ile tüm ürünlerini Türkiye'nin her köşesine ulaştırıyor.

Penguen Gıda, yüzde 70'i sözleşmeli olmak üzere yaklaşık 10 bin çiftçiden oluşan ve 40 bin dekar alanı kapsayan ekim alanı ile Türkiye'nin en büyük zirai hammadde alıcılarından biri konumundadır.

Sektöründe Avrupa'nın en modern üretim tesislerinden birisine sahip olan Penguen Gıda, Bursa'da konumlanmış olması nedeniyle meyve-sebze hammaddesinin yoğun olarak sağlandığı bölgelere, limanlara ve iç pazarda tüketimin yoğun olduğu büyük şehirlere yakın stratejik konumu ile çok önemli avantajlara sahiptir. Özellikle, tesislerin verimli ekim alanlarına yakın bir konumda olması sayesinde, Penguen Ziraat Mühendislerinin denetiminde yetiştirilen sağlıklı sebze-meyvelerin en hızlı şekilde fabrikaya ulaştırılmasını, mahsullerin kalitesini ve tazeliğini kaybetmeden modern makinelerle işlenerek tüketicilere sunulmasını sağlamaktadır.

Penguen Gıda, konserve üretiminde tamamen otomasyona yönelik hat uygulaması kullanmaktadır. Böylece, mevsiminde toplanmış ve özenle seçilmiş en taze meyve ve sebzeler katkı maddeleri kullanılmadan, el değmeden, en hijyenik ortamda tüketicilerin damak tatlarına uygun şekilde konserve haline getirilmekte, en doğal haliyle ve sağlıklı cam kavanozlarda tüketiciye sunulmaktadır.

Penguen'in dondurulmuş gıda tesislerinde I.Q.F. (Individual Quick Frozen-Bireysel Şok Dondurma) tekniği kullanılmakta ve işlenen meyve-sebzeler bire bir şoklanarak dondurulmaktadır. Bu teknik sayesinde ürünler hücre özsuynunu salmaz, besin değerlerini kaybetmez; ürünlerinde fiziksel yapısında ve doğal lezzetinde herhangi bir bozulma olmaz. I.Q.F. tekniği ile meyve ve sebzelerin dalından koparıldığı andan bile daha sağlıklı bir şekilde tüketilip ve saklanabilir.

Penguen Gıda bugün 35 farklı ülkeye ihracat yapmaktadır. Penguen Gıda'nın konservede en önemli ihracat ürünlerini kornişon turşu, közlenmiş kapyra biber ve greyfurt kompostosu kalemleri oluşturmaktadır.

Hisseleri 1998'den bu yana halka açık olan Penguen Gıda; 2001 yılında Almanya'nın önde gelen finans kuruluşlarından KfW'ye bağlı Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH (DEG) ile sermayesinin yüzde 12,74'ü oranında, 2006 yılında ise ADM Capital ile sermayesinin yüzde 13,04'ü oranında başarılı bir ortaklık yaparak finansal yapısını güçlendirmiştir.

ISO sanayi kuruluşları sıralamasında 698., Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) tarafından yapılan ihracat kuruluşları sıralamasında ise 497. sırada yer alan Penguen Gıda, sektörünün ilk 3 ihracatçısı arasında yer almaktadır. Penguen Gıda; Uludağ Meyve Sebze Mamulleri İhracatçıları Birliği tarafından da sektöründe 2004 yılından beri her yıl en fazla ihracat yapan şirket seçilmekte olup, T.C. Başbakanlık ve Dış Ticaret Müsteşarlığınca meyve ve sebze mamulleri alanında 2007 yılı verilerine göre en çok ihracat yapan şirket olarak Türkiye birincisi olmuştur.

Penguen Gıda, 2004 yılında Tüketici Dergisi tarafından "Tüketicinin En Çok Güvendiği Marka" seçilmiştir. 2005 yılında, Tüketici ile Dost Altın Kalite Zirvesi'nde (TDAK) Tüketici Raporu Dergisi'nce "Yılın Konserve ve Hazır Gıda Markası" seçilmiş, 15 Mart 2006 Dünya Tüketiciler Günü'nde "Tüm Tüketicileri Koruma Derneği" tarafından gerçekleştirilen ödül töreninde ise, konserve dalında "2006 yılının Altın Markası" ödülüne layık görülmüştür. Aynı yıl, Tüketici Dergisi tarafından düzenlenen Anadolu Tüketici Kongresi'nde konserve ve reçel dalında yapılan araştırma sonucunda ise "Tüketici Akademisi Onur Ödülü"nü almaya hak kazanmıştır. 2008 yılında, Tüketici Raporu Dergisi tarafından "Yılın Gıda Markası" kategorisinde, 15 Mart Dünya Tüketiciler Günü'nde ise "Tüketicile Dost Altın Kalite Ödülü"ne layık görülmüştür.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Ortaklığın ve içinde bulunduğu sektörün yaşayabileceği en önemli sorun hammaddeden kaynaklanmaktadır. Ortaklığın üretimi için gerekli olan hammadde sebze ve meyveden oluşmaktadır. Üretim zamanında oluşabilecek doğa koşullarındaki olumsuz etkiler doğrudan üretimi etkileyeceğinden hammadde riski ortaklık ve sektör için önemlidir. Ayrıca yardımcı madde ve ambalaj malzeme tedarikçilerinin tekel durumundaki konumlarından dolayı fiyat riski de bulunmaktadır. Ortaklığın kullandığı enerji kaynaklarında üretim sezonunda meydana gelecek olası fiyat artışları da ağırlıklı bağlantılı satış yapan Ortaklık için kırılganlık riski oluşturmaktadır. Sezonun üretim nedeni ile işletme sermayesi ihtiyacı yüksek olan sektörün içinde faaliyet gösteren Ortaklığında işletme sermayesi bulma riskinden etkilenmesi kaçınılmazdır. Bununla birlikte Ortaklığın işletme sermayesi ihtiyacını karşıladığı yabancı kaynakların sektörün ve Ortaklığın finansal verileri nedeni yüksek faizli olması da önemli bir risk faktörüdür. Uygulanabilecek kur politikaları da Ortaklığın girdileri içinde önemsiz yer tutan ithalatına karşılık satışlarının % 55'ini oluşturan ihracatında aleyhe bir risk oluşturabilmektedir. Türkiye'de devletin uzun vadeli tarım politikalarının olmaması, özellikle Avrupa, Çin ve Hindistan gibi üretimde rakip olan ülkelerde devletin tarıma ve tarıma dayalı sektöre uyguladığı teşvik politikaları nedeni ile ucuz maliyetli üretimleri için belirledikleri satış fiyatları riski ile Ortaklık ve bulunduğu sektör önemli ölçüde olumsuz etkilenebilmektedir.

2.2. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

İMKB'de işlem gören hisse senetlerinin, ekonomideki dalgalanmalara bağlı olarak fiyatlarının artması ya da azalması olarak ifade edilebilir.

Sermaye artırımında rüçhan hakkı sahiplerinin sermaye artırımına iştirakinde 1 Kr. Nominal değerli bir payın satış fiyatı 1 Kr., kalan paylar olması durumunda ise nominal değerinden az olmamak kaydı ile İMKB'da oluşacak fiyattan tasarruf sahiplerine satılacaktır. Böylece hisse senedinin ihracından sonraki değeri ekonomideki ve ihracatçı şirketin mali yapısındaki gelişmeler paralel olarak değişiklik gösterecektir.

2.3. Diğer Riskler:

Türkiye bulunduğu coğrafi koşullar nedeniyle ülke riski taşımakta olup, politik ve ekonomik sorunlar yaşanabilen, iç savaş ve savaşların yaşandığı bir bölgede yer almaktadır. Ayrıca tüm global krizlerden etkilenebilmektedir.

Ortaklık, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlölükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalabilmektedir. Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlölüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Ortaklığın faiz oranı riski, kısa ve uzun vadeli finansal borçlarından kaynaklanmaktadır.

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

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

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

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

Sermayeyi yönetirken Ortaklığın hedefleri, ortaklarına getiri sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürerek Ortaklığın faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektedir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Ortaklık ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir. Sektördeki diğerk şirketlerle paralel olarak Ortaklık sermayeyi finansal yükümlölük/öz kaynaklar oranını kullanarak izler. Ortaklık bu oranlara ilişkin belirli bir hedef tespit etmemiş olup, ihtiyaçlar ile piyasa koşullarını değerlendirmek suretiyle dönemsel stratejilerini belirlemektedir.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	: PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
Merkez Adresi	: İzmir yolu 22. Km. Mümin Gençoğlu Cad. Nilüfer BURSA
Fiili Yönetim Adresi	: İzmir yolu 22. Km. Mümin Gençoğlu Cad. Nilüfer BURSA
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Memurluğu	: Bursa Ticaret Sicil Memurluğu
Ticaret Sicil Numarası	: 27070 / 36215
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 08.02.1988
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	: Süresiz
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: T.C. Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	: Dondurulmuş gıda, konserve, salça ve reçel ürünlerinin üretimi (Esas sözleşmenin Amaç ve Konu başlıklı 4. maddesi)
Telefon ve Faks Numaraları	: 0 224 470 10 10 / 0 224 470 10 39
İnternet Adresi	: www.penguen.com.tr
Bilinen Ortak Sayısı	: Şirket hisse senetleri Borsa'da işlem gördüğünden ortak sayısı tam olarak bilinmemektedir.

3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

Gençoğlu ailesi tarafından 1989 yılında, Türkiye'nin en verimli tarım alanlarının tam kalbindeki Bursa'da 7 bin 500 metrekaarelik alanda kuruldu. Kuruluş amacı tümüyle ihracat olan Ortaklık, 1996 yılında kendi markası ile iç pazara girerek markalaşma yolunda ilk adımı attı. Kurulan dağıtım ağı ile Penguen ürünleri tüm market raflarında yerini aldı. Ortaklık 1998 yılında İMKB'de halka açıldı. 1999 yılında hedeflendiği üzere, yılın ilk aylarında yönetim sistemleri ISO9000 sertifikası ile belgelendi. 2001 yılında Almanya'nın önde gelen finans kuruluşlarından "DEG" %12,74 oranında Ortaklığa ortak oldu. 2003 yılında Media Force tarafından konserve ve reçel kategorisinde "2003 yılının Private Label Üreticisi" seçildi. 2004 yılında Tüketici Dergisi tarafından "Tüketicinin En Çok Güvendiği Marka" oldu. 2005 yılında EFSIS (Avrupa Gıda Güvenliği Denetim Kurumu) tarafından dünyada sayılı markalara verilen ve her yıl tekrarlanan bağımsız denetim neticesinde bir kez daha En Üst Düzey kalite belgesi olan "BRC-A Kalite" belgesini almaya hak kazandı. Aynı yıl Tüketici ile Dost Altın Kalite Zirvesi'nde (TDAK) Tüketici Raporu Dergisi'nce "Yılın Konserve ve Hazır Gıda Markası" seçildi. 2006 yılında 15 Mart 2006 Dünya Tüketiciler Günü'nde "Tüm Tüketicileri Koruma Derneği" tarafından gerçekleştirilen ödül töreninde konserve dalında "Yılın Altın Markası" ödülüne layık görüldü. Tüketici Dergisi tarafından düzenlenen Anadolu Tüketici Kongresi'nde konserve ve reçel dalında yapılan araştırma sonucunda "Tüketici Akademisi Onur Ödülü"nü almaya hak kazandı. 2007 yılında reçel kategorisinde Türkiye'nin yani Pazar Lideri oldu. 2008 yılında Tüketici Raporu Dergisi tarafından "Yılın Gıda Markası" kategorisinde, 15 Mart Dünya Tüketiciler Günü'nde "Tüketicile Dost Altın Kalite Ödülü"ne layık görüldü. Aynı yıl T.C. Başbakanlık ve Dış Ticaret Müsteşarlığınca meyve ve sebze mamulleri alanında 2007 yılı verilerine göre en çok ihracat yapan şirket olarak Türkiye birincisi oldu. 2009 yılında Konserve sektöründe makinelili tarımı başlattı. Değeri 1 milyon TL olan hasat makinesi ile modern tarıma yeni bir soluk getiren **Penguen Gıda**, bezelye hasadı için kullandığı makinesi sayesinde ürünün tarladan alınıp fabrikada mamul haline gelmesi **sadece 2 saat sürecektir**. Eski sistemde bu süre 48 - 72 saati buluyordu. Bu yatırım ile ülke ekonomisine ve tarım sektörüne büyük kazanç getirdiği gibi aynı zamanda tüketicilerin daha kaliteli ve besin değeri daha yüksek bezelye sunmaktadır.

Avrupa standartlarına uygun dizayn edilen fabrikası, makine parkları ve depolarıyla 20 yılda 10 kat büyüdü. Ortaklık, bugün 250 bin metrekaarelik açık arazi üzerine kurulu 75 bin metrekaarelik kapalı alanda dünya standartlarında üretim yapıyor.

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tam metni şirket internet adresi olan www.penguen.com.tr'de yer alan esas sözleşmeye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.

3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi: Esas sözleşme Madde 13

Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından seçilen en az 6 en çok 9 kişiden teşkil olunacak bir yönetim kurulu tarafından yönetilir. Yönetim Kurulu Üyelerinin yarısından bir fazlası (A) Grubu hissedarların belirleyeceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Tüzel kişilerin temsilcileri olarak yönetim kuruluna seçilen gerçek kişilerin temsil ettikleri tüzel kişilerle temsil münasebetlerinin kesilmesi ve bunun genel kurulca kabul edilmesi durumunda, bu durumdaki kurul üyeleri otomatik olarak üyelik sıfatını kaybederler ve bu üyelerin temsil ettikleri tüzel kişiler kendilerini temsil için yeni bir kurul üyesi atama hakkına sahiptirler.

Esas sözleşme Madde 20

Genel kurul gerek hissedarlar arasından ve gerekse hariçten en çok üç yıl için bir veya birden fazla murakıplar seçer. Murakıpların sayısı üçü geçemez. Murakıpların yarısından bir fazlası (A) Grubu hissedarların belirleyeceği adaylar arasından seçilir.

3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar:

Yoktur.

3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağrılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

(Esas Sözleşme Madde 23-24-25-26-27-28-29-30)

Genel Kurul olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan genel kurul şirketin hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantıda Türk Ticaret Kanunu'nun 369.cu maddesinde yazılı hususlar incelenerek gereken kararlar alınır.

Olağanüstü genel kurullar şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda Türk Ticaret Kanunu'nda ve bu ana sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararlar alınır.

Genel Kurullar şirketin yönetim merkezi binasında veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Gerek olağan ve gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında Sanayi ve Ticaret Bakanlığının komiserinin bulunması ve toplantı zabıtlarını ilgililerle birlikte imzalaması şarttır. Komiserin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve komiserin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçersizdir.

İşbu Ana Sözleşmede düzenlenmediği hallerde, Genel Kurul Toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin her hisse için bir oyu olacaktır. Hamiline yazılı bir hisse senedinden doğan oy hakkı, o senedi zilyet bulunan kimse tarafından kullanılır. Hamiline yazılı hisse senet malikleri toplantı gününden en az yedi gün önce şirket merkezine başvurarak hisse senetlerini veya bunlara malik olduklarını gösterir belgeleri şirkete teslim etmek zorundadırlar. Hamiline yazılı hisse senedi malikleri, bu teslim üzerine şirket tarafından kendilerine verilecek üzerinde oy miktarı yazılı bulunan giriş kartlarını ibraz sureti ile genel kurul toplantılarına katılabilirler. Toplantının ertelenmesi halinde, aksine karar olmadıkça bu giriş kartları gelecek toplantı içinde geçerlidir.

Pay sahipleri, kendisi veya eşi veya usul ve furuu ile şirket arasındaki kişisel bir işe veya davaya ait görüşmelerde oy kullanamazlar.

Genel Kurul Toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar arasından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirkete hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidirler. Bu konuda verilecek yetki belgelerinin şekli yönetim kurulu tarafından tespit ve ilan edilir. Vekaleten temsilde Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlenmesine uyulur.

Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırmak sureti ile verilir. Ancak hazır bulunan hissedarların temsil ettikleri sermayenin en az onda birine sahip bulunanlarının isteği üzerine gizli oya başvurmak gerekir.

3.3.5. Ortaklığın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

3.3.6. Sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

(Esas Sözleşme Madde 10 – 11)

Çıkarılmış sermayenin tamamı ödendikten sonra, Şirketin kayıtlı sermaye tavanının arttırılması Şirketin çıkarılmış sermayesinin asgari %50,10'unu temsil eden hisse sahiplerinin hazır bulunacağı Genel Kurulda Şirketin çıkarılmış sermayesinin %50,10'unu temsil eden hisse sahiplerinin olumlu oyu alınmak suretiyle mümkün olacaktır. Mevcut hissedarların arttırılan çıkarılmış sermayeye iştirak etmeleri hususunda kendilerinin şirket sermayesinde mevcut pay yüzdeleri ile orantılı olarak ve 28 günden daha geç başvuramaları şartıyla rüçhan hakları bulunmaktadır. Rüçhan haklarının hangi şartlar dahilinde, ne kadar süre içinde ve ne şekilde kullanılacağını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde yönetim kurulu tespit eder.

Şirketin Sermayesi, şirket sermayesinin yüzde 50,10'unu temsil eden hisse sahiplerinin olumlu oyu alınmak suretiyle Türk Ticaret Kanunu Hükümlerine uyularak azaltılabilir.

3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

Yönetim:

(Esas sözleşme Madde 13-14-15-16-17-18)

Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından seçilen en az 6 en çok 9 kişiden teşkil olunacak bir yönetim kurulu tarafından yönetilir. Yönetim Kurulu Üyelerinin yarısından bir fazlası (A) Grubu hissedarların belirleyeceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Tüzel kişilerin temsilcileri olarak yönetim kuruluna seçilen gerçek kişilerin temsil ettikleri tüzel kişilerle temsil münasebetlerinin kesilmesi ve bunun genel kurulca kabul edilmesi durumunda, bu durumdaki kurul üyeleri otomatik olarak üyelik sıfatını kaybederler ve bu üyelerin temsil ettikleri tüzel kişiler kendilerini temsil için yeni bir kurul üyesi atama hakkına sahiptirler.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilirler.

Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul gerekli görürse yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir ancak bu durumda Madde 13 hükümleri saklıdır. Azil, istifa, vefat ve Türk Ticaret Kanunu'nun 315. maddesinin 2ci fıkrasında sayılı hallerden birinin mevcudiyeti sebebiyle üyeliklerden herhangi birinin açılması halinde Yönetim Kurulunun kalan üyeleri tarafından Madde 13 hükümleri uyarınca yeni üye tayini yapılır. Bu şekilde seçilen yeni üye veya üyeler ilk olağan veya olağanüstü genel kurul toplantısına kadar görev yapar. Üyenin asaleten tayini ilk genel kurulun onayına bağlıdır. Yönetim Kurulu tarafından tayin olunan üye genel kurulca onaylanmadığı takdirde, boşalan üyeliğe genel kurulca yeni bir seçim yapılır. Tüm bu hallerde Madde 13 hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu üyelerinden her biri göreve başlamadan önce ilk yönetim kurulu toplantısına kadar 5.000.-(Beş bin) TL nominal değerinde hisse senedini teminat olarak vermekle mükelleftir. Bu teminat yönetim kurulu üyesi namına başka ortak tarafından da verilebilir. Tüzel kişi ortakların temsilcisi yönetim kurulu üyelerinin sorumluluğuna karşılık hisseler temsil edilen tüzel kişi tarafından verilir. Bu senetler yönetim kurulu tarafından şirket kasasında saklanır. Üyelerin görevlerinden doğacak olan sorumluluğa karşı merhun hükmünde olan senetler başkalarına devredilemez. Teminat olarak verilen hisse senetlerine isabet edecek temettü, maliklerine ibra beklenmeksizin tediye olunur. Yönetim Kurulu üyeliği görevinin her ne sebeple olursa olsun son bulması halinde teminat olarak tevdi olunmuş senetler genel kurulun ibra kararını takip eden üçüncü ayın sonunda maliklerine geri verilir.

Yönetim Kurulu Toplantı günleri ve gündem, başkan veya başkan vekilince düzenlenir. Yönetim Kurulu, Şirket işleri gerektikçe veya yönetim kurulu üyelerinden herhangi birinin başkan veya başkan vekiline yazılı başvurup yönetim kurulunu toplantıya çağırması talebi ile başkan veya başkan vekilinin gündemi de içeren, yazılı ya da faksla ve 10 gün öncesinden yapacağı çağrı üzerine toplanır. Toplantı günü yönetim kurulu kararıyla da tespit edilir. Yönetim Kurulunun yılda en az dört defa toplanması gereklidir. Yönetim Kurulunun bir karara varabilmesi için üye tam sayısının en az yarısında bir fazlasının toplantıda hazır bulunması şarttır. Kararlar toplantıda hazır bulunan üyelerin ekseriyeti ile verilir. Toplantıya davet için öngörülen sürenin geçmesinden sonra gündemde değişiklik yapılması ancak tüm üyelerin oybirliği ile

mümkün olacaktır. Yönetim Kurulu kararları toplantı yapılmaksızın karar metninin üyelerce elden ya da faksla imzalanması suretiyle de alınabilir.

Şirketin Yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yazılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirket unvanı altına konmuş ve şirketi temsil ve ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Şirketi temsil ve ilzama yetkili olanlar ile bu yetkilerin sadece yer ve şekilleri yönetim kurulu kararıyla tespit ve notere tasdik ettirildikten sonra tescil ve ilan olunur.

Yönetim Kurulu, görev süresinin başında bir başkan ve başkan bulunmadığı zamanlarda ona vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçer. Yönetim Kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 319cu maddesi hükmü gereğince temsil yetkisini, yönetim işlerinin hepsini veya bazılarını yönetim kurulu üyesi olan murahhaslara veya pay sahibi olması gerekmeyen müdürlere devretmeye yetkilidir. Yönetim Kurulu, murahhas ve müdürlere şirketi münferiden yönetme ve temsil yetkisini tanıyabilir. Bu çeşit kararlar notere tasdik ettirildikten sonra tescil ve ilan olunur. Seçilecek müdür ya da murahhas üye şirketin günlük olağan işlerini yürütmek üzere gerekli tüm kararları almaya yetkilidir. Özellikle günlük işler dışında kalan aşağıdaki konularda karar almaya Yönetim Kurulu yetkilidir:

- Genel Kurulu toplantıya davet etme;
- Hissedarlar, Yönetim Kurulu üyeleri, müdürler ve bunların en az %25 iştirak payına sahip olduğu şirketler ile ticaret yapma;
- Üçüncü şahıs veya şirketlerin Şirket karına ortak olmasına neden olacak sözleşmelere onay verme;
- Üçüncü kişilerle uzun dönemli leasing veya yönetim sözleşmelerini akdetme kararı alma;
- Olağan tarım prefinansmanı hariç olmak üzere, 2,5 milyon Euro üzerindeki kredi sözleşmeleri akdetme kararı alma;
- 2,5 milyon Euro üzerindeki garantilere, teminat mektuplarına ve diğer borç taahhütlerini akdetme kararı alma;
- Yıllık bütçeye dahil olmayan olağanüstü işlere onay verme;
- Satış, kar ve zarar tahminleri, yatırımlar ve kredi finansmanı dahil olmak üzere likidite planlaması gibi yıllık bütçeye onay verme;
- Özellikle yatırım ve kredi finansmanına ilişkin olarak bütçe rakamlarını %20'den fazla bir oranda değişmesine yol açacak kararlara onay verme;
- 2,5 milyon Euro'yu aşan krediler için bankalara verilen garantilere onay verme;
- Müdür ve murahhas aza atama ve bunların tabi olacağı kuralları saptama;
- Başka şirketlerdeki hisse alım satımlarına ve bağlı şirketlerin alımına, satımına ya da tasfiyesine onay verme;
- Yıllık bilançoğu Genel Kurul onayına sunma; ve

Yönetim Kurulu'nun yetkisi dahilinde bulunan aşağıda belirtilen hususlar hakkında tüm yönetim kurulu üyelerinin katıldığı bir toplantıda üyelerin oybirliği ile karar alması gerekir:

- Yönetim kurulu toplantısına davet için öngörülen sürenin geçmesinden sonra gündemde değişiklik yapmak;
- İmtiyazlı veya itibari değerinin üzerinde pay senedi çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay senedi sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte kararlar almak;
- Sermaye artırımı kararı almak;
- Şirket hisseleri üzerindeki her türlü takyidat tesisi, her türlü hisse devri ve/veya söz konusu hisselerin tescili konuları;
- Yönetim kurulu veya kurulla ilişkili taraflar vasıtasıyla şirkete verilen hizmet bedelindeki artış;
- Hisse alımı veya yeni tesis oluşturma yoluyla diğer şirketlere veya yan kuruluşlara yapılacak yatırımlar;
- Şirket ana sözleşmesinde yapılacak her türlü değişiklik veya tadilatı teklifinde bulunulması;
- Yeni hisselerin çıkarılması, özsermayeye bağlı menkul kıymetlerin ihracı veya ortaklara yeni hisse alımı teklifinde bulunulması;
- Şirketin sermaye yapısındaki değişiklikler;

- Rehin ve ipotekler de dahil olmak üzere her türlü arazi ve gayri menkul üzerindeki takyidatlar;
- Şirketin olağan faaliyet alanı dışındaki aktiviteler;
- Yönetim kurulu üyesi, şirket genel müdürü, finans yöneticisi değişimi veya şirket üst yönetiminde yapılacak değişiklikler;
- Her türlü özel veya yasal denetçi atanması, azledilmesi veya görev koşullarının sona erdirilmesi teklifinde bulunulması;
- Ortak teşebbüs, konsolidasyon, yeniden yapılanma, tüm blok hisse alımı, şirket birleşmeleri veya yeni şirket/yan kuruluşların tesisi konuları;
- Kar payı veya hissedar avanslarının açıklanması ve dağıtımı teklifinde bulunulması;
- Yeni iş aktivitelerinin başlatılması, sona erdirilmesi veya değişikliğe gidilmesi;
- Şirketin faaliyet yerinin değiştirilmesi;
- Her türlü isteğe bağlı fesih veya tasfiye kararı ve
- Şirket sermayesinin asgari %50,10'unu temsil eden hisse sahiplerinin hakları ile ilgili Genel Kurulda toplam sermayenin %50,10'unu temsil eden hisse sahiplerinin olumlu oylarını gerektiren konular hakkında karar almak.

Denetim:

Esas sözleşme Madde 20-21

Genel kurul gerek hissedarlar arasından ve gerekse hariçten en çok üç yıl için bir veya birden fazla murakıp seçer. Murakıpların sayısı üçü geçemez. Murakıpların yarıdan bir fazlası (A) Grubu hissedarların belirleyeceği adaylar arasından seçilir.

Murakıplar, Türk Ticaret Kanunu'nun 353.cü maddesinde sayılan görevleri yapmakla yükümlü olmaktan başka, şirketin iyi şekilde yönetilmesinin sağlanması ve şirket çıkarlarının korunması hususunda gerekli görecekları bütün tedbirlerin alınması için yönetim kuruluna teklifte bulunmaya ve gerektiği takdirde genel kurulu toplantıya çağırma ve toplantı gündemini saptamaya, Türk Ticaret Kanunu'nun 354.cü maddesinde yazılı raporu düzenlemeye yetkili ve görevlidir. Önemli ve acele sayılan nedenler ortaya çıktığı takdirde murakıplar bu yetkilerini derhal kullanmak zorundadırlar. Murakıplar kanun ve ana sözleşme ile kendilerine verilen görevleri iyi yapmamaktan dolayı müteselsilen sorumludurlar.

3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

3.4.1. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

Ortaklığın konsolide mali tablolarında yer alan faaliyet sonuçları Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklığı Penguen Pazarlama A.Ş.'nin iç ve dış piyasaya gerçekleştirmiş olduğu ürün satışlarını kapsamaktadır. Ürün satışları, 4 ana ürün grubu başlığı altında toplanan çeşitli diğer ürünlerin satışları ile hizmet giderlerinden oluşmaktadır.

Ana ürün gruplarının kapsamları aşağıdaki gibidir.

Konserve	: Meyve ve sebze
Salça	: Domates ve biber
Reçel	: Meyve
Donmuş	: Meyve ve Sebze

Üretimimizde en önemli pay konserve meyve ve sebzeye aittir. Domates ve biber salçası ve reçel daha çok iç piyasa için üretilmektedir. Salça üretiminin tamamına yakını fason olarak yaptırılmaktadır. 2007 yılında başlatılan; daha etkin bir kapasite kullanımı için kavanoz, kapak, şeker alımları ve genel üretim işçiliklerinin tüm yıla yaygınlaştırılması yönündeki üretim politikasına 2009 yılında da devam edilmiştir. Şirketimizin zirai alımlarda büyük arazileri olan çiftçiler ve kooperatifler ile daha standart ve kaliteli ürün alımı için çalışmaya başlamıştır. Üretim alanlarımızda geri dönüşümü bir yılda olacak yatırımlar gerçekleştirilerek üretim kapasitemiz artırılmıştır.

2009 yılında genel olarak geçen yılki üretim tonajları korunmuş olup özellikle hedef grup olan konserve geçen yıla oranla üretimimizde % 30 artış gerçekleştirmiştir.

Kapasite hesaplamaları yıl ortalama süreleri dikkate alınarak yapılmakta, ancak sektörün özelliği dikkate alındığında üretim sezonunda tam kapasite ile çalışılmaktadır.

Kapasite – Üretim

Konserve Meyve Sebze	2007	2008	2009
Kapasite (Ton/yıl)	51.000	51.000	51.000
Üretim(Ton/yıl)	15.887	17.907	23.293
K.K.O.(%)	31	35	46
Donmuş Sebze Meyve			
Kapasite (Ton/yıl)	22.000	22.000	22.000
Üretim (Ton/yıl)	10.719	9.970	8.251
K.K.O (%)	49	45	38
Salça			
Kapasite (Ton/yıl)	3.000	3.000	3.000
Üretim (Ton/yıl)	890	405	412
K.K.O. (%)	30	14	14
Reçel			
Kapasite (Ton/yıl)	6.000	6.000	6.000
Üretim (Ton/yıl)	4.751	3.854	3.820
K.K.O. (%)	79	64	64

2008 yılının son çeyreğinde ülkemizi de etkisi altına alan küresel kriz 2009 yılında da devam etmiştir. Yılın son çeyreğinden itibaren tüketici güven endeksinin yükselmeye başlaması ile birlikte yılsonunda bütçelenen hedeflere ulaşılmış, ayrıca net satışlarımız önceki yıla göre de % 24 artırılmıştır.

Türkiye’de konserve sektöründe makineli tarımı başlatan ilk ve tek firma olduk. Hasat makinesi ile modern tarıma yeni bir soluk getirerek, hem üreticiye hem de tüketiciye büyük avantajlar sunduk. Bezelye hasadı için kullanılan makine sayesinde ürünün tarladan alınıp fabrikada mamul haline gelmesi sadece 2 saat sürmektedir. Makineli tarım öncesinde bu süre 48-72 saati buluyordu. Bu durum ülke ekonomisine ve tarım sektörüne büyük kazanç getirdiği gibi aynı zamanda tüketicilerin daha kaliteli ve besin değeri yüksek bezelye yiyebilmesi anlamını taşımaktadır.

Zirai AR-GE çalışmalarımız neticesinde bir ilki daha başararak genelde Mayıs-Haziran aylarında yapılan bezelye hasadını Türkiye’de ilk defa Aralık ayında açık tarla koşullarında gerçekleştirdik. Tamamı Türk ziraat mühendisleri tarafından yürütülen çalışmada doğru iklim koşulları ve toprak özellikleri analiz edilerek, hiçbir hormon, tarım ilacı ve GDO’lu tohum kullanılmamıştır. Tüketicimize en kaliteli ve en sağlıklı bezelyeyi sunabilmek amacıyla başlatılan bu çalışmada, Şirketimizin kendi sözleşmeli tarlalarında dikimden hasada tüm süreçlerin her anı titizlikle kontrol edilerek, düzenli aralıklarla hassas ölçümler yapılarak %100 başarı elde edilmiştir. Bu projede ilk kış hasadında 500 ton bezelyenin hasat edilmesi, 2010 yılı kış hasadında ise bu rakamı 2000 tona çıkartılması planlanmaktadır.

Satış faaliyetlerimizi yurtiçi satış ve yurtdışı satış olmak üzere iki gruba ayırmaktayız. Yurtiçi satış faaliyetlerini Bursa, İstanbul, İzmir, Ankara, Ordu ve Elazığ illerinde bulunan bölge müdürlükleri ile perakende ve catering kanalında uzmanlaşmış bayiler, zincir mağaza ve catering satış ekibiyle sürdürmekteyiz. Yurtiçi satışların 2009 cirosu 37,9 Milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, 2008 yılına göre %7,67 oranında satış artışı gerçekleşmiştir.

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. iç ve dış pazarlarda zincir mağazalar için de Private Label (özel markalı) üretimler gerçekleştirmektedir.

Yurtdışı satış faaliyetlerine kurulduğu yıldan itibaren dondurulmuş meyve ve sebze üretimi ve ihracatıyla başlayan Şirketimiz, Avrupa’nın en büyük kornişon ve közlenmiş biber üreticilerinden biri olup, bu iki üründe Türkiye toplam üretiminde ve hammadde alımında Pazar ilk sıradadır. Şirketimiz Türkiye’nin işlenmiş meyve sebzede en fazla ihracat yapan firması olarak 2009 yılında UİB nezdinde birinci olup, Türkiye genelinde ise üçüncü sırada yer almıştır. Ayrıca her yıl yenilenen BRC “A Grade” sertifikası ile yurtdışında birçok firma ile çalışma konusunda gerekli kalite kriterlerini yerine getirmiş durumdadır. Şirketimiz donmuş ürünlerini tamamen müşteri istekleri doğrultusunda endüstriyel olarak üretmekte; konserve ürünlerinde de müşteri isteklerine bağlı olarak başta Avrupalı süpermarketler olmak üzere dünyaca ünlü süpermarketlerin markası olarak üretim yapmaktadır.

İhracatın toplam ciro içindeki payı 2009 yılında %55'dir. 2009 yılında bir önceki yıla göre Euro bazında %26,46 artış göstererek 47,9 Milyon TL karşılığı 21,3 Milyon Euro ihracat yapılmıştır.

Şirketimiz, global krizin olumsuz etkilerine rağmen 2009 yılında son yılların en yüksek faaliyet karını elde ederek FVAÖK (EBITDA) rakamını 8.2 Milyon TL olarak gerçekleştirmiş, daha önceki yıllarda almış olduğumuz bir takım tasarruf önlemleri ve yeni yapılanmamız ile 5.6 Milyon TL faaliyet karı elde etmiştir. Ancak finansman gideri nedeni ile 2009 yılını 1.270 Milyon TL dönem zararı ile kapatmış bulunuyoruz.

Şirketimizin 2010 yılında "sürdürülebilir karlı büyüme" hedefiyle yola çıkmış olduğumuz bu dönemde gerek kapasite artışı, gerek verimlilik anlamında ciddi yatırımlar yaparak, sektörümüzün öncü ve lider firması olmaya devam edeceğiz. Şirketimiz 2010 yılında %16 büyüme ile 100 Milyon TL net ciro ve %15 oranında FAVÖK (EBITDA) hedeflenmektedir.

3.4.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ortaklığın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirketimizin faaliyetlerini gıda sektöründe yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda göstermektedir. Sektöründe daima ilk dört firma içerisinde olan Şirketimiz bazı ürünlerde (reçel – bezelye ve garnitür) market lideri olarak sektördeki konumunun gücünü göstermektedir.

Şirketimizin sektöründeki avantajlarını;

- Genç ve dinamik bir firma olması,
- Konserveyi ilk defa cam kavanozda üreten firma imajına sahip olması,
- Ürün kalitesine ve üretimde hijyene önem vermesi,
- Sözleşmeli ve kontrollü tarım politikaları uygulaması,
- Sadece meyve ve sebze ürünlerine konsantre olarak bu konuda uzmanlaşması,
- Bilinen ve güven duyulan bir marka olması,
- İhracat yapması ve yaptığı ihracatın Türkiye'de sıralamaya girmesi,
- Satış sürecini doğru analiz ederek, etkin planlama metodları ile hizmet vermesi,
- Mevcut personelin tecrübeli olması ve teknolojik gelişmelere açık olunması,
- Kazanılan üstün başarıların rakipler üzerinde bir baskı oluşturması ve bu nedenle rekabette üstünlük sağlanması

olarak belirtebiliriz.

Ancak bu avantajlarına rağmen bazı dezavantajları da göz ardı etmemek gerekir ki bunları;

- Reklam yapmıyor olması,
- Sezonluk üretim ve yıllık depolama nedeniyle yoğun olarak işletme sermayesi ihtiyacı,
- Sektörün özelliğinden dolayı çok uzun vadeli stratejiler geliştirememesi

olarak belirtebiliriz.

3.4.3. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirketimizin net cirosunu oluşturan yurtiçi ve yurtdışı satışların son üç yıllık dağılımları aşağıda belirtilmiştir.

Yurtiçi satışlar:

	2007 (TL)	2008 (TL)	2009 (TL)
Bursa	2.721.241	3.378.764	3.178.847
Ankara	2.642.002	3.688.228	4.059.561
İstanbul	4.533.836	5.764.309	6.231.152
Elazığ	1.792.757	3.211.322	3.152.545
Ordu	2.347.056	2.868.406	2.929.475
İzmir	4.105.614	3.857.201	4.407.861
Merkez	28.506	440	472
Zincir	4.579.313	5.288.715	4.903.343
Preparat	1.287.318	775.917	269.267
Fason	5.603.817	6.332.419	8.732.560

29.641.459

35.165.718

37.865.084

Yurtdışı Satışlar:

	2007 (TL)	2008 (TL)	2009 (TL)
İhracat	35.859.646	33.943.647	47.907.215

3.4.4. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın tamamlanmış önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket yaptığı yatırımları kapasite artırıcı veya yenileme olarak yapmakta olup, bunların finansmanını leasing ile karşılamaktadır.

3.4.5. Ortaklık tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Yatırımlar leasing ile yapılmaktadır ve üretim ile ilgili kapasite artırımı veya yenileme amaçlı olduğundan ilgili dönemlerde tamamlanmaktadır.

3.4.6. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket yurtdışı satışlarından dolayı Tarımsal Ürünlerde İhtacat İadesi almaktadır. Para Kredi ve Koordinasyon Kurulu her yıl ilgili teşvik için tebliğ çıkarmaktadır. Ayrıca yine yurtdışı satışlardan dolayı KDV iadesi alınmaktadır.

3.4.7. Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.8. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.9. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

3.4.10. Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin özet bilgi:

Yoktur.

3.4.11. Son hesap dönemi itibariyle ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu veya yönetim kurulu kararı uyarınca ortaklıkça edinilmesi planlanan önemli maddi varlıklara ilişkin bilgi:

Yoktur.

3.4.12. Maddi varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç/gerçeğe uygun değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.13. Maddi varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Maddi varlıklar üzerinde 65.112.764 TL tutarında ipotek bulunmaktadır.

3.4.14. Ortaklığın maddi varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.15. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle, ortaklığın veya grup şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşmelerin özeti:

Yoktur.

3.4.16. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

Şirketimizde personel olarak 11 mühendis, 11 teknisyen, 58 idari personel ve 68 işçi olmak üzere 148 kişi çalışmaktadır. Ayrıca sektörün dönemsel üretimi nedeni ile üretim sezonunda taşeron firmalarca sağlanan ortalama 500-550 geçici işçide çalışmaktadır.

3.4.17. Personelin ortaklığa fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

3.4.18. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgi:

Yoktur.

3.4.19. Ortaklığın ve grubun son hesap dönemi ve son durum itibariyle finansal durumunu ya da faaliyetlerini önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek uyuşmazlıklar ile bunların niteliği hakkında özet bilgi:

Yoktur.

3.4.20. Son üç yıldaki finansal yatırım politikaları:

Yoktur.

3.5. Eğilim Bilgileri

3.5.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Yoktur.

3.5.2. Ortaklığın finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Aşağıda yer alan seçilmiş finansal bilgiler Ortaklığın kamuya duyurulan son 3 yıllık denetlenmiş konsolide tablolarından alınmıştır.

4.1 Konsolide Bilanço

	Denetlenmiş 31.12.2007	Denetlenmiş 31.12.2008	Denetlenmiş 31.12.2009
Dönen Varlıklar	40.959.124	45.594.683	51.404.669
Duran Varlıklar	33.385.628	54.992.357	56.423.874
TOPLAM VARLIKLAR	74.344.752	100.587.040	107.628.543
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	19.071.239	27.157.135	35.288.516
Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	10.416.330	14.751.610	18.759.643
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	15.695.626	20.205.287	15.530.899
Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler	1.076.310	1.459.035	1.698.323
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	46.259.505	63.573.067	71.277.381
Ana Ortaklık Dışı Paylar	(2.793)	(1.554)	(582)
ÖZKAYNAKLAR	28.088.040	37.015.527	36.351.744
TOPLAM KAYNAKLAR	74.344.752	100.587.040	107.628.543

01.12.2008 tarihi itibarı ile Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ne yaptırılan arsaların değerleme çalışması doğrultusunda, arsalar piyasa değeri ile değerlendirilmiştir. Değerleme çalışmalarında tespit edilen tutar piyasada mevcut el değiştirme fiyatlarına dayanmaktadır. Daha önce maliyet bedeli olan 7.221.038 TL'den taşınan arsalar değerlendirme sonrası piyasa değeri olan 30.367.680 TL üzerinden Şirket maddi duran varlıklarında takip edilmeye başlanmış, değer artış tutarının ertelenen vergi yükümlülüğü düşüldükten sonra kalan net 21.989.310 TL tutarı değer artış fonuna aktarılmıştır. Değer artış fonunun ortaklara dağıtılmasına ilişkin bir kısıtlama yoktur.

4.2 Konsolide Gelir Tablosu

	Denetlenmiş 31.12.2007	Denetlenmiş 31.12.2008	Denetlenmiş 31.12.2009
Satış Gelirleri (Net)	65.582.773	67.058.042	84.985.416
Satışların Maliyeti (-)	(51.569.920)	(53.636.549)	(64.368.135)
BRÜT KAR	14.012.853	13.421.493	20.617.281
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(8.675.659)	(7.764.664)	(9.958.027)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.676.028)	(5.481.695)	(5.492.675)
NET ESAS FAALİYET KAR/ZARARI	661.166	175.134	5.166.579
FAALİYET KARI/ZARARI	806.199	(11.722.170)	(479.545)
NET DÖNEM KARI/ZARARI	41.287	(13.060.584)	(663.561)
Azınlık Payları	(2.793)	1.239	222
Ana Ortaklık Payları	44.080	(13.061.823)	(663.783)
Hisse Başına Kazanç	0,0001	(0,258)	(0,013)

5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

5.1	Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 100.000.000 TL
	Ödenmiş / Çıkarılmış Sermayesi	: 50.600.000 TL

5.2

Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	29/03/2010 (*)	%	Son Durum	%
Gençoğlu Holding A.Ş.	18.954.074,00	37,46	18.954.074,00	37,46
DEG – Deutsche Investitions Und Entwicklungsgesellschaft mbH	6.447.830,00	12,74	6.447.830,00	12,74
ADM Finans International BV	6.600.000,00	13,04	6.600.000,00	13,04
Morsan Tekstil San.A.Ş.	1.168.382,00	2,31	1.168.382,00	2,31
Halka Açık	14.825.884,00	29,30	14.825.884,00	29,30
Diğer	2.603.830,00	5,15	2.603.830,00	5,15
Toplam	50.600.000,00	100,00	50.600.000,00	100,00

(*) Penguen Gıda Sanayi A.Ş.'nin son Genel Kurul tarihidir.

5.3

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Gençoğlu Holding A.Ş. ortakları arasındaki Orhan Ümit Gençoğlu ve Turhan Gençoğlu kardeşlerdir. Diğer ortaklar ise eşleri ve çocuklarıdır.

5.4

Ortaklığın yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Orhan Ümit Gençoğlu / Gençoğlu Holding A.Ş.	11.364.760	22,46
Turhan Gençoğlu / Gençoğlu Holding A.Ş.	11.364.760	22,46

Orhan Ümit Gençoğlu ve Turhan Gençoğlu'nun yönetim hakimiyetinin kaynağı pay sahibi olmalarına dayanmaktadır.

5.5

Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Tertibi	Grubu	İmtiyaz Türü	Nama/ Hamiline Olduğu	Pay Nominal Değeri (kr)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı(%)
	A	Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyelerinin yarıdan bir fazlasını belirleme	Hamiline	1	35.774.200	70,70

	B	Yok	Hamiline	1	14.825.800	29,30
TOPLAM					50.600.000	100,00

5.6 Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

5.7 Ortaklığın yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

5.8 Son üç yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Artırım Tarihi	Artırım Tutarı (TL)	Nakit (TL)	Emisyon Primi (TL)	YDDAF (TL)	Yedekler (TL)	Diğer (TL)
30/05/2007	6.600.000	6.600.000	-	-	-	-

2007 yılında sermaye mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak tahsisli olarak ADM Finans International BV 6.600.000 TL tutarında sermayeye katılarak 44.000.000TL'den 50.600.000 TL'ye çıkarılmıştır.

5.9 Son 3 yılda sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

5.10 Ortaklığın son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların sayı ve niteliklerine ve tahsisli satış yapılan gerçek ve/veya tüzel kişilere ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

5.11 Varanlı sermaye piyasası araçları, oydan yoksun paylar, hisse senedine dönüştürülebilir tahvil, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.12 Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

5.13 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. payların sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

5.14 Ortaklığın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Ortaklığın hisse senetleri İMKB'na kotedir ve sadece bu borsada işlem görmektedir.

5.15 Borsada işlem görmesi amaçlanan sermaye piyasası araçlarıyla eş zamanlı olarak,
- Söz konusu araçlarla aynı grupta yer alanların tahsisli satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- Söz konusu araçların başka bir grubunun tahsisli satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda
bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

5.16 İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ortaklık hali hazırda halka açık bir ortaklık ise;

- Ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri,

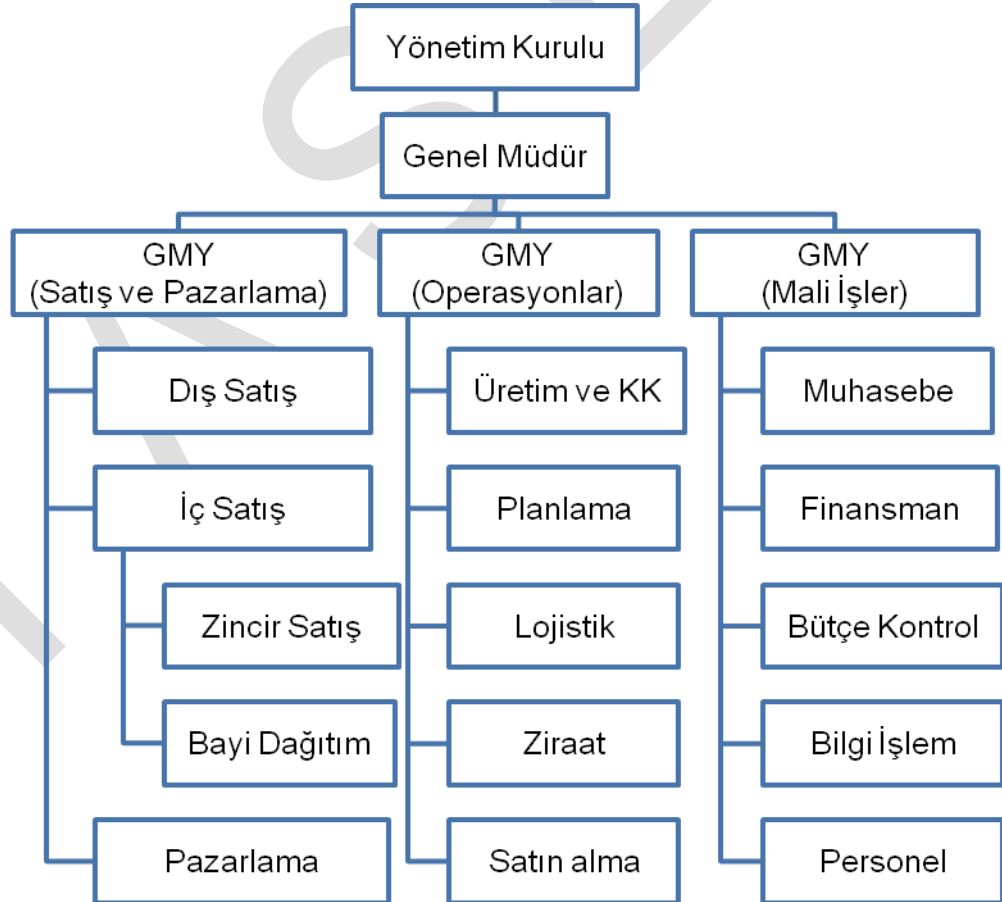
- Söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6 Ortaklığın genel organizasyon şeması:

6.1 Organizasyon şeması aşağıda dikkatinize sunulmuştur.



6.2 Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler
Orhan Ümit Gençoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	Sanayici	İzmir yolu 22.km. Mümin Gençoğlu Cad. Nilüfer Bursa	Yönetim Kurulu Başkanı
Turhan Gençoğlu	Yönetim Kurulu Bşk. Vekili	Sanayici	İzmir yolu 22.km. Mümin Gençoğlu Cad. Nilüfer Bursa	Yönetim Kurulu Bşk. Vekili / Denetim Komitesi Üyesi
Zekai Gümüşdiş / B Grubu Hissedar	Üye	Emekli Vali	İzmir yolu 22.km. Mümin Gençoğlu Cad. Nilüfer Bursa	Üye / Denetim Komitesi Üyesi
Antje Steiner	Üye	DEG’i temsilen	Almanya	Üye
Anthony Stalker	Üye	ADM’i temsilen	Hollanda	Üye
Şevket Aykan Sözüçetin / B Grubu Hissedar	Üye	Yönetici	İzmir yolu 22.km. Mümin Gençoğlu Cad. Nilüfer Bursa	Üye / Genel Müdür

6.3 Yönetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

6.4 Önemli olması durumunda yönetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yoktur.

6.5 Ortaklığın denetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler
Seracettin Özağaç	Denetçi	Yeminli Mali Müşavir	Elmasbahçeler Mah. İnönü Cad. Modül işhanı Kat:5 D:19 Bursa	Denetçi

6.6 Denetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

6.7 Önemli olması durumunda denetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Yoktur.

6.8 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler
Şevket Aykan Sözüçetin	Genel Müdür	Yönetici	İzmir yolu 22.km. Mümin Gençoğlu Cad. Nilüfer Bursa	Dış Pazar Direktörü/ Genel Müdür
Mustafa Erol Başak	Mali İşler Yürütme Kurulu Üyesi	Maliyeci	İzmir yolu 22.km. Mümin Gençoğlu Cad. Bursa	Mali İşler Yürütme Kurulu Üyesi/Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)
Taner Bulamacı	İşletme Yürütme Kurulu Üyesi	Mühendis	İzmir yolu 22.km. Mümin Gençoğlu Cad. Bursa	İşletme Yürütme Kurulu Üyesi/Genel Müdür Yardımcısı (Operasyonlar)

- 6.9** **Önemli olması durumunda yönetimde söz sahibi olan personelin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:**
Yoktur.
- 6.10** **Yönetimde söz sahibi olan personelin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:**
Yoktur.
- 6.11** **Ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:**
Yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi EK 'dir.
- 6.12** **Ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ortaklığın kurucularına ilişkin bilgi:**
Yoktur.
- 6.13** **Ortaklığın mevcut yönetim, denetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:**
Yoktur.
- 6.14** **Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personel hakkında yüz kızartıcı suçlardan dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığı hakkında bilgi:**
Yoktur.
- 6.15** **Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyesi veya yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:**
Yoktur.
- 6.16** **Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:**
Yoktur.
- 6.17** **Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve denetim organlarındaki üyeliklerine veya ortaklıktaki yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:**
Yoktur.
- 6.18** **- Yönetim ve denetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ortaklık son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ortaklığa karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:**
Yoktur.

- Bu kişilerin yönetim veya denetim kurullarında veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

Yoktur.

- Bu kişilere belirli bir süre ortaklığın sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

6.19 Ortaklığın denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler
Turhan Gençoğlu	Yönetim Kurulu Bşk. Vekili	Sanayici	İzmir yolu 22.km. Mümin Gençoğlu Cad. Nilüfer Bursa	Yönetim Kurulu Bşk. Vekili / Denetim Komitesi Üyesi
Zekai Gümüşi / B Grubu Hissedar	Üye	Emekli Vali	İzmir yolu 22.km. Mümin Gençoğlu Cad. Nilüfer Bursa	Üye / Denetim Komitesi Üyesi

6.20 Seri:IV, No:41 sayılı “Sermaye Piyasası Kanunu’na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği” uyarınca kurulması zorunlu olan ortaklığın pay sahipleri ile ilişkiler birimi yöneticisi hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler
Mustafa Erol Başak	Mali İşler Yürütme Kurulu Üyesi	Maliyeci	İzmir yolu 22.km. Mümin Gençoğlu Cad. Bursa	Mali İşler Yürütme Kurulu Üyesi/Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)

6.21 Seri:IV, No:41 sayılı “Sermaye Piyasası Kanunu’na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği” uyarınca ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

Mevcut durumda Lisansa sahip personel bulunmamaktadır. Gerekliliklerin yerine getirilmesi için çalışmalar yürütülmektedir.

- 6.22 Son hesap dönemi itibariyle ortaklığın yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline;
- Ortaklık ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmet için ödenen ve sağlanan şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler de dahil olmak üzere her türlü ücret ve faydaların tutarı ve türü:
- Emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri faydaları ödeyebilmek için ortaklık veya bağlı ortaklıklarının ödediği veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:
Sağlanan fayda 1.407.133 TL'dir.
- 6.23 Son hesap dönemi itibariyle ortaklık ve bağlı ortaklıklar tarafından, yönetim ve denetim kurulu üyelerine ve yönetici personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemeler/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:
Yoktur.
- 6.24 Ortaklığın kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket edip etmediğine dair açıklama, kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu ve kurumsal yönetim ilkelerine uyulmuyorsa bunun nedenine ilişkin gerekçeli açıklama:
Kurumsal Yönetim ilkeleri uyum raporu ortaklığımızın Web sitesinde her yıl düzenli olarak yayınlanmaktadır.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

- 7.1 Ortaklığın dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ortaklıkla olan ilişkileri ve ortaklığın grup içindeki yeri:
Ortaklık bir Gençoğlu Holding A.Ş. grubu şirkettir.
Gençoğlu Holding A.Ş.: Grup şirketlerinden Penkon ve Penguen Gıda Sanayi A.Ş.'nin büyük ortağıdır. Grup şirketlerine danışmanlık hizmeti vermektedir.
Penguen Gıda Sanayi A.Ş. : Meyve ve sebze konserveleri ve dondurulmuş gıda üretimi yapmaktadır. Ciro ve iş hacmi olarak grubun en büyük şirkettir.
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş. : Meyve konsantreleri üretimi yapmaktadır. % 50 yabancı ortaklıdır.
Penguen Pazarlama A.Ş. : Penguen Gıda Sanayi A.Ş.'nin ürettiği ürünlerin yurtdışına satışını yapmaktadır.
Morsan Tekstil Sanayi A.Ş. : Gayrifaaldir.
Marmara Ege Karadeniz Tütün Tic. ve San. A.Ş. : Gayrifaaldir.

- 7.2 Unvanı, merkezi, iştirak ve oy hakkı oran ve tutarları gibi bilgiler dahil olmak üzere ortaklığın doğrudan ya da dolaylı tüm bağlı ortaklıklarının dökümü:

Ünvanı	Merkezi	İştirak Tutarı (TL)	Oy Hakkı Oranı (%)	Faaliyet Konusu
Penguen Pazarlama A.Ş.	Bursa	49.000	98	Pazarlama

- 7.3 Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ortaklığın finansal yatırımları hakkında bilgi:
Yoktur.

8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

Ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu Üyeleri, aileleri ve onlar tarafında kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar “ilişkili taraflar” olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

a) İlişkili Taraflardan Alacaklar

	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Ortaklar			
DEG	--	277	277
Turhan Gençoğlu	61.609	111.305	--
Orhan Ümit Gençoğlu	33.218	74.769	--
Grup İçi Şirketler			
Penguen Gıda Dış Ticaret A.Ş.	125.514	131.631	962
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.(*).	25.208	92.898	--
Penkon Gıda San. A.Ş.	22.902	50.409	--

b) İlişkili Taraflara Borçlar

	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Ortaklar			
DEG	5.122	--	--
Turhan Gençoğlu	--	11.923	--
Orhan Ümit Gençoğlu	--	16.539	--
Gençoğlu Holding A.Ş.	--	--	331.466
Grup İçi Şirketler			
Penguen Gıda Dış Ticaret A.Ş.	--	--	--
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.(*).	90	--	--
Hakimiyet Gazetecilik-Matbaacılık A.Ş.(*).	5.520	34	--

c) İlişkili Taraflara Finansal Borçlar

	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Ortaklar			
ADM	15.108.692	21.245.045	21.813.680

d) İlişkili Taraflara Ürün Satışları

	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Ortaklar			
Penkon Gıda Sanayi A.Ş.	554.498	--	--
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	154.664	--	--

e) İlişkili Taraflardan Yapılan Mal Alımları

	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Ortaklar			
Hakimiyet Gazetecilik-Matbaacılık A.Ş.(*).	68.473	83.186	--
Penkon Gıda Sanayi A.Ş.	15.391	3.084	52.273
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	1.875	--	--

f)İlişkili Taraflardan Yapılan Hizmet Alımları

	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
--	------------	------------	------------

Ortaklar			
Hakimiyet Gazetecilik-Matbaacılık A.Ş.(*)	55.967	20.883	--
Penkon Gıda Sanayi A.Ş.	19.603	64.802	--

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

9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

9.1 Yetkili organ kararları:

Yönetim Kurulumuzun 15.01.2010 tarihli 1 nolu sayılı kararında,

Şirketimizin 60.118.165,00 TL tutarındaki geçmiş yıl zararlarından kaynaklanan bilanço açığının 45.000.000,00 TL'lik kısmının sermayenin azaltılması yoluyla kapatılmasını teminen, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2009/18 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan "Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uyulacak İlke ve Esaslar" Duyurusu kapsamında;

- Çıkarılmış sermayemizin 50.600.000,00 TL'nden 5.600.000,00 TL'na azaltılmasına, eşanlı olarak çıkarılmış sermayemizin 50.000.000,00 TL artırılmasına,
- Artırılan 50.000.000 TL'lik sermayenin A ve B grubu olarak hamiline ihracına ve tamamının nakit olarak karşılanmasına, ortaklarımıza rüçhan haklarının kullandırılmasına,
- TTK'nun 396 ncı maddesi gereğince Bilirkişi Raporu alınması için Mahkeme başvurusunun yapılmasına,
- Çıkarılmış sermayenin 5.600.000,00 TL'na azaltılması ve 55.600.000,00 TL'na artırılması hususlarında gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına,
- Sermaye Piyasası Kurulu'ndan madde tadil tasarısı için uygun görüş alınmasını takiben gerekli onayın alınması için T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na başvurulmasına,
- Ön izinlerin alınmasını takiben Genel Kurul'un toplantıya çağrılarak tekliflerin Genel Kurul'un tasvibine sunulmasına ve bu kapsamda gerekli diğer işlemlerin yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

9.2 Satış yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

Nakit Karşılığı artırılan sermayeyi temsilen ihraç edilecek 8. Tertip paylar ile ilgili bilgiler aşağıdadır.

Pay Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplamı (TL)
A	Hamiline	0,01	3.535.000.000	35.350.000
B	Hamiline	0,01	1.465.000.000	14.650.000
		TOPLAM	5.000.000.000	50.000.000

9.3. Paylarını satacak olan ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

9.4 a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

Yoktur.

ii) Başvuru şekli:

Yoktur.

9.5 Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar:

Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan kardan pay alma hakkı (SPKn md.15), tasfiyeden pay alma hakkı (TTK md. 455), bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md 15), yeni pay alma hakkı (TTK md 394, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12), genel kurula katılma hakkı (TTK md. 360), genel kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTK md. 369, 375), oy hakkı (TTK md 373, 374), bilgi alma hakkı (SPKn md. 16, TTK md. 362), inceleme ve denetleme hakkı (TTK md. 363), iptal davası açma hakkı (TTK md. 381, 384, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md.12), azınlık hakları (TTK md. 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 376 ile SPKn md. 11) tanınmıştır.

9.6 Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) Hak kazanılan tarih: İhraç edilen paylar; sermaye artırımının tescil edildiği/yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibariyle temettü hak kazanır, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2010 yılının karından temettü hakkı elde eder. Ancak payların satış süresi içinde yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi sona ererse, hesap döneminin son gününü takip eden tarihten sonra satılan paylar 2010 yılının kârından temettü alabilecektir./ Mevcut payların satışında halka arza katılarak pay alan yatırımcılar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2010 yılının karından temettü hakkı elde eder.

b) Zamanaşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Yoktur.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Kar payı oranı ve hesaplama yöntemi Kurul'un kar dağıtımı hakkındaki ilke kararına göre yapılmaktadır.

9.7

a) Bu artırımda ihraç edilecek paylara ilişkin zorunlu çağrı, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

İsteğe bağlı olarak yapılan kısmi çağrı, blok veya münferit alımlar ya da diğer herhangi bir yöntemle, tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklığın yönetim kontrolünü sağlayan paylarını iktisap edenler, diğer ortaklara ait payları da satın almak üzere çağrıda bulunmak zorunda olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak çağrıya ilişkin esaslar Kurul'un Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

b) Son yıl hesap dönemi ve cari hesap yılı içinde yapılan çağrı yoluyla ortaklığın paylarını toplama teklifleri, bu tekliflerle ilgili fiyat veya değiştirme şartları ve bu tekliflerin sonucu hakkında bilgi:

Yoktur.

9.8 Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamaktadır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Alınmamıştır.

d) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi:

15 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

e) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

% 992,85

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi :

Yeni pay alma hakkına ilişkin süre 15 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar

31 Aralık 2007 tarihine kadar kaydileştirilmemiş hisse senetlerine bağlı mali haklar, bu tarihten sonra Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'de (MKK) kayden izlenmeye başlanmıştır. Bu çerçevede, halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde **(daha sonra bildirilecektir)** adresine müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK'da hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız Şirketle de mutabık kalınan yeni pay tutarını **(daha sonra bildirilecektir)** numaralı hesaba yeni pay alma kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklar ve ödemeye ilişkin makbuzun bir örneğini Şirket'e tevdi edeceklerdir.

Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, önceden yapılmış işlemler iptal edilecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Dünya ve Referans gazetesi

9.9 Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı:

Yoktur.

9.10 Halka arz tutarı:

Yapılacak sermaye artırımını ile 50.000.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir.

9.11 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz süresi 3 iş günüdür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

9.12 1 Kr. nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler:

Paylar yeni pay almada nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan nominal değerden aşağı olmamak üzere borsada oluşacak fiyattan satılacaktır.

9.13 Yönetim veya denetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) son yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

9.14 Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: VIII, No:22 Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde İMKB'de işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi **(daha sonra bildirilecektir)** tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

9.15 Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep edilecek pay miktarı 1 TL nominal değerli 1 pay ve katları şeklinde olacaktır.

9.16 Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonar İMKB birincil piyasasında satışı yapılan payların takası (T+2gün) Takasbank A.Ş./Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde gerçekleştirilecektir.

9.17 Başvuru yerleri:

(daha sonra bildirilecektir)

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sona kalan payların halka arzında pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

9.18 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:22 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği"nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

9.19 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı:

(daha sonra bildirilecektir) Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. satışa “en iyi gayret aracılığı” ile aracılık edecektir. Yüklenimde bulunulan pay yoktur.

b) Aracı kuruluş/kuruluşlara ve geniş hizmeti veren kuruluşlara ödenecek toplam ücret tutarı ve bunun toplam ihraç maliyeti içindeki payı:

Aracı kuruluş **(daha sonra bildirilecektir)** TL **((daha sonra bildirilecektir)** TL + BSMV) sabit ücret ve kullanılmayan rüçhan haklarının İMKB Birincil Piyasası’nda satışı durumunda toplam satış üzerinden **(daha sonra bildirilecektir)** % **(daha sonra bildirilecektir)** + BSMV komisyon alacaktır. Ödenecek sabit ücretin ihraç maliyeti içersindeki tahmini payı **(daha sonra bildirilecektir)**%’dir.

c) Yüklenimde bulunulmayan payların tutarı:

Yüklenimde bulunulmayan payların nominal değeri 50.000.000 TL’dir.

d) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

(daha sonra bildirilecektir) Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile yapılan aracılık sözleşmesinin tarihi **(daha sonra bildirilecektir)**.

9.20 Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

9.21 Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:

Kurul Kayıt Ücreti %0,2	100.000 TL
Kota Alma Ücreti %0,1	50.000 TL
Rekabeti Koruma Fonu %0,04	20.000 TL
Aracı Kuruluş Ücreti	TL
İlan Giderleri (Tahmini)	20.000 TL
Tescil Giderleri (Tahmini)	15.000 TL
TOPLAM	TL

Tahmini toplam maliyet **(daha sonra bildirilecektir)** TL tutarındadır. Halka arz edilecek hisse senetlerinin toplam nominal değeri ise 50.000.000 TL’dir. Bu durumda halka arz edilecek 1 Kr.’luk nominal değerli pay başına düşen maliyet tahmini **(daha sonra bildirilecektir)** Kr.’dir.

- 9.22 Talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:**
(daha sonra bildirilecektir)Yatırım'ın halka arzda yatırımcıdan talep edeceği komisyon vb. giderler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Hesap açma ücreti	:	Yoktur
Hisse senetlerinin Takasbank'a virman ücreti	:	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir
Yatırımcının başka aracı kuruluşdaki hesabına virman ücreti	:	Takasbank ücret tarifesine göre tahsil edilecektir
EFT ücreti	:	Yoktur
Damga Vergisi	:	Yoktur

- 9.23 Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:**
Yoktur.

- 9.24 Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi:**
Yoktur.

- 9.25 Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:**

Sermaye artırımını sonucunda sağlanacak 50.000.000 TL tutarındaki sermaye girişi ile;
Şirketimiz sektörümüzün özelliğinden dolayı yaz aylarında tam kapasite ile çalışmakta ve imalatlarının çoğunu bu aylarda yapıp ürünlerini takip eden sezona kadar ki oniki ayda satmaktadır. Bu sebepten dolayı yüksek işletme sermayesi ihtiyacı doğmaktadır. Şirketimiz genelde sermaye yetersizliği ve olumsuz bilanço rakamlarından dolayı yeterli işletme sermayesi bulmakta zorlanarak pahalı döviz ve TL kredileri kullanmaktadır. Bu da şirketimizin karlılığını olumsuz yönde etkilemektedir. Şirketimizin karlılığını yüksek düzeyde olumsuz etkileyen pahalı kredilerin kapatılması,

İşletme sermayesi olarak kullanımı ile zirai hammadde ve diğer yardımcı madde, ambalaj malzemesi alımlarında peşin iskonto imkanlarını değerlendirerek Şirket karlılığının artırılması,
Üretim tesislerinde kapasite ve verimlilik artırıcı yatırımların (IQF – Otomasyon – Hasat makineleri vb.) yapılması,

Enerji verimliliği amaçlı yeni nesil enerjilere yönelik (Biogaz – Güneş Panelleri vb.) yatırımların yapılması,

Şirketimizin mevcut ürün portföyüne ilave olarak Meyve Suyu ve Hazır Yemek ürünlerinin de üretim ve satışı için yatırımların yapılması,

Üretim tesislerinin hammadde alanlarına yakın ve yeni modern tesislere taşınması ile çok daha karlı imalatlar yapılması planlanmaktadır.

- 9.26 Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:**

Nemalandırılmayacağı öngörülmektedir.

- 9.27 Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:**
Yoktur.

- 9.28 Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:**

Adı-Soyadı

Listede Olma Sebebi (Görevi)

Orhan Ümit GENÇOĞLU
Turhan GENÇOĞLU
Şevket Aykan SÖZÜÇETİN
Mustafa Erol BAŞAK

Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Md.
Genel Müdür Yardımcısı (Mali İşler)

9.29 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

- a) Nitelikli yatırımcılar, bireysel yatırımcılar, ortaklığın çalışanları ve diğer yatırımcı kategorilerine tahsis edilen oranlar:
Yoktur.
- b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:
Yoktur.
- c) Bireysel yatırımcılar ve ortaklığın çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda aşırı talep olması halinde uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:
Yoktur.
- d) Tahsiste belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer tanınabilecek ayrıcalıklar, söz konusu gruplara tahsis edilen yüzdeler ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:
Yoktur.
- e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması planlanan asgari pay tutarı:
Yoktur..
- f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:
Yoktur.
- g) Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:
Yoktur.

9.30 Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:
Yoktur.

9.31 Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:
Bütün hisse senetleri hamiline yazılıdır. Payların üzerinde devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar yoktur.

9.32 Borsada işlem görme:

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra borsada işlem görebilmesi borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde borsanın vereceği olumlu karara bağlıdır.

9.33 Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

- a) Ortaklık tarafından verilen taahhüt: Yoktur.
- b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.
- c) Taahhütlerin içeriği, istisnaları ve dönemi: Yoktur.

9.34 Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler:

Dünya ve Referans gazetelerinde, www.penguen.com.tr adresinde ve www.kap.gov.tr adresinde ilan edilecektir.

9.35 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek satış planlanmamaktadır.

9.36 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler:

Yoktur.

9.37 Sulanma Etkisi

a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

5.600.000 TL sermayeyi temsil eden payların %29,30'u halka açık olup, İMKB'de işlem görmektedir. % 992,85 bedelli sermaye artırımını sonrasında mevcut ortakların tamamının yeni pay alma haklarını kullanması durumunda dolaşımdaki pay miktarı 14.650.000 TL nominal artacaktır.

b) Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamının İMKB birincil piyasasında satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı 50.000.000 TL nominal artacaktır.

9.38 Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI

10.1

Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri: Ortaklığın son 3 yıla ait konsolide finansal durumu ve finansal durumundaki değişimler ile ilgili açıklamalar aşağıda verilmiştir.

(Bin TL)	Denetlenmiş 31.12.2007	Denetlenmiş 31.12.2008	Denetlenmiş 31.12.2009
Hazır Değerler	952.009	205.333	159.609
Ticari Alacaklar	10.455.047	11.419.671	12.116.495
Diğer Alacaklar	40.464	102.065	169.037
Stoklar	25.391.092	29.444.473	30.774.139
Diğer Dönen Varlıklar	4.120.512	4.423.141	7.985.389
Maddi duran Varlıklar	31.711.664	52.978.697	53.264.179
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	116.472	148.118	105.489
Ertelenen Vergi Varlıkları	1.557.492	-	-
Diğer duran Varlıklar	-	1.865.542	3.054.206
TOPLAM VARLIKLAR	74.344.752	100.587.040	107.628.543
Artış / (Azalış)		35%	7%

(Bin TL)	Denetlenmiş 31.12.2007	Denetlenmiş 31.12.2008	Denetlenmiş 31.12.2009
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	19.071.239	27.157.135	35.288.516
Ticari Borçlar	9.816.317	12.767.353	16.942.494
Diğer Borçlar	457.212	764.708	1.096.339
Borç Karşılıkları	142.801	1.219.549	720.810
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	15.695.626	20.205.287	15.530.899
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	1.076.310	520.781	576.053
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	-	938.254	1.122.270
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	46.259.505	63.573.067	71.277.381
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	-2.793	-1.554	-582
ÖZKAYNAKLAR	28.088.040	37.015.527	36.351.744
TOPLAM KAYNAKLAR	74.344.752	100.587.040	107.628.543

01.12.2008 tarihi itibari ile Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ne yaptırılan arsaların değerleme çalışması doğrultusunda, arsalar piyasa değeri ile değerlenmiştir. Değerleme çalışmalarında tespit edilen tutar piyasada mevcut el değiştirme fiyatlarına dayanmaktadır. Daha önce maliyet bedeli olan 7.221.038 TL'den taşınan arsalar değerleme sonrası piyasa değeri olan 30.367.680 TL üzerinden Şirket maddi duran varlıklarında takip edilmeye başlanmış, değer artış tutarının ertelenen vergi yükümlülüğü düşüldükten sonra kalan net 21.989.310 TL tutarı değer artış fonuna aktarılmıştır. Değer artış fonunun ortaklara dağıtılmasına ilişkin bir kısıtlama yoktur.

10.2 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

(Bin TL)	Denetlenmiş 31.12.2007	Denetlenmiş 31.12.2008	Denetlenmiş 31.12.2009
Net Satışlar	65.582.773	67.058.042	84.985.416
Satışların Maliyeti	(51.569.920)	(53.636.549)	(64.368.135)
BRÜT KAR	14.012.853	13.421.493	20.617.281
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(8.675.659)	(7.764.664)	(9.958.027)
Genel Yönetim Giderleri	(4.676.028)	(5.481.695)	(5.492.675)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	661.166	175.134	5.166.579
Diğer Faaliyet Gelirleri / Giderleri, Net	145.033	608.044	44.133
Finansal Giderler, Net	(1.174.695)	(12.505.348)	(5.690.257)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYET KARI/ZARARI	(368.496)	(11.722.170)	(479.545)
Vergi	409.783	(1.338.414)	(184.016)
DÖNEM NET KARI/ZARARI	41.287	(13.060.584)	(663.561)
Ana Ortaklık Payı	44.080	(13.061.823)	(663.783)
Azınlık Payları	(2.793)	1.239	222

10.3 Ortaklığın işletme sermayesinin yeterli olup olmadığı ve yeterli değilse gerekli ek işletme sermayesinin nasıl temin edileceği hakkında bilgi:

Ortaklığın olağan faaliyetlerini yerine getirebilmesi için yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır. İşletme sermayesi ihtiyacı olağan faaliyetlerin devamı ve sözleşmelere bağlanmış veya bağlanmamış tüm borçların cari döneme ait kısımları için gerekmektedir. Olağan faaliyetlerin devamı ve sözleşmelere bağlanmış veya bağlanmamış tüm borçların cari döneme ait kısımların ödemeleri için gerekli olan işletme sermayesinin tamamı yapılan satışların tahsilatları ve yabancı kaynak borçlanması ile karşılanmaktadır. Ancak yapılan yabancı kaynak borçlanmaları finansal tabloların durumu nedeni ile yüksek faizli olmaktadır. Ortaklığın yapacağı sermaye artırımını ile Ortaklık bünyesine girecek olan nakit fon ile işletme sermayesi ihtiyacı karşılanmış olacaktır.

10.4 Ortaklığın son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk (garantili - garantisiz, teminatlı - teminatsız ayrımı yapılmış ve dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükler dahil) durumu hakkında bilgi:

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu		31.12.2009
Kısa Vadeli Yükümlülükler		35.288.516
Garantili		0
Teminatlı		35.288.516
Garantisiz/Teminatsız		0
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)		15.530.899
Garantili		0
Teminatlı		15.530.899
Garantisiz/Teminatsız		0
Özkaynaklar		36.351.744
Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye		50.600.000
Yasal Yedekler		1.132.169
Diğer Yedekler		45.401.523
TOPLAM		87.171.159

11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI

11.1 Ortaklığın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Satışlardan yapılan tahsilatlar, kısa ve uzun vadeli işletme kredisi kullanımı ve sermaye artırımını ile gelecek olan fon girişleridir.

11.2 Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
İşletme Faaliyetleri:		
Vergi öncesi zarar	(479.545)	(11.722.170)
Esas faaliyetlerden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa payları	2.317.460	2.324.777
Kullanılmamış izin karşılığı	47.785	434.011
Kıdem tazminatı karşılığı	173.038	354.633
Şüpheli alacaklar karşılığı	55.646	97.737
Kredilerin kur farkı gideri/(geliri)	193.516	3.499.917
Vadeli döviz işlemleri gider tahakkuku	(329.137)	329.137
Maddi duran varlık satış zararı/(karı)-net	3.634	(515.914)
Faiz gideri-net	4.810.961	4.630.293
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişim öncesi net faaliyet (gideri)/geliri	6.793.358	(567.579)
Ticari alacaklardaki değişim	(752.470)	(1.062.361)

Diğer alacaklardaki değişim	(66.972)	(61.601)
Stoklardaki değişim	(1.329.666)	(4.053.381)
Diğer varlıklardaki değişim	(4.750.912)	(2.168.171)
Ticari borçlardaki değişim	4.175.141	2.951.036
Diğer borçlardaki değişim	331.631	307.496
Borç karşılıklarındaki değişim	(193.624)	396.365
Ödenen kıdem tazminatları ve kullanılmamış izinler	(141.529)	(992.927)

İşletme faaliyetlerinden elde edilen/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit	4.064.957	(5.251.123)
---	-----------	-------------

Yatırım faaliyetleri:

Maddi duran varlık alımları	(2.581.639)	(854.697)
Maddi olmayan duran varlık alımları	(9.584)	(106.053)
Maddi varlık satışından elde edilen nakit	27.276	999.850

Yatırım (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden elde edilen net nakit	(2.563.947)	39.100
---	-------------	--------

Finansman faaliyetleri:

Finansal borçlardaki değişim	3.000.382	6.486.577
Ödenen faiz	(4.547.866)	(2.021.230)
Sermaye artırımı - bağlı ortaklık	750	-

Finansman (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden elde edilen net nakit	(1.546.734)	4.465.347
---	-------------	-----------

Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış	(45.724)	(746.676)
--	----------	-----------

Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	205.333	952.009
--------------------------------------	---------	---------

Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	159.609	205.333
--------------------------------------	---------	---------

11.3 Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Ortaklık mevcut fonlarını olağan faaliyetlerinin devamı için kullanmaktadır. Orta ve uzun vadede doğabilecek borçlanmalarını olağan faaliyetlerinden sağlayacağı nakit girdisi ile karşılamayı planlamaktadır.

11.4 Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Ortaklığın bu konuda kendisine ulaştırılmış ya da bilgisi dahilinde olduğu herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

**11.5 - Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar,
- Finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi varlıklar
için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:**
Yoktur.

12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI

12.1 Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl ve son ara dönem finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Ortaklığın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan son üç yıl finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.penguen.com.tr adresinde www.kap.gov.tr adresinde yer almaktadır.

12.2 Son üç yıl ve ilgili ara dönemde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetçi görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

2007 yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri: XI, No: 25 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Pricewaterhouse Coopers) tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

2008 yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri: XI, No: 29 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Pricewaterhouse Coopers) tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

2009 yılı hesap dönemine ilişkin SPK'nın Seri: XI, No: 29 Tebliği hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolar Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Pricewaterhouse Coopers) tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

12.3 Son 12 ayda ortaklığın ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar (Ortaklığın bilgisi dahilinde olan henüz açılmamış, ancak açılacak davalar dahil olmak üzere):

Son 12 ayda ortaklığın ve / veya Grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde etkisi olabilecek dava yoktur.

12.4 Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ortaklığın ve grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler:

Yoktur.

13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ

Ortaklığın proforma finansal bilgi hazırlığı yoktur.

14. KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI

Ortaklığın esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile son 3 yıl içerisinde kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kar, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

a- Birinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: % 5'i Kanuni yedek akçeye ayrılır.

b- Birinci Temettü; Kalan tutardan, en az %25 olmak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarlara uygun birinci temettü ayrılır.

c- İkinci Temettü; Safi kardan a ve b bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı genel kurul kararı ile en fazla (yüzde onu) yönetim kurulu başkan ve üyelerine, en fazla (yüzde onu) da şirketin müdür, memur ve müstahdemlerine tahsis olunabilir.

d- Kalan kar genel kurul kararına göre kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtılabileceği gibi, dağıtılmayarak herhangi bir yedek akçe olarak da muhafaza edilebilir.

e- İkinci Tertip Kanuni Yedek Akçe: Pay sahipleri ile kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrası (3) sayılı bendi gereğince ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

f- Yasa Hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılıp dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, imtiyazlı pay sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

g- Temettü hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Son üç yılda Ortaklık zarar ettiğinden, kar dağıtımı söz konusu olmamıştır. Bu nedenle kar dağıtım tablosu mevcut değildir.

15. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Ortaklığın özel amaçlı bağımsız denetimden geçirilmiş kar tahmini ve kar beklentisi bulunmamaktadır.

16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

A) Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

1- 01.01.2006 tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri:

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

- i) Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- ii) Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden %0 oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile BSMV tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkiyatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşımamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkiyat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, İMKB’da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkiyat uygulanmaz. Ayrıca tam mükellef kurumlara ait olup, İMKB’da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun (GVK) Mükerrer 80’inci maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkiyet suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 kapsamında tevkiyet edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkiyata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Öte yandan, dileyen gelir vergisi mükellefleri aynı takvim yılı içinde üçer aylık dönemlerde oluşan kar ve zararlar için yıllık beyanname verebileceklerdir. Bu çerçevede, beyan edilen gelirden yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Beyan edilen gelir üzerinden %15 (2008/14272 sayılı BKK ile bu oran %0 olarak uygulanır) oranında vergi hesaplanır. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkiyet edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red veya iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir.

Hisse senetleri yanında diğer menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkiyata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkiyata tabi tutulacaktır.

Geçici Madde 67’nin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2- 01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve İMKB’da İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetleri:

01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlere ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkiyata tabi olmayacaktır.

2.1) Gerçek Kişiler

2.1.1) Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK’nun 4842 sayılı Kanun ile değişik Mükerrer 80’inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, “ıvazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye’de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin” elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK’nun Mükerrer 80’inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK’nun Mükerrer 80’inci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın 2009 yılı için 22.000 TL’ye (2004/8295 sayılı BKK) aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren üç aylık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç, “değer artış kazancı” olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi üç ayı aşanlar vergiden istisna olacaktır.

1.2) Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Tam mükellef gerçek kişilerde olduğu gibidir. Ancak GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı Türkiye’de tevkiyet suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa ve stopaja tabi kazançları yoksa yıllık beyannameye tabi değildir, stopaja tabi kazançları varsa yıllık beyannameye tabidir. GVK madde (101/2) uyarınca, dar mükellef gerçek kişiler menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye’de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

2.2) Kurumlar

2.2.1) Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

2.2.2) Dar Mükellef Kurumlar:

GVK madde (37/5) uyarınca dar mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satımı işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. GVK’nun Mükerrer 81’inci maddesi uyarınca, dar mükellef kurumun alım satım ile devamlı olarak uğraşması halinde kur farklarından doğan kazançlar ticari kazancın tespitinde dikkate alınır.

3) Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve İMKB’de İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

5281 sayılı Kanunla yapılan değişiklik ile birlikte, İMKB dışındaki tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin 2 yıl geçtikten sonra satılması halinde alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

B) Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilecek hisse senedi kar payları için GVK geçici madde 67 kapsamında tevkifat yapılmaması dışında, vergilendirme bakımından 2005 yılında geçerli olan esaslar aynen geçerli olmaya devam edecektir. Hisse senedi kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesinde 31.12.2005 ve öncesi düzenlemeler ise aşağıdaki gibi olacaktır.

1) Gerçek Kişiler

1.1) Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK’nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 4842 sayılı kanunun 9’uncu maddesine göre 2005 yılı gelirleri için 15.000 TL’yi (gelir vergisinin 2. dilimi) aşan menkul sermaye iratları dahil kurumlardan elde edilen kar payları beyanname verilmesini gerektirecektir.

GVK’nun 94’üncü maddesinin 1.fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. GVK’nun 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; “tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere” “dağıtılan kar payları üzerinden” BK’na belirlenen oranlarda tevkifat (%15) yapılacaktır.

GVK’ya 4842 sayılı kanunla eklenen 22’inci maddenin 2’inci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75’inci maddesinin 2’inci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı “kar paylarının yarısı” gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar üzerinden GVK’nın 94’üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca Gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin “menkul sermaye iradı” olarak beyan edilmemesi gerekmektedir.

Temettü avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

1.2) Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK’nun 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere” “dağıtılan kar payları üzerinden” BK’na belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

GVK madde (86/2) uyarınca; dar mükellefiyette tamamı Türkiye’de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir.

Ancak GVK madde (101/5) çerçevesinde, gerçek usulde vergiye tabi dar mükelleflerin terk ettikleri işleri ile ilgili olarak sonradan elde ettikleri diğer kazanç ve iratlar, ticari, zirai, veya mesleki bir faaliyete hiç girilmemesi veya ihale artırma ve eksiltmelere iştirak edilmemesi karşılığında elde ettikleri diğer kazanç ve iratları, vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını ve her türlü kazanç ve iradın Türkiye’de yapıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi gerekmektedir.

2) Kurumlar

2.1) Ticari İşletmeler ve Bir Ticari İşletmenin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetleri Dolayısıyla Elde Edilen Kar Payları:

GVK'nun 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere" "dağıtılan kar payları üzerinden" BK'nda belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. 5520 sayılı KVK'nun 6'ncı maddesine göre kurum kazancı, GVK'nun ticari kazanç hükümlerine göre saptandığından, ticari işletme için geçerli olacak ve bu kazançlar kurum kazancına dahil edilecektir. Ancak, KVK madde (5/1) uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeni ile elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır.

2.2) Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir. Diğer taraftan KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nın 75'inci maddesinin (2) fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden tevkifat yapılacaktır.

C) Vergi Stopajının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 2005 yılı ve öncesi için bu bölüm kapsamında kesilmesi gereken tevkifatların tümü ilgili ortaklık tarafından; 01.01.2006 – 31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar ve aracı kurumlarca, hisse senedi kar paylarında tevkifat ilgili ortaklık tarafından kesilecektir.

17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İzahnamede, Ortaklık Hakkında Bilgiler bölümünde Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.ve dönem Finansal Tablo ve Bağımsız Denetim Raporları bölümünde Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Pricewaterhouse Coopers) gibi üçüncü kişilerden/kurumlardan alınan bilgilere ve raporlara yer verilmiş olup, söz konusu bilgiler kendilerinden alındığı şekilde aynen kullanılmıştır. Penguen Gıda Sanayi A.Ş., bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

18. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler İzmir Yolu 22. Km. Mümin Gençoğlu Cad. Nilüfer BURSA adresindeki ortaklığın merkezi ve 9. Bölümde belirtilen başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 3 yıl ve son ara dönem itibariyle finansal tabloları

19. İZAHNAMEDEN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahname ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamenin bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
---	------------------------------

Adı, Soyadı, Görevi, İmza	
Şevket Aykan SÖZÜÇETİN Mustafa Erol BAŞAK Genel Müdür Genel Md. Yrd. (Mali İşler)	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Aracı Kuruluş'un Ticaret Unvanı ve Yetkilisi'nin Adı, Soyadı, Görevi, İmza	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

20. EKLER

Yoktur.