

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ("Penguen Gıda" veya "Şirket") 1988 yılında Bursa'da kurulmuş olup, 150.000 m² arazi üzerinde 75.000 m² kapalı alanı olan tesislerinde, dondurulmuş gıda, konserve, salça ve reçel ürünlerinin üretimini yapmaktadır.

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

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

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

Şirket'in kayıtlı olduğu adres aşağıdaki gibidir:

İzmir Yolu 22. Km
Mümin Gençoğlu Cd.
16285 Bursa

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

SPK’nın Seri:XI, No:29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttir. Grup bu çerçevede ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK’nın 2008/16 ve 2009/2 sayılı haftalık bültenlerindeki duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin ve arsaların dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Grup’un fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır.

2.1.2 SPK tarafından sunumu zorunlu kılınan bilgiler

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

2.1.3 Konsolidasyon Esasları

(i) Bağlı Ortaklıklar

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara dahil edilen bağlı ortaklığın ünvanı sermayesi ve sermayesi içindeki ana ortaklığın payı aşağıdadır:

Ortaklığın Ünvanı	Ana Ortaklığın Payı	Sermaye	Ödenmemiş Sermaye
Penguen Pazarlama A.Ş.	%98	50.000	-

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

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

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

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

(ii) Konsolidasyonda Eliminasyon İşlemleri

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli mali tabloların düzeltilmesi

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ara dönem özet konsolide mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemine ait yıllık mali tablolardaki açıklamalarla tutarlıdır.

Ara dönemlerde vergi karşılıkları yılsonu mali sonuçlarına uygulanması beklenen vergi oranları göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme Tahmin ve Varsayımları

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un 31 Mart 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin net satışlarının ve satışların maliyetinin satılan ürün grubuna göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2010 - 31 Mart 2010

Ürün Cinsi	Satış Gelirleri	Net Satış Oranı (%)	Satışların Maliyeti	Brüt Esas Faaliyet Karı
Konserve	8.566.526	51%	(6.898.040)	1.668.486
Reçel	4.384.125	26%	(3.180.913)	1.203.212
Dondurulmuş	3.046.133	18%	(2.237.360)	808.773
Salça	878.497	5%	(722.567)	155.930
Toplam	16.875.281	100%	(13.038.880)	3.836.401

1 Ocak 2009 - 31 Mart 2009

Ürün Cinsi	Satış Gelirleri	Net Satış Oranı (%)	Satışların Maliyeti	Brüt Esas Faaliyet Karı
Konserve	7.481.481	50	(5.714.330)	1.767.151
Reçel	3.321.508	22	(2.538.769)	782.739
Dondurulmuş	2.694.871	18	(2.103.536)	591.335
Salça	1.329.529	9	(1.456.466)	(126.937)
Toplam	14.827.389		(11.813.101)	3.014.288

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kasa	134.885	20.794
Banka		
- Vadesiz mevduat	17.479	78.815
- Vadeli mevduat	-	60.000
Toplam	152.364	159.609

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2010				
	Yıllık Ortalama Etkin Faiz Oranı %	Vade	Orjinal Para Birimi	TL
Kısa vadeli finansal borçlar				
TL krediler	9,72	1-12 ay		5.427.304
EURO krediler	7,34	1-12 ay	11.059.238	22.696.874
EURO kısa vadeli finansal kiralama borçları		1-12 ay	397.385	815.553
TL kısa vadeli finansal kiralama borçları		1-12 ay		10.426
TL Faktoring borçları		1-12 ay		333.475
Kredi faiz tahakkuku				266.810
				29.550.442
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları				
EURO uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	7,20	1-12 ay	4.752.000	9.752.530
Kredi faiz tahakkuku		1-12 ay	979.682	2.010.601
				11.763.131
Toplam Kısa Vadeli Finansal Borçlar				41.313.573
Uzun vadeli finansal borçlar				
EURO krediler	7,20	24 ay	2.376.000	4.876.265
EURO uzun vadeli finansal kiralama borçları		13-40 ay	357.429	733.552
TL uzun vadeli finansal kiralama borçları		13-15 ay		116
Kredi faiz tahakkuku			989.841	2.031.450
Toplam finansal borçlar				7.641.383

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2009				
	Yıllık Ortalama Etkin Faiz Oranı %	Vade (Dipnot 21)	Orjinal Para Birimi	TL
Kısa Vadeli Finansal Borçlar				
TL krediler	10,52	1-12 ay		4.790.517
EURO krediler	6,61	1-12 ay	10.217.003	22.071.791
TL kısa vadeli finansal kiralama borçları		1-12 ay		10.967
EURO kısa vadeli finansal kiralama borçları		1-12 ay	422.758	913.284
Kredi faiz tahakkuku				230.730
				28.017.289
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları				
EURO uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	7,25	1-12 ay	2.709.333	5.852.973
Kredi faiz tahakkuku		1-12 ay	656.508	1.418.254
				7.271.227
Toplam Kısa Vadeli Finansal Borçlar				35.288.516
Uzun Vadeli Finansal Borçlar				
EURO krediler	7,25	15-27 ay	5.418.667	11.705.946
EURO uzun vadeli finansal kiralama borçları		13-43 ay	457.550	988.445
Kredi faiz tahakkuku			1.313.016	2.836.508
				15.530.899

Uzun vadeli EURO krediler Mart 2012 tarihinde geri ödenecektir.

Uzun vadeli banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	31 Mart 2010	31 Aralık 2009	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Banka kredileri	6.907.715	14.542.454	7.657.593	15.941.175

Kredilerinin makul değerleri Euro krediler için yıllık % 1,51 (2009: % 0,93) etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
İpotek	52.544.011	53.654.060
Teminat mektubu	2.009.536	3.793.910
	54.553.547	57.477.970

Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	TL
2011	521.056
2012	210.959
2013	1.653
	733.668

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Alıcılar	8.403.212	11.112.803
Alınan çekler	2.966.568	1.097.356
İlişkili taraflardan alacaklar	56.889	1.239
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(107.573)	(94.903)
Şüpheli alacaklar	2.330.191	2.162.290
Şüpheli alacaklar karşılığı(-)	(2.330.191)	(2.162.290)
	11.319.096	12.116.495

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Teminat mektupları	2.334.000	2.434.000
Alınan ipotekler	324.000	334.000
Teminat çekleri ve senetleri	40.000	35.000
	2.698.000	2.803.000

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari Alacaklar için yaşlandırma analizi

31 Mart 2010 itibarıyla şüpheli alacak karşılığı ayrılmayan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Vadesi geçen alacaklar	700.506	1.725.170
0-30 gün vadeli	3.689.702	4.884.277
31-60 gün vadeli	3.081.840	2.152.532
61-90 gün vadeli	2.462.867	2.349.169
91-120 gün vadeli	934.247	717.608
121 gün ve üzeri	449.934	287.739
	11.319.096	12.116.495

Vadesi geçen alacakların vadesinden itibaren geçen süre detayı aşağıdaki gibidir:

Vadesi Geçen Süre	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
0-1 ay arası	504.210	1.309.143
1-3 ay arası	49.506	242.526
3-6 ay arası	50.405	121.012
6 ay sonrası	96.385	52.489
	700.506	1.725.170

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Dönem başı-1 Ocak	2.162.290	2.195.966
Dönem içindeki yapılan tahsilatlar (-)	-	(54.923)
Dönem içindeki artış	167.901	-
Dönem sonu-31 Mart	2.330.191	2.141.043

Ticari alacaklar ağırlıklı 0 ila 4 ay (2009: 0 ila 3 ay) vadeli ve 31 Mart 2010 tarihinde yıllık ortalama %7,06 (31 Aralık 2009: %6,99) (TL) ve %0,52 (31 Aralık 2009: %0,71) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

b) Kısa vadeli ticari borçlar	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Yurtiçi satıcılar	7.038.010	13.366.429
Yurtdışı satıcılar	343.639	452.814
Verilen çekler	2.774.451	2.953.848
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(108.844)	(162.063)
İlişkili taraflara borçlar	222.551	331.466
	10.269.807	16.942.494

Ticari borçların vadesi 0 ila 4 ay (2009: 0 ila 3 ay) arasındadır ve 31 Mart 2010 tarihinde yıllık ortalama %7,06 (31 Aralık 2009: %6,99) (TL) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari alacak ve borçlar içerisindeki EURO bakiyelerin detayı Not 21'de yer almaktadır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Verilen depozito ve teminatlar	169.037	169.037
	169.037	169.037
Diğer Borçlar		
Ödenecek vergi,harç ve diğer kesintiler	502.587	682.754
Personele borçlar	239.524	241.626
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	169.357	171.959
Alınan Avanslar	58.785	-
	970.253	1.096.339

DİPNOT 8 - STOKLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
İlk madde ve malzeme	4.035.727	4.864.948
Yarı mamuller	8.178.143	10.933.608
Mamuller	10.880.062	14.975.583
	23.093.932	30.774.139

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 37.967.550 TL'dir (31 Aralık 2009: 39.965.550 TL).

1 Ocak - 31 Mart 2010 hesap döneminde Grup'un satılan malın maliyeti hesabının 10.709.015 TL'lik (1 Ocak - 31 Mart 2009: 9.009.287 TL) kısmı ilk madde malzeme sarfı ile ilgilidir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	1 Ocak 2010	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2010
Arsalar (*)	30.367.680	-	-	30.367.680
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.751.354	-	-	2.751.354
Binalar	15.273.100	-	-	15.273.100
Makina ve teçhizat	45.115.711	29.844	(256.188)	44.889.367
Motorlu araçlar	977.513	-	-	977.513
Döşeme ve demirbaşlar	4.626.376	22.615	-	4.648.991
Diğer maddi duran varlıklar	2.779.558	7.524	-	2.787.082
Yapılmakta olan yatırımlar	137.487	-	-	137.487
	102.028.779	59.983	(256.188)	101.832.574
Birikmiş amortisman				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.186.842)	(21.170)	-	(2.208.012)
Binalar	(3.997.093)	(71.505)	-	(4.068.598)
Makina ve teçhizat	(36.047.515)	(365.421)	256.188	(36.156.748)
Motorlu araçlar	(760.662)	(19.947)	-	(780.609)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.547.382)	(51.733)	-	(3.599.115)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.225.106)	(28.233)	-	(2.253.339)
	(48.764.600)	(558.009)	256.188	(49.066.421)
Net defter değeri	53.264.179			52.766.153

Maddi duran varlıkların amortisman giderinin 93.484 TL' lik kısmı (1 Ocak - 31 Mart 2009: 119.834 TL) 31 Mart 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait gelir tablosunda satılan malın maliyeti, 56.846 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2009: 189.743 TL) genel yönetim giderleri ve 407.679 TL (1 Ocak - 31 Mart 2009: 231.195 TL) tutarındaki kısmı bilançoda diğer dönen varlıklar içerisindeki gelecek aylara ait giderler içerisinde gösterilmiştir.

(*) Grup, 1 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bağımsız bir değerleme şirketine yaptırdığı arsaların değerleme çalışması doğrultusunda, arsalarını piyasa değeri ile değerlemiştir. Değerleme çalışmalarında tespit edilen tutar piyasada mevcut el değiştirme fiyatlarına dayanmaktadır. Daha önce maliyet bedeli olan 7.221.038 TL'den taşınan arsalar değerleme sonrasında piyasa değeri olan 30.367.680 TL üzerinden Grup maddi duran varlıklarında takip edilmeye başlanmış, değer artış tutarının ertelenen vergi yükümlülüğü düştükten sonra kalan net 21.989.310 TL tutarı değer artış fonlarına aktarılmıştır. Değer artış fonunun ortaklara dağıtılmasına ilişkin bir kısıtlama yoktur. Eğer değerleme olmasaydı, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla arsaların değeri enflasyon değerlemesine tabii tutulmuş elde etme maliyeti olan 7.221.038 TL olacaktı.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Finansal kiralama

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

	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	Maliyet	Birikmiş amortisman	Maliyet	Birikmiş amortisman
Makina ve teçhizat	3.280.389	312.278	3.280.389	257.605
	3.280.389	312.278	3.280.389	257.605

Kiralanın varlıklar üzerindeki amortismanın giderleşen kısmı 54.673 TL'dir (2009: 38.550 TL).

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

Maliyet	1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2009
Arsalar	30.367.680	-	-	30.367.680
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.746.724	-	-	2.746.724
Binalar	15.144.408	-	-	15.144.408
Makina ve teçhizat	42.912.340	60.777	-	42.973.117
Motorlu araçlar	992.461	-	-	992.461
Döşeme ve demirbaşlar	4.470.393	6.332	-	4.476.725
Diğer maddi duran varlıklar	2.758.854	-	-	2.758.854
Yapılmakta olan yatırımlar	137.487	1.109.084	-	1.246.571
	99.530.347	1.176.193	-	100.706.540

Birikmiş amortisman

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.087.539)	(26.834)	-	(2.114.373)
Binalar	(3.720.957)	(65.071)	-	(3.786.028)
Makina ve teçhizat	(34.584.211)	(345.184)	-	(34.929.395)
Motorlu araçlar	(722.359)	(16.787)	-	(739.146)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.342.204)	(54.239)	-	(3.396.443)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.094.380)	(32.657)	-	(2.127.037)
	(46.551.650)	(540.772)	-	(47.092.422)

Net defter değeri	52.978.697	53.614.118
--------------------------	-------------------	-------------------

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 64.002.714 TL (31 Aralık 2009: 60.213.515 TL)'dir.

Not 11(b)'de gösterildiği üzere 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Grup'un gayrimenkulleri üzerinde toplam 64.002.714 TL (31 Aralık 2009: 65.112.764 TL) ipotek bulunmakta olup söz konusu ipotekler Grup'un kullanmış olduğu banka kredi anlaşmaları çerçevesinde tesis edilmiştir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Navlun Teşvik Primi Gelirleri

Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun tarımsal ürünlerde ihracat iadesi yardımlarına ilişkin 2005/1 sayılı tebliğ çerçevesinde, ihracatçılara yurtdışı satışlarıyla orantılı olarak navlun teşvik primi ödenmektedir. Grup 1 Ocak -31 Mart 2010 dönemi ihracatına ilişkin olarak toplam 132.254 USD navlun teşvik primi hak etmiştir (1 Ocak - 31 Mart 2009: 109.252 USD). 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla navlun teşvik primi alacağı 337.589 TL (31 Aralık 2009: 374.609 TL)'dir.

DİPNOT 11 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Borç Karşılıkları:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kullanılmamış izin karşılığı	414.121	458.033
İadesizlik primi	48.458	15.738
Ciro prim karşılığı	138.308	247.039
Toplam	600.887	720.810

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

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla müşterilerden alacaklara ilişkin davalar devam etmektedir. Bu davalara ilişkin Grup'un kayıtlarındaki tutarlardan alınan teminatlar (ipotekler) düşüldükten sonra kalan tutar olan 2.330.191 TL (31 Aralık 2009: 2.162.290 TL)'nin tamamı için karşılık ayrılmıştır.

b)

	31 Mart 2010		
Verilen Teminat Mektupları	Para Birimi	Orijinal Tutar	TL
	TL		1.407.707
	USD	395.550	601.829
			2.009.536
Gayrimenkul Üzerindeki İpotek veya Teminatlar	Para Birimi	Orijinal Tutar	TL
	TL		42.908.703
	EURO	10.278.230	21.094.011
			64.002.714

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

DİPNOT 12 – KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	574.468	576.053
	574.468	576.053

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

Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 2.427,04 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL (1 Ocak 2009: 2.260,05 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	576.053	520.781
Dönem içindeki artış/(azalış)-gelir tablosuna yansıtılan	(1.585)	77.971
Ödemeler	-	-
31 Mart	574.468	598.752

DİPNOT 13 -DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar:	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Katma değer vergisi ("KDV") alacakları	4.650.990	4.693.949
Verilen avanslar	1.927.802	2.356.285
Gelecek aylara ait giderler	1.600.746	424.771
İhracat teşvik primi alacakları	337.589	374.609
Personele verilen maaş avansları	67.025	105.072
Personele verilen iş avansları	11.086	30.703
	8.595.238	7.985.389

Gelecek aylara ait giderlerdeki artış henüz üretimine başlanmamış ürünler için yapılan giderlerin bilançoda ertelenmesi sonucu ortaya çıkmıştır. Grup, operasyonlarındaki mevsimselliği göz önünde bulundurarak, faaliyet sonuçlarını ilgili dönemlerde daha doğru yansıtabilmek amacıyla, üretimine henüz başlanmamış ürünlerle ilgili yapılan harcamaları bilançoda gelecek aylara ait giderler kalemi altında ertelemektedir.

Diğer Duran Varlıklar:	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Katma değer vergisi ("KDV") alacakları	3.271.280	3.054.206
	3.271.280	3.054.206

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR

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

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

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

31 Mart 2010 itibariyle nominal değeri 0,01 TL olan 5.060.000.000 (2009: 5.060.000.000) adet hisse senedi mevcuttur.

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

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 15 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 1 Mart 2010	1 Ocak- 1 Mart 2009
Yurtiçi satışlar	10.195.138	9.891.320
Yurtdışı satışlar	7.268.615	6.485.271
Diğer esas faaliyet gelirleri	227.076	44.338
Brüt satışlar	17.690.829	16.420.929
Eksi: İndirimler	(815.548)	(1.593.540)
Net satışlar	16.875.281	14.827.389
Satışların maliyeti (-)	(13.038.880)	(11.813.101)
Brüt esas faaliyet karı	3.836.401	3.014.288
	1 Ocak 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
Direkt İlk Madde ve Malzeme Maliyetleri	10.709.015	9.009.287
Direkt İşçilik Maliyetleri	837.347	1.823.148
Enerji	593.750	540.817
Genel Üretim Maliyetleri	274.813	189.437
Amortisman	93.484	119.834
Diğer Satışların Maliyeti	530.471	130.578
Satışların Maliyeti	13.038.880	11.813.101

1 Ocak - 31 Mart 2010 dönemine ait toplam 1.394.186 TL (31 Mart 2009: 874.528 TL) tutarındaki enerji, amortisman ve diğer genel üretim giderleri gelecek aylara ait henüz üretimine başlanmamış ürünlerle ilgili olup, gelecek aylara ait giderler kalemi içerisinde bilançoda ertelenmiş olarak gösterilmiştir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 16 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
Satış ve pazarlama giderleri	2.233.925	1.975.610
Genel yönetim giderleri	1.383.172	1.509.639
	3.617.097	3.485.249

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
Satış ve pazarlama giderleri :		
Satış komisyonları	666.742	576.963
Nakliye giderleri	310.287	276.039
Navlun giderleri	294.874	269.947
Personel ve yönetim ücret giderleri	272.983	264.052
Satış destek eleman giderleri	192.030	182.590
İlan ve reklam giderleri	153.610	124.403
İthalat, ihracat giderleri	117.665	65.271
Yakıt giderleri	31.083	24.869
Diğer	194.651	191.476
	2.233.925	1.975.610

Genel yönetim giderleri:

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
Personel ve yönetim ücret giderleri	459.009	456.899
Enerji ve yakıt giderleri	186.577	382.212
Sigorta giderleri	169.755	96.085
Dava icra ve noter giderleri	76.867	10.385
Müşavirlik giderleri	76.026	27.734
Amortisman ve itfa gideri	56.846	206.686
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	-	77.971
Diğer	358.092	251.667
	1.383.172	1.509.639

Faaliyet giderleri	3.617.097	3.485.249
---------------------------	------------------	------------------

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
Finansal gelirler :		
Kur farkı gelirleri	2.836.592	298.247
Vade farkı gelirleri	34.558	435.801
	2.871.150	734.048

DİPNOT 18 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
Finansal giderler:		
Faiz giderleri	(940.891)	(934.838)
Kur farkı giderleri	(516.146)	(1.784.054)
Vade farkı giderleri	(157.912)	(493.702)
Vadeli döviz işlem giderleri (Dipnot 22)	-	(271.744)
Diğer	(33.310)	(33.437)
	(1.648.259)	(3.517.775)

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

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

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2010 yılı için %20’dir (2009: %20). Kurumlar Vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle ödenecek vergi miktarları değişebilir.

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

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
- Cari dönem kurumlar vergisi	-	-
- Ertelenen vergi (gideri)/ geliri	(42.382)	(103.491)
Toplam vergi	(42.382)	(103.491)

Grup, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Geçici farklar için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2009: %20).

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri	
	31 Mart 2010	31 Aralık 2009	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(822.423)	(819.491)	(164.485)	(163.898)
Arsaların yeniden değerlendirme artışı	(5.786.661)	(5.786.661)	(1.157.332)	(1.157.332)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(108.844)	(162.063)	(21.769)	(32.413)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	107.573	94.903	21.515	18.981
Gider tahakkukları	186.765	262.777	37.353	52.555
Şüpheli alacak karşılığı	(120.000)	(120.000)	(24.000)	(24.000)
Kıdem tazminatı karşılığı	574.468	576.053	114.894	115.211
Navlun teşvik primi	(514.062)	(312.837)	(102.812)	(62.567)
Devreden mali zararlar	22.781.669	22.032.229	-	-
Kullanılmamış izin karşılığı	414.121	458.033	82.824	91.607
Diğer düzeltmeler	245.806	197.931	49.160	39.586
Ertelenen vergi yükümlülükleri			(1.470.398)	(1.440.210)
Ertelenen vergi varlıkları			305.746	317.940
Ertelenen vergi (yükümlülüğü)/ varlığı-net			(1.164.652)	(1.122.270)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devamı)

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

	2010	2009
1 Ocak	(1.122.270)	(938.254)
Cari dönem gideri	(42.382)	(103.491)
31 Mart	(1.164.652)	(1.041.745)

Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla 22.781.669 TL (31 Aralık 2009: 22.032.229 TL) tutarında vergi zararı mevcuttur. 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla bu vergi zararları üzerinden herhangi bir ertelenmiş vergi varlığı finansal tablolara yansıtılmamıştır (31 Aralık 2009: Yoktur).

Mali zararların vadeleri aşağıdaki gibidir:

2011	12.134.771
2013	9.560.610
2014	1.086.288

Toplam	22.781.669
---------------	-------------------

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

İlişkili Taraflardan Alacaklar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
a) Ortaklar		
Turhan Gençoğlu	24.259	-
Orhan Ümit Gençoğlu	32.221	-
DEG	277	277
b) Grup İçi Şirketler		
Penguen Gıda Dış Ticaret A.Ş.	-	962
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	132	
İlişkili Taraflardan Alacaklar	56.889	1.239

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflara Borçlar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
a) Ortaklar		
Gençoğlu Holding A.Ş.	222.551	331.466
İlişkili Taraflara Borçlar	222.551	331.466

İlişkili Taraflara Finansal Borçlar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ortaklar		
ADM Capital N.V.	18.670.846	21.813.680
İlişkili Taraflara Finansal Borçlar	18.670.846	21.813.680

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

İlişkili taraflardan yapılan mal alımları

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	-	52.273
	-	52.273

- iii) 1 Ocak - 31 Mart 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla ilgili finansman gelir ve giderleri:

Kur farkı Giderleri

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
ADM Capital N.V.	-	838.078
	-	838.078

Kur Farkı Gelirleri

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
ADM Capital N.V.	982.533	-
	982.533	-

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iv) 1 Ocak - 31 Mart 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla ilgili diğer gelir ve giderler:

İlişkili taraflardan diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Grup içi şirketler		
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	-	5.095
İlişkili taraflardan diğer gelirler	-	5.095

v) Gruba verilen kefalet ve yükümlülükler:

Yoktur (2009: Yoktur).

vi) Temettü Geliri:

Yoktur (2009: Yoktur).

vii) Direktör Seviyesindeki Kilit Personele Sağlanan Faydalar:

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

	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	265.239	252.778
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	274.360	182.873
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Toplam	539.598	435.651

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Faiz Oranı Riski

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

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal Varlıklar	-	60.000
Finansal Yükümlülükler	12.158.386	12.261.930
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Yükümlülükler	34.903.449	36.644.789

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Faiz Oranı Riski (Devamı)

Grup'un bilançosunda finansal borçlar olarak sınıfladığı değişken faizli krediler faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihinde EURO para birimi cinsinden olan faiz %1 oranında yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 10.702 TL (31 Aralık 2009: 346.108 TL) düşük/yüksek olacaktı.

b) Kredi Riski

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

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

31 Mart 2010	Alacaklar				Bankalardaki Mevduatlar	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	56.889	11.262.207	-	169.037	17.479	11.503.612
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.482.000	-	-	-	2.482.000
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	56.889	10.561.701	-	169.037	17.479	10.805.106
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların defter değeri (Dipnot 6)	-	700.506	-	-	-	700.506
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	216.000	-	-	-	216.000
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.330.191	-	-	-	2.330.191
Değer düşüklüğü (-)	-	(2.330.191)	-	-	-	(2.330.191)
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi Riski (Devamı)

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

c) Likidite riski

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Likidite Riski (Devamı)

31 Mart 2010							
	Sözleşme uyarınca Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5-10 yıl arası	Vadesiz
Sözleşme uyarınca vadeler:							
Türev olmayan finansal yükümlülükler:							
Banka kredileri	47.061.834	48.763.470	13.453.459	28.094.525	7.215.486	-	-
Finansal kiralama sözleşmeleri	1.559.647	1.780.603	269.240	719.141	792.221	-	-
TL Faktoring borçları	333.475	333.475	333.475	-	-	-	-
Toplam	48.954.956	50.877.548	14.056.174	28.813.666	8.007.708	-	-

31 Aralık 2009							
	Sözleşme uyarınca Defter Değeri	Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5-10 yıl arası	Vadesiz
Sözleşme uyarınca vadeler:							
Türev olmayan finansal yükümlülükler:							
Banka kredileri	48.906.719	51.121.312	14.171.899	18.333.811	18.615.602	-	-
Finansal kiralama sözleşmeleri	1.912.696	2.094.602	307.578	717.811	1.069.212	-	-
Toplam	50.819.415	53.215.914	14.479.477	19.051.622	19.684.814	-	-

31 Mart 2010						
	Defter Değeri	Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Beklenen vadeler:						
Türev olmayan finansal yükümlülükler:						
Ticari borçlar	10.269.807	10.378.651	8.786.704	1.591.947	-	-
Diğer borçlar	970.253	970.253	970.253	-	-	-
Toplam	11.240.060	11.348.904	9.756.957	1.591.947	-	-

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

d) Kur Riski

Grup, 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.

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

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Toplam İhracat	7.475.544	6.315.017
Toplam İthalat	226.585	167.440
Toplam Döviz Pozisyonunun Hedge Edilme Oranı	%0	%5

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Döviz pozisyonu tablosu									
	31 Mart 2010					31 Aralık 2009				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	2.395.000	126.266	1.019.480	13.211	56.150	4.752.181	186.070	2.012.076	52.456	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.615	2	783	2	-	2.148	2	993	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.396.615	126.268	1.020.263	13.213	56.150	4.754.329	186.072	2.013.069	52.456	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.396.615	126.268	1.020.263	13.213	56.150	4.754.329	186.072	2.013.069	52.456	-
10. Ticari Borçlar	1.053.068	99.979	437.461	1.373	-	457.786	70.382	161.598	1.135	-
11. Finansal Yükümlülükler	35.507.539	-	17.301.340	-	-	30.465.115	-	14.102.261	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	36.560.607	99.979	17.738.801	1.373	-	30.922.901	70.382	14.263.859	1.135	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	7.641.267	-	3.723.270	-	-	15.530.691	-	7.189.136	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16. b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	7.641.267	-	3.723.270	-	-	15.530.691	-	7.189.136	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	44.201.874	99.979	21.462.071	1.373	-	46.453.592	70.382	21.452.995	1.135	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19.b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(41.805.259)	26.289	(20.441.808)	11.840	56.150	(41.699.263)	115.690	(19.439.926)	51.321	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)	(41.805.259)	26.289	(20.441.808)	11.840	56.150	(41.699.263)	115.690	(19.439.926)	51.321	-
22. İhracat	7.475.544					45.468.221				
23. İthalat	226.585					1.681.606				

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2010

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
USD'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. USD net varlık/yükümlülüğü	4.000	(4.000)	-	-
2. USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. USD Net Etki (1+2)	4.000	(4.000)	-	-
EURO'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. EURO net varlık/yükümlülüğü	(4.195.272)	4.195.272	-	-
5. EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. EURO Net Etki (4+5)	(4.195.272)	4.195.272	-	-
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	2.714	(2.714)	-	-
8. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	2.714	(2.714)	-	-
Toplam (3+6+9)	(4.188.558)	4.188.558	-	-

31 Aralık 2009

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

e) Fiyat Riski

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

f) Sermaye Riski Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürerek Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Grup sermayeyi finansal yükümlülük/özkaynaklar oranını kullanarak izler. Grup bu oranlara ilişkin belirli bir hedef tespit etmemiş olup, ihtiyaçlar ile piyasa koşullarını değerlendirmek suretiyle dönemsel stratejilerini belirleme yoluna gitmektedir.

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Finansal yükümlülükler	60.195.016	68.858.248
Tenzil: Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	(152.364)	(159.609)
Net Borç	60.042.652	68.698.639
Toplam özkaynaklar	36.927.075	36.351.744
Net borç/özkaynaklar oranı	163%	189%

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

Finansal varlıklar

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

Parasal yükümlülükler

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

Vadeli döviz işlemleri

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla açık durumda bulunan vadeli döviz işlemi yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur). Dönem içinde gerçekleştirilen vadeli döviz satış ve alış sözleşmesi yoktur. (1 Ocak – 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla açık durumda bulunan 1.000.000 Euro tutarında vadeli döviz satış sözleşmeleri ve 2.000.000 Euro tutarında vadeli döviz alış sözleşmelerinden doğan net 271.744 TL tutarında gider finansal tablolarda "Finansman Giderleri" içerisinde gösterilmiştir).

DİPNOT 23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

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

19 Nisan 2010 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kuruluna konu ile ilgili başvuruda bulunulmuştur ve Şirket 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 izahname 27 Nisan 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilmiştir.