

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ("Penguen Gıda" veya "Şirket") 1988 yılında Bursa'da kurulmuş olup, 250.000 m² arazi üzerinde 75.000 m² kapalı alanı olan tesislerinde, dondurulmuş gıda, konserve, salça ve reçel ürünlerinin üretimini yapmaktadır.

Şirket'in kayıtlı olduğu adres aşağıdaki gibidir:

İzmir Yolu 22. Km
Mümin Gençoğlu Cd.
16285 Bursa

Bağlı ortaklık

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

İştirak

Şirket, Penkon Gıda Sanayi A.Ş.'nin ("İştirak") %25 oranındaki hissesine sahiptir.

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

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

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

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 serbesttirler. 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.

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

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

2.1.2 Konsolidasyon Esasları

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

(i) Bağlı Ortaklıklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklık ve ortaklık oranı aşağıda gösterilmiştir:

	Etkin Ortaklık Oranı (%) 31 Mart 2012	Etkin Ortaklık Oranı (%) 31 Aralık 2011
Penguen Pazarlama A.Ş.	98	98

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

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

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

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

(ii) İştirak

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

(ii) İştirak (Devamı)

Aşağıdaki tabloda 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle iştirakler ve Penguen Gıda'nın iştiraklerde sahip olduğu paylar gösterilmiştir:

İştirak	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Penkon Gıda San. A.Ş. (Dipnot 9)	%25	%25

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 31 Mart 2012 tarihi itibariyle ara dönem özet konsolide bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2012 dönemine ait ara dönem özet konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2011 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.1.5 İşletmenin sürekliliği

Grup, ara dönem özet konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a) 1 Ocak 2012 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan UMS/IFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- * UMS 24 (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları", (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);
- * UMS 12 (Değişiklik), "Gelir Vergileri" (1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir).
- * UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum" (1 Şubat 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

a) 1 Ocak 2012 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan UMS/UFRS'lerdeki değişiklik ve yorumlar: (Devamı)

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

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

b) 1 Ocak 2012 tarihinde başlayan finansal yıl için zorunlu olmayan ve Grup finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan değişiklik ve yorumlar:

- * UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);
- * UFRYK 14 (Değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi" (1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);
- * UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);
- * 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamındaki standartlar 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Söz konusu projenin Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olmayanların listesi aşağıdaki gibidir:

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

c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından geçerlilik tarihinden önce uygulanmamış mevcut standartlarla ilgili değişiklikler ve yorumlar:

- * UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", (1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);
- * UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);
- * UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);
- * UMS 1, (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" (1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);
- * UFRS 9, "Finansal Araçlar" (1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

c) *Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından geçerlilik tarihinden önce uygulanmamış mevcut standartlarla ilgili değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)*

- * UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);
- * UFRS 11 "Ortak Düzenlemeler" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);
- * UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);
- * UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);
- * UMS 27 (Revize), "Bireysel Finansal Tablolar" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);
- * UMS 28 (Revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları" (1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir);
- * UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.

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

2.1.7 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla tutarlıdır. Bu özet ara dönem konsolide finansal tablolar 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait yıllık konsolide finansal tablolar ile birlikte okunmalıdır.

Önemli muhasebe tahminleri ve kararları

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Önemli muhasebe tahminleri ve kararları (Devamı)

(a) Maddi varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar faydalı ömürleri

Maddi ve maddi olmayan varlıklar (arsalar hariç) elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Faydalı ömürler yönetimin en iyi tahminlerine dayanır, her bilanço tarihinde gözden geçirilir ve gerekirse düzeltme yapılır.

(b) Karşılıklar

Karşılıklar, Grup'un geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır.

(c) Kullanılabilir mali zararlar

Grup yönetimi en iyi tahminlerini kullanarak yapmış olduğu projeksiyonlar sonucu finansal tablolarda kullanılabilir mali zararlar tutarı üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplamaktadır (Dipnot 21).

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Ayrı faaliyet bölümleri olarak değerlendirmemekle birlikte 1 Ocak - 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin net satışlarının ve satışların maliyetinin ürün gruplarına göre dağılımı bilgi amaçlı olarak verilmiştir.

1 Ocak 2012 - 31 Mart 2012

Ürün cinsi	Satış gelirleri	Net satış oranı (%)	Satışların maliyeti	Brüt esas faaliyet karı
Konserve	6.036.197	41	4.607.011	1.429.186
Reçel	4.900.610	33	2.716.572	2.184.038
Dondurulmuş	2.910.919	19	2.670.814	240.105
Salça	1.025.784	7	950.664	75.120
	14.873.510	100	10.945.061	3.928.449

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak 2011 - 31 Mart 2011

Ürün Cinsi	Satış gelirleri	Net satış oranı (%)	Satışların maliyeti	Brüt esas faaliyet karı
Konserve	9.685.251	57	7.874.083	1.811.168
Reçel	4.610.947	27	3.609.389	1.001.558
Dondurulmuş	2.307.580	13	2.029.808	277.772
Salça	437.159	3	413.103	24.056
	17.040.937	100	13.926.383	3.114.554

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	15.691	16.867
Banka		
- Vadesiz mevduat	163.064	578.648
	178.755	595.515

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli banka kredileri	48.678.464	47.559.257
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	1.954.763	2.673.229
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	50.633.227	50.232.486
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	2.964.087	2.668.238
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	2.964.087	2.668.238
Finansal borçlar toplamı	53.597.314	52.900.724

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle banka kredileri ve finansal kiralama borçlarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

i. Banka kredileri

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Yıllık ortalama etkin faiz oranı %	TL	Yıllık ortalama etkin faiz oranı %	TL
Kısa vadeli krediler				
EURO krediler	6,21	42.564.562	6,21	42.862.740
TL krediler	9,60	5.690.701	9,60	4.255.000
Kredi faiz tahakkuku		423.201		441.517
		48.678.464		47.559.257

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle banka kredilerinin sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlamaya tarihine kalan süreler aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
6 ay veya daha kısa	22.372.990	28.456.538
Toplam	22.372.990	28.456.538

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Grup'un uzun vadeli kredisi yoktur. Kısa vadeli kredilerin kayıtlı değeri yaklaşık olarak makul değerine eşittir (31 Aralık 2011: Yoktur).

Banka kredileri için verilen teminatlar Dipnot 13'te açıklanmıştır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)**ii. Finansal kiralama borçları**

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük
Bir yıldan kısa vadeli kısım						
2012	2.082.363	(127.599)	1.954.764	2.874.294	(201.065)	2.673.229
Bir yıldan uzun vadeli kısım						
2013	2.423.857	(97.058)	2.326.799	2.307.443	(78.800)	2.228.643
2014	634.387	(14.888)	619.499	446.490	(6.895)	439.595
2015	22.941	(5.153)	17.788	5.225	(5.225)	-
2016	1.107	(1.107)	-	1.144	(1.144)	-
2017	15	(15)	-	16	(16)	-
	5.164.670	(245.820)	4.918.850	5.634.612	(293.145)	5.341.467

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alıcılar	10.018.567	10.419.060
Alınan çekler	6.095.708	5.544.971
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 23)	3.702	7.252
	16.117.977	15.971.283
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(258.642)	(195.205)
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(2.364.328)	(2.336.758)
	13.495.007	13.439.320

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı-1 Ocak	2.336.758	2.336.758
Dönem içindeki artış	120.000	-
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (-)	(92.430)	-
Dönem Sonu-31 Mart	2.364.328	2.336.758

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari alacakların vadesi 3 aya kadardır (2011: 3 ay) ve 31 Mart 2012 tarihinde yıllık ortalama %9,18 (31 Aralık 2011: %10,43) (TL) ve %0,68 (31 Aralık 2011: %1,28) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari alacaklar içerisindeki yabancı para bakiyelerin detayı Dipnot 24'te yer almaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yurtiçi satıcılar	10.255.013	12.940.859
Yurtdışı satıcılar	47.813	128.547
Verilen çekler	5.701.012	9.083.590
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 23)	1.674.839	418
	17.678.677	22.153.414
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(151.084)	(234.556)
	17.527.593	21.918.858

Ticari borçların vadesi 3 aya kadardır (2011: 3 ay) ve 31 Mart 2012 tarihinde yıllık ortalama %9,18 (31 Aralık 2011: %10,43) (TL) ve %0,68 (31 Aralık 2011: %1,28) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari borçlar içerisindeki yabancı para bakiyelerin detayı Dipnot 24'te yer almaktadır.

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar	200.274	205.442
Diğer çeşitli alacaklar	9.558	5.310
	209.832	210.752
Diğer Borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	591.104	560.197
Personele borçlar	326.488	327.386
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	225.842	227.635
	1.143.434	1.115.218

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - STOKLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	6.216.336	5.890.539
Yarı mamuller	15.127.162	21.209.762
Mamuller	13.148.593	12.352.232
	34.492.091	39.452.533
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	-	(887.827)
	34.492.091	38.564.706

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 49.694.400 TL'dir (31 Aralık 2011: 51.319.800 TL).

1 Ocak - 31 Mart 2012 hesap döneminde Grup'un satılan malın maliyeti hesabının 7.146.371 TL'lik (1 Ocak - 31 Mart 2011: 11.054.112 TL) kısmı ilk madde malzeme sarfı ile ilgilidir.

Değer düşüklüğü karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla	(887.827)	(31.928)
Cari dönemde kullanılan değer düşüklüğü karşılığı	887.827	31.928
31 Mart itibarıyla	-	-

DİPNOT 9 - İŞTİRAKLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla iştiraklerin detayları aşağıdaki gibidir (Dipnot 2.1.2):

İştirak	2012	%	2011	%
Penkon Gıda San. A.Ş.	28.351.769	25	27.655.619	25
Toplam	28.351.769		27.655.619	

İştiraklerin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla	27.655.619	26.854.085
İştiraklerin dönem karlarından Grup'un payı	696.150	645.549
31 Mart itibarıyla	28.351.769	27.499.634

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - İŞTİRAKLER (Devamı)

İştirakin finansal tablolarıyla ilgili özet bilgiler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Toplam varlıklar	77.662.918	83.756.699
Toplam yükümlülükler	21.456.173	30.428.147
Satışlar	16.317.825	62.858.144
Net dönem karı	2.784.601	5.706.134

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2012
Arsalar (*)	45.840.000	-	-	-	45.840.000
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.923.992	-	-	-	2.923.992
Binalar	15.461.468	-	-	-	15.461.468
Makina ve teçhizat	51.715.919	625.107	(4.501)	-	52.336.525
Motorlu araçlar	912.509	-	(596.655)	-	315.854
Döşeme ve demirbaşlar	5.064.172	47.399	-	-	5.111.571
Diğer maddi duran varlıklar	2.839.162	-	-	-	2.839.162
	124.757.222	672.506	(601.156)	-	124.828.572
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.360.808)	(21.713)	-	-	(2.382.521)
Binalar	(4.575.533)	(72.431)	-	-	(4.647.964)
Makina ve teçhizat	(38.745.288)	(466.031)	4.501	-	(39.206.818)
Motorlu araçlar	(913.504)	(3.334)	596.655	-	(320.183)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.987.340)	(58.690)	-	-	(4.046.030)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.396.290)	(16.529)	-	-	(2.412.819)
	(52.978.763)	(638.728)	601.156	-	(53.016.335)
Net defter değeri	71.778.459				71.812.237

(*) Grup, UMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak arazi ve arsalar için 1 Aralık 2008 tarihinde değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 31 Aralık 2008 tarihinden başlayarak "Yeniden değerleme modelini" benimsemiştir (Dipnot 2). Söz konusu değerleme sonucunda, ertelenen vergi yükümlülüğü düşüldükten sonra, 36.688.014 TL değer artış fonlarına aktarılmıştır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman giderinin 578.515 TL' lik kısmı 31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda satılan malın maliyeti (1 Ocak - 31 Mart 2011: 628.272 TL) ve 64.280 TL'si faaliyet giderleri (1 Ocak - 31 Mart 2011: 69.808 TL) içerisinde gösterilmiştir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)**Finansal kiralama**

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

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Maliyet	Birikmiş amortisman	Maliyet	Birikmiş amortisman
Makina ve teçhizat	10.300.582	1.469.105	9.725.415	1.229.980
	10.300.582	1.469.105	9.725.415	1.229.980

Kiralanılan varlıklar üzerindeki amortismanın giderleşen kısmı 239.124 TL'dir (2011: 77.482 TL).

Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2011
Arsalar	30.367.680	-	-	-	30.367.680
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.780.016	-	-	-	2.780.016
Binalar	15.416.476	44.992	-	-	15.461.468
Makina ve teçhizat	45.957.005	2.458.529	-	-	48.415.534
Motorlu araçlar	929.194	4.237	-	-	933.431
Döşeme ve demirbaşlar	4.871.575	22.212	-	-	4.893.787
Diğer maddi duran varlıklar	2.818.622	-	-	-	2.818.622
Yapılmakta olan yatırımlar	-	-	-	-	-
	103.140.568	2.529.970	-	-	105.670.538
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.271.562)	(20.855)	-	-	(2.292.417)
Binalar	(4.285.765)	(72.476)	-	-	(4.358.241)
Makina ve teçhizat	(37.171.101)	(506.707)	-	-	(37.677.808)
Motorlu araçlar	(777.257)	(16.097)	-	-	(793.354)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.763.102)	(53.639)	-	-	(3.816.741)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.329.345)	(16.912)	-	-	(2.346.257)
	(50.598.132)	(686.686)	-	-	(51.284.818)
Net defter değeri	52.542.436				54.385.720

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 74.907.630 TL (31 Aralık 2011: 79.808.800 TL)'dir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2012
Haklar	55.267	7.212	-	62.479
Bilgisayar yazılım programları	688.004	-	-	688.004
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.575	-	-	177.575
	920.846	7.212	-	928.058

Birikmiş itfa payları

Haklar	(45.534)	(835)	-	(46.369)
Bilgisayar yazılım programları	(643.416)	(3.232)	-	(646.648)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(177.575)	-	-	(177.575)
	(866.525)	(4.067)	-	(870.592)

Net defter değeri**54.321****57.466**

İtfa payları 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap döneminde faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.

Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Haklar	55.267	-	-	55.267
Bilgisayar yazılım programları	680.988	-	-	680.988
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.575	-	-	177.575
	913.830	-	-	913.830

Birikmiş itfa payları

Haklar	(44.600)	(234)	-	(44.834)
Bilgisayar yazılım programları	(608.900)	(11.160)	-	(620.060)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(177.575)	-	-	(177.575)
	(831.075)	(11.394)	-	(842.469)

Net defter değeri**82.755****71.361**

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Navlun Teşvik Primi Gelirleri

Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun tarımsal ürünlerde ihracat iadesi yardımlarına ilişkin 2005/1 sayılı tebliğ çerçevesinde, ihracatçılara yurtdışı satışlarıyla orantılı olarak navlun teşvik primi ödenmektedir. Grup, 1 Ocak - 31 Mart 2012 dönemi ihracatına ilişkin olarak toplam 90.290 USD navlun teşvik primi hak etmiştir (1 Ocak -31 Mart 2011: 219.904 USD). 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla navlun teşvik primi alacağı 160.074 TL (31 Aralık 2011: 80.919 TL)'dir.

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

Grup'un aleyhine açılmış olup 31 Mart 2012 itibarıyla devam etmekte olan çeşitli davalar ile ilgili, Grup'un 90.434 TL (31 Aralık 2011: 90.434 TL) tutarında riski mevcut olup bu tutar ile ilgili Grup yönetiminin ve Grup'un hukuk danışmanlarının görüşleri doğrultusunda karşılık ayrılmamıştır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla müşterilerden alacaklara ilişkin davalar devam etmektedir. Bu davalara ilişkin Grup'un kayıtlarındaki tutarlardan alınan teminatlar (ipotekler) düşüldükten sonra kalan tutar olan 2.364.328 TL'nin (31 Aralık 2011: 2.336.758 TL) tamamı için karşılık ayrılmıştır (Dipnot 6).

b) Verilen teminat mektupları ve ipotekler:

Grup'un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, teminat / rehin / ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	80.667.333	60.459.127
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRY'ler	-	-
D. Diğer verilen TRY'lerin toplam tutarı		
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-
ii. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-
iii. C kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	31 Mart 2012		
	Para birimi	Orijinal tutar	TL
Verilen teminat mektupları	TL	-	4.147.437
			4.147.437
Gayrimenkul üzerindeki ipotek veya teminatlar	Para birimi	Orijinal tutar	TL
	TL	-	42.763.200
	EURO	14.265.000	33.756.696
			76.519.896
	31 Aralık 2011		
	Para birimi	Orijinal tutar	TL
Verilen teminat mektupları	TL	-	3.637.951
	USD	50.000	94.445
	EURO	22.500	54.986
			3.787.382
Gayrimenkul üzerindeki ipotek veya teminatlar	Para birimi	Orijinal tutar	TL
	TL	-	43.125.200
	EURO	5.543.230	13.546.545
			56.671.745

c) Alınan teminat mektupları:

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Teminat mektupları	2.914.000	2.920.000
Alınan ipotekler	-	120.000
	2.914.000	3.040.000

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	1.335.402	1.343.218
	1.335.402	1.343.218

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 2012 tarihi itibarıyla 2.805,04 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin oran (%)	99	98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	1.343.218	769.908
Dönem içindeki artış-gelir tablosuna yansıtılan	57.735	74.361
Ödemeler	(65.551)	(36.404)
31 Mart	1.335.402	807.865

Kıdem tazminatı karşılığında dönem içindeki artış faaliyet giderlerine yansıtılmıştır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Katma değer vergisi ("KDV") alacakları	13.015.004	13.075.860
Verilen avanslar	4.232.485	3.012.592
Gelecek aylara ait giderler	493.583	386.367
Personele verilen iş avansları	173.529	113.704
İhracat teşvik primi alacakları	160.074	80.919
Personele verilen maaş avansları	55.848	48.277
	18.130.523	16.717.719
Diğer kısa vadeli yükümlülükler:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş gelirler (*)	2.000.899	2.200.925
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	740.258	769.816
Ciro prim yükümlülüğü	20.511	105.474
İadesizlik primi yükümlülüğü	45.481	12.478
Diğer	-	80.754
Toplam	2.807.149	3.169.447

(*) Ertelenmiş gelirler 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle sevkiyatı yapılmamış bağlantılı satışlardan oluşmaktadır.

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAK

Grup'un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Gençoğlu Holding A.Ş.	39,77	22.110.831	39,77	22.110.831
ADM Capital N.V.	13,05	7.252.178	13,05	7.252.178
DEG Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH	12,74	7.084.971	12,74	7.084.971
Turhan Gençoğlu	2,57	1.430.564	2,57	1.430.564
Orhan Ümit Gençoğlu	2,57	1.430.564	2,57	1.430.564
Halka arz	29,30	16.290.892	29,30	16.290.892
Toplam	100,00	55.600.000	100,00	55.600.000
Enflasyon düzeltmesi farkı		23.412.213		23.412.213
Toplam ödenmiş sermaye		79.012.213		79.012.213

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAK (Devamı)

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.

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

31 Aralık 2011 itibarıyla nominal değeri 0,01 TL olan 5.560.000.000 (2010: 5.560.000.000) adet hisse senedi mevcuttur.

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

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

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

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 110.959 TL'dir (31 Aralık 2011: 110.959 TL).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 17 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Yurtiçi satışlar	12.329.317	9.794.813
Yurtdışı satışlar	3.820.767	8.083.694
Diğer satışlar	173.980	214.902
Brüt satışlar	16.324.064	18.093.409
Eksi: İndirimler	(1.450.554)	(1.052.472)
Net satışlar	14.873.510	17.040.937
Satışların maliyeti (-)	(10.945.061)	(13.926.383)
Brüt esas faaliyet karı	3.928.449	3.114.554

DİPNOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
İlk madde ve malzeme maliyeti	7.146.371	11.054.112
Personel	1.662.843	2.069.425
Diğer genel üretim maliyetleri	908.228	240.540
Diğer satışların maliyeti	701.949	93.371
Amortisman	642.795	698.080
Enerji ve yakıt giderleri	550.978	833.535
Nakliye ve navlun giderleri	490.515	545.297
Bakım onarım giderleri	423.568	76.921
Satış komisyonları	234.050	233.986
Satış destek eleman giderleri	221.046	256.667
Danışmanlık ve dava takip giderleri	153.524	227.542
Kiralama giderleri	151.377	120.607
Sigorta giderleri	127.081	109.001
İthalat ihracat giderleri	39.359	74.417
İlan ve reklam giderleri	26.145	48.898
Diğer	524.299	475.089
	14.004.128	17.157.488

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Kur farkı gelirleri	2.449.223	258.064
Vade farkı gelirleri	568.895	91.265
Vadeli döviz işlem gelirleri (Dipnot 25)	146.884	137.403
	3.165.002	486.732

DİPNOT 20 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Vadeli döviz işlem giderleri (Dipnot 25)	(1.297.918)	(194.725)
Kur farkı giderleri	(1.144.576)	(2.256.476)
Faiz giderleri	(1.019.880)	(507.761)
Vade farkı giderleri	(769.579)	(89.865)
Diğer	(54.446)	(52.964)
	(4.286.399)	(3.101.791)

DİPNOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2012 ve 2011 yılları için %20'dir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (31 Aralık 2011: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
- Cari dönem kurumlar vergisi	-	-
- Ertelenen vergi geliri	50.950	66.679
Toplam vergi	50.950	66.679

Ertelenen vergiler

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

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

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ilgili ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**Ertelenen vergiler (Devamı)**

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(1.629.013)	(1.582.338)	(325.803)	(316.468)
Arsaların yeniden değerlendirme artışı	(38.618.962)	(38.618.962)	(1.930.948)	(1.930.948)
Navlun teşvik primi	(160.074)	(80.919)	(32.015)	(16.184)
Vadeli döviz işlemleri gelir tahakkuku	(71.934)	(1.297.918)	(14.387)	(259.584)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(151.084)	(234.556)	(30.217)	(46.911)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	258.642	195.205	51.728	39.041
Devreden mali zararlar (*)	25.551.772	25.786.238	2.109.112	2.109.112
Kıdem tazminatı karşılığı	1.335.402	1.343.218	267.080	268.644
Kullanılmamış izin karşılığı	740.258	769.816	148.052	153.963
Faiz tahakkuku	423.201	441.517	84.640	88.303
Satışların dönemsellik düzeltmesi	129.447	484.901	25.889	96.980
Gider tahakkukları	65.992	117.952	13.198	23.590
Diğer düzeltmeler	(367.707)	161.500	(73.541)	32.300
Ertelenen vergi yükümlülükleri			(2.406.911)	(2.570.095)
Ertelenen vergi varlıkları			2.699.699	2.811.933

Ertelenen vergi varlığı (yükümlülüğü)-net**292.788 241.838**

- (*) Grup, 2011 yılında hammadde fiyatlarındaki artıştan dolayı yasal mali tablolarında 15.006.210 TL zarar etmiştir fakat ihtiyatlılık çerçevesi içerisinde 2011 yılı zararından ertelenmiş vergi varlığı yaratılmamıştır. Ertelenen vergi varlıkları tüm indirilebilir geçici farklar için yararlanılabilecek düzeyde mali karın oluşması muhtemel olduğu ölçüde kayıtlara yansıtılır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 10.545.562 TL tutarındaki devreden mali zararlar için ertelenen vergi varlığı hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: 10.545.562 TL). 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla oluşan toplam taşınabilir mali zarar tutarı ise 25.551.772 TL'dir (31 Aralık 2011: 25.786.238 TL).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla mali zararların vadeleri aşağıdaki gibidir:

2013	9.560.610
2014	984.952
2016	15.006.210

Toplam	25.551.772
---------------	-------------------

Ertelenen vergi varlıkları:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	2.524.244	2.531.719
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak	175.455	280.214
Toplam	2.699.699	2.811.933

Ertelenen vergi yükümlülükleri:	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Bir yıldan uzun sürede oluşacak	(2.256.751)	(2.247.416)
Bir yıldan kısa sürede oluşacak	(150.160)	(322.679)
Toplam	(2.406.911)	(2.570.095)

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

	2012	2011
1 Ocak	241.838	2.299.715
Dönem kar/zararına yansıtılan	50.950	66.679
31 Mart	292.788	2.366.394

DİPNOT 22 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

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

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	572.808	(1.576.058)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.560.000.000	5.560.000.000
Nominal değeri 0,01 TL (1 KR) olan hisse başına kazanç/(kayıp) (Kr üzerinden)	0,010	(0,028)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
a) Ortaklar		
Gençoğlu Holding A.Ş.	-	4.616
DEG	-	300
b) Grup içi şirketler		
Penkon Gıda Sanayi A.Ş.	3.702	2.336
İlişkili taraflardan alacaklar	3.702	7.252

İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ortaklar		
Orhan Ümit Gençoğlu	767.430	-
Turhan Gençoğlu	749.640	1
Gençoğlu Holding A.Ş.	157.769	417
İlişkili taraflara borçlar	1.674.839	418

İlişkili taraflara finansal borçlar

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

ii) 1 Ocak - 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

Yoktur (2011: Yoktur).

iii) 1 Ocak - 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili finansman gelir ve giderleri:

Yoktur (2011: Yoktur).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- iv) 1 Ocak - 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili diğer gelir ve giderler:

Yoktur (2011: Yoktur).

- v) Gruba verilen kefalet ve yükümlülükler:

Yoktur (2011: Yoktur).

- vi) Temettü geliri:

Yoktur (2011: 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 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	273.979	262.559
Diğer uzun vadeli faydalar	413.708	339.874
Toplam	687.687	602.433

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - DÖVİZ KURU RİSKİ VE YABANCI PARA POZİSYONU

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar	2.627.270	2.727.740
Yükümlülükler (-)	(48.077.788)	(48.605.382)
Net yabancı para pozisyonu	(45.450.518)	(45.877.642)

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Toplam İhracat	3.571.067	8.178.264
Toplam İthalat	21.486	2.291
Toplam Döviz Yükümlülüğünün Hedge Edilme Oranı	%0	%0

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tarihi tutarları aşağıdaki gibidir:

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	Döviz pozisyonu tablosu									
	31 Mart 2012					31 Aralık 2011				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	2.623.526	81.243	1.027.304	16.260	1.200	2.593.196	189.254	847.001	17.961	55.000
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	3.744	3	1.575	4	-	134.544	2	55.049	4	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.627.270	81.246	1.028.879	16.264	1.200	2.727.740	189.256	902.050	17.965	55.000
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)	2.627.270	81.246	1.028.879	16.264	1.200	2.727.740	189.256	902.050	17.965	55.000
10. Ticari Borçlar	541.977	32.722	202.755	1.468	-	401.452	56.355	113.911	5.700	-
11. Finansal Yükümlülükler	44.553.002	86.987	18.762.163	-	-	45.535.968	-	18.633.263	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	45.094.979	119.709	18.964.918	1.468	-	45.937.420	56.355	18.747.174	5.700	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.982.809	228.172	1.089.538	-	-	2.667.962	-	1.091.727	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16. b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	2.982.809	228.172	1.089.538	-	-	2.667.962	-	1.091.727	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	48.077.788	347.881	20.054.456	1.468	-	48.605.382	56.355	19.838.901	5.700	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	12.660.240	-	5.350.000	-	-	45.821.250	-	18.750.000	-	-
19.a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	24.610.560	-	10.400.000	-	-	64.027.560	-	26.200.000	-	-
19.b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	(11.950.320)	-	(5.050.000)	-	-	(18.206.310)	-	(7.450.000)	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(32.790.278)	(266.635)	(13.675.577)	14.796	1.200	(56.392)	132.901	(186.851)	12.265	55.000
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)	(45.450.518)	(266.635)	(19.025.577)	14.796	1.200	(45.877.642)	132.901	(18.936.851)	12.265	55.000
22. İhracat	3.571.067	-	-	-	-	39.593.007	-	-	-	-
23. İthalat	21.486	-	-	-	-	252.045	-	-	-	-

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2012

	Kar/Zarar		Özkaynak	
	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	(47.272)	47.272	-	-
2. USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. USD Net Etki (1+2)	(47.272)	47.272	-	-
EURO'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. EURO net varlık/yükümlülüğü	(4.502.213)	4.502.213	-	-
5. EURO riskinden korunan kısım (-)	535.000	(535.000)	-	-
6. EURO Net Etki (4+5)	(3.967.213)	3.967.213	-	-
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	4.197	(4.197)	-	-
8. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	4.197	(4.197)	-	-
Toplam (3+6+9)	(4.010.288)	4.010.288	-	-

31 Aralık 2011

	Kar/Zarar		Özkaynak	
	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	25.104	(25.104)	-	-
2. USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. USD Net Etki (1+2)	25.104	(25.104)	-	-
EURO'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. EURO net varlık/yükümlülüğü	(4.627.788)	4.627.788	-	-
5. EURO riskinden korunan kısım (-)	1.875.000	(1.875.000)	-	-
6. EURO Net Etki (4+5)	(2.752.788)	2.752.788	-	-
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	3.578	(3.578)	-	-
8. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	3.578	(3.578)	-	-
Toplam (3+6+9)	(2.724.106)	2.724.106	-	-

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

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

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Sözleşme Miktarı (TL)	Rayiç Değerler (TL)	Sözleşme Miktarı (TL)	Rayiç Değerler (TL)
Yabancı para türev finansal araçlar				
Vadeli döviz satım işlemleri	24.610.560	472.736	64.027.560	1.593.110
Vadeli döviz alım işlemleri	11.950.320	(400.802)	18.206.310	(295.192)
	36.560.880	71.934	82.233.870	1.297.918

Grubun 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla opsiyon işlemlerine konu 5.050.000 EURO karşılığı 11.950.320 TL alım hakkı, 24.610.560 TL karşılığı 10.400.000 EURO satım hakkı bulunmaktadır. Bu sözleşmelere ilişkin olarak 71.934 TL gelir tahakkuku mali tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2011: 1.297.918 TL).

DİPNOT 26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

25 Nisan 2012 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.04.2012 tarih ve 4472 sayılı ön izni ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 20.04.2012 tarih ve 3007 sayılı ön izninlerine uygun olarak Şirket Ana Sözleşmesinin 7. maddesine ilişkin tadilin aşağıdaki şekilde değiştirilmesine oybirliği ile karar verilmiştir.

Madde 7 (Yeni Şekli):

Sermaye ve hisseler

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.11.1997 tarih ve 12072 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL olup her biri 1 Kr. nominal değerde 10.000.000.000 hamiline yazılı paya bölünmüştür.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR (Devamı)

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2008-2012 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2012 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2012 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli görüldüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir.

Ayrıca, Yönetim Kurulu imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde hisse yayınlanması ve yeni hisse edinmeleri konusunda pay sahiplerinin rüçhan hakları ile ilgili olarak kısıtlayıcı nitelikte kararlar alabilir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 5.600.000,00 TL iken 50.000.000,00 TL nakit sermaye artırımını ile 55.600.000,00 TL'dir. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı ödenmiş olup her biri 1 Kuruş itibari değerinde 5.560.000.000 adet hamiline yazılı paya bölünmüştür.

Sermayeyi oluşturan hisse senetlerinin halka arz edilen kısmı B Grubu, kalan diğer kısmı ise A Grubu olarak kabul edilmiştir.

Sermayeyi oluşturan A Grubuna ait hisse senetlerinden toplam 14.337.149,42 TL nominal değerinde hisse senedi B Grubu hisse senedine dönüştürülmüştür.

Çıkarılmış sermayeyi temsilen ihraç edilen payların dağılımı aşağıda gösterilmiştir:

GRUBU	SERMAYE	PAY TÜRÜ	PAY ADEDİ MİKTARI (TL)
A	24.971.958,28	HAMİLİNE	2.497.195.828
B	30.628.041,72	HAMİLİNE	3.062.804.172
TOPLAM	55.600.000,00		5.560.000.000

Payların nominal değeri 1.000 TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 YKr. olarak değiştirilmiştir daha sonra 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruş'ta yer alan "Yeni" ibaresinin 1 Ocak 2009 tarihinde kaldırılması sebebiyle 1 Kuruş olarak değiştirilmiştir. Bu değişim sebebiyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 1.000 TL'lik 10 adet pay karşılığında 1 Kuruşluk 1 pay ile değiştirilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.
