

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30.09.2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

---

**İÇİNDEKİLER**

**FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

**KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**

**NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

|        |                                                                                                                                |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| NOT 1  | GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                                                 |
| NOT 2  | KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                   |
| NOT 3  | NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....                                                                                                |
| NOT 4  | BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ .....                                                                                    |
| NOT 5  | TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....                                                                                                  |
| NOT 6  | DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....                                                                                                   |
| NOT 7  | STOKLAR .....                                                                                                                  |
| NOT 8  | PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....                                                                             |
| NOT 9  | YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....                                                                                            |
| NOT 10 | MADDİ DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                    |
| NOT 11 | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....                                                                                             |
| NOT 12 | DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....                                                                                              |
| NOT 13 | KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....                                                                                    |
| NOT 14 | ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....                                                                                            |
| NOT 15 | DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                            |
| NOT 16 | SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....                                                                            |
| NOT 17 | SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....                                                                                          |
| NOT 18 | ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....                                                                            |
| NOT 19 | FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ .....                                                                                         |
| NOT 20 | NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....                                                                                              |
| NOT 21 | GELİR VERGİLERİ ( ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....                                                        |
| NOT 22 | PAY BAŞINA (KAYIP) / KAZANÇ .....                                                                                              |
| NOT 23 | İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....                                                                                               |
| NOT 24 | FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....                                                              |
| NOT 25 | FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE<br>FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) ..... |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**30.09.2014 VE 31.12.2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|                                                 | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Bağımsız<br/>İncelemeden<br/>Geçmemiş<br/>30.09.2014</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>31.12.2013</b> |
|-------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                |                                |                                                             |                                                          |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                          |                                | <b>93.843.531</b>                                           | <b>79.840.362</b>                                        |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                       | 3                              | 7.885.149                                                   | 9.873.866                                                |
| Ticari Alacaklar                                |                                |                                                             |                                                          |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar         | 23                             | --                                                          | --                                                       |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 5                              | 23.703.691                                                  | 15.052.654                                               |
| Diğer Alacaklar                                 |                                |                                                             |                                                          |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar  | 6                              | 339.492                                                     | 227.595                                                  |
| Stoklar                                         | 7                              | 46.501.963                                                  | 41.154.369                                               |
| Türev Araçlar                                   | 25                             | --                                                          | --                                                       |
| Peşin Ödenmiş Giderler                          | 8                              | 5.195.832                                                   | 3.791.085                                                |
| Diğer Dönen Varlıklar                           | 15                             | 10.217.404                                                  | 9.740.793                                                |
| <b>Duran Varlıklar</b>                          |                                | <b>102.698.554</b>                                          | <b>104.914.316</b>                                       |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                   | 9                              | 40.824.667                                                  | 40.824.667                                               |
| Maddi Duran Varlıklar                           | 10                             | 61.714.189                                                  | 63.175.209                                               |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                   |                                |                                                             |                                                          |
| - Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar           | 11                             | 159.698                                                     | 98.000                                                   |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                        | 21                             | --                                                          | 816.440                                                  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                         |                                | <b>196.542.085</b>                                          | <b>184.754.678</b>                                       |

01.01.-30.09.2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 10.11.2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**30.09.2014 VE 31.12.2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                  | <b>Dipnot</b>       | <b>Bağımsız</b>    | <b>Bağımsız</b>    |
|--------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
|                                                  | <b>Referansları</b> | <b>İncelemeden</b> | <b>Denetimden</b>  |
|                                                  |                     | <b>Geçmemiş</b>    | <b>Geçmiş</b>      |
|                                                  |                     | <b>30.09.2014</b>  | <b>31.12.2013</b>  |
| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                             |                     |                    |                    |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                 |                     | <b>81.332.670</b>  | <b>59.333.074</b>  |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                         | 4                   | 25.650.109         | 15.216.196         |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 4                   | 6.256.914          | 6.697.644          |
| Türev Araçlar                                    | 25                  | 2.019.704          | 9.634.410          |
| Ticari Borçlar                                   |                     |                    |                    |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar              | 23                  | --                 | 102.084            |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar      | 5                   | 31.288.980         | 17.810.741         |
| Diğer Borçlar                                    |                     |                    |                    |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar               | 23                  | 5.255.401          | --                 |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar       | 6                   | 1.882.479          | 1.499.275          |
| Ertelenmiş Gelirler                              | 8                   | 6.030.386          | 6.476.576          |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                  | 15                  | 2.948.697          | 1.896.148          |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                 |                     | <b>51.099.541</b>  | <b>56.716.084</b>  |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                         | 4                   | 38.598.609         | 43.206.554         |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin           |                     |                    |                    |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                          | 14                  | 2.152.170          | 2.028.963          |
| Ertelenmiş Gelirler                              | 8                   | 9.938.401          | 11.480.567         |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                     | 21                  | 410.361            | --                 |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                               |                     | <b>64.109.874</b>  | <b>68.705.520</b>  |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>             |                     | <b>64.108.676</b>  | <b>68.704.978</b>  |
| Ödenmiş Sermaye                                  | 16                  | 55.600.000         | 55.600.000         |
| Sermaye Düzeltme Farkları                        | 16                  | 23.412.213         | 23.412.213         |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak    |                     |                    |                    |
| Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler   |                     | 12.771.688         | 12.763.572         |
| - Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları    | 10                  | 12.947.069         | 12.947.069         |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden             |                     |                    |                    |
| Ölçüm Kayıpları                                  |                     | (175.381)          | (183.497)          |
| Paylara İlişkin Primler/İskontolar               | 16                  | 1.199.850          | 1.199.850          |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler              | 16                  | 110.959            | 110.959            |
| Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)              |                     | (24.381.616)       | 177.202            |
| Net Dönem (Zararı)/Karı                          |                     | (4.604.418)        | (24.558.818)       |
| <b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>               |                     | <b>1.198</b>       | <b>542</b>         |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                          |                     | <b>196.542.085</b> | <b>184.754.678</b> |

01.01.-30.09.2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 10.11.2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014, 01.01.-30.09.2013, 01.07.-30.09.2014 VE 01.07.-30.09.2013**  
**ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                              | Dipnot Referansları | <i>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş</i> |                     |                  |                     |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|
|                                                                              |                     | 01.01-30.09.2014                     | 01.01.30.09.2013    | 01.07.30.09.2014 | 01.07.30.09.2013    |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                                                |                     |                                      |                     |                  |                     |
| Hasılat                                                                      | 17                  | 76.630.503                           | 64.576.689          | 37.752.883       | 27.690.010          |
| Satışların Maliyeti (-)                                                      | 17                  | (66.301.808)                         | (55.596.424)        | (32.705.681)     | (26.171.045)        |
| <b>BRÜT KAR</b>                                                              |                     | <b>10.328.695</b>                    | <b>8.980.265</b>    | <b>5.047.202</b> | <b>1.518.965</b>    |
| Pazarlama Giderleri (-)                                                      |                     | (6.905.497)                          | (6.213.156)         | (2.380.956)      | (2.348.911)         |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                                  |                     | (5.141.769)                          | (4.161.347)         | (1.583.694)      | (1.090.260)         |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                           | 18                  | 2.627.881                            | 3.171.559           | 350.613          | 891.790             |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                       | 18                  | (2.816.550)                          | (3.743.504)         | (212.830)        | (1.044.623)         |
| <b>ESAS FAALİYET (ZARARI) / KARI</b>                                         |                     | <b>(1.907.240)</b>                   | <b>(1.966.183)</b>  | <b>1.220.335</b> | <b>(2.073.039)</b>  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                            |                     | 1.730.210                            | 1.569.760           | 587.100          | 342.703             |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler                                            |                     | (98.799)                             | (6.555.191)         | (73.046)         | (6.555.191)         |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar |                     | --                                   | 339.085             | --               | --                  |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>                                 |                     | <b>(275.829)</b>                     | <b>(6.612.529)</b>  | <b>1.734.389</b> | <b>(8.285.527)</b>  |
| Finansman Gelirleri                                                          | 19                  | 5.084.816                            | 3.389.438           | 3.742.919        | 800.705             |
| Finansman Giderleri (-)                                                      | 19                  | (8.187.977)                          | (18.891.052)        | (3.205.941)      | (9.412.962)         |
| <b>VERGİ ÖNCESİ (ZARAR) / KAR</b>                                            |                     | <b>(3.378.990)</b>                   | <b>(22.114.143)</b> | <b>2.271.367</b> | <b>(16.897.784)</b> |
| Vergi Geliri                                                                 |                     |                                      |                     |                  |                     |
| - Ertelemiş Vergi (Gideri)/Geliri                                            | 21                  | (1.224.772)                          | 4.206.621           | (511.476)        | 3.152.234           |
| <b>DÖNEM (ZARARI)/KARI</b>                                                   |                     | <b>(4.603.762)</b>                   | <b>(17.907.522)</b> | <b>1.759.891</b> | <b>(13.745.550)</b> |
| <b>Dönem (Zararının) / Karının Dağılımı</b>                                  |                     |                                      |                     |                  |                     |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                  |                     | 656                                  | 3.725               | 761              | (9.360)             |
| Ana Ortaklık Payları                                                         |                     | (4.604.418)                          | (17.911.247)        | 1.759.130        | (13.736.190)        |
| Pay Başına (Kayıp) / Kazanç                                                  | 22                  | (0,0828)                             | (0,3220)            | 0,0316           | (0,2470)            |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>                                                  |                     |                                      |                     |                  |                     |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                      |                     |                                      |                     |                  |                     |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları                           | 14                  | 10.145                               | (101.700)           | --               | (189.546)           |
| Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergi                                          |                     |                                      |                     |                  |                     |
| - Ertelemiş Vergi Geliri                                                     | 21                  | (2.029)                              | 20.340              | --               | 37.909              |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI (GİDER) /GELİR</b>                                        |                     | <b>(4.595.646)</b>                   | <b>(17.988.882)</b> | <b>1.759.891</b> | <b>(13.897.187)</b> |
| <b>Toplam Kapsamlı (Gider)/ Gelirin Dağılımı</b>                             |                     |                                      |                     |                  |                     |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                  |                     | 656                                  | 3.725               | 761              | (9.360)             |
| Ana Ortaklık Payları                                                         |                     | (4.596.302)                          | (17.992.607)        | 1.759.130        | (13.887.827)        |

01.01.-30.09.2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 10.11.2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 VE 01.01.-30.09.2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|                                                      | Ödenmiş Sermaye   | Sermaye Düzeltme Farkları | Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |                          | Tanımlanmış Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları | Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları | Paylara İlişkin Primler | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Birikmiş Karlar   |              | Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | Kontrol Gücü Olmayan Paylar | Toplam Özkaynaklar |
|------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------|
|                                                      |                   |                           | Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)                                                          | Net Dönem (Zararı)/ Karı |                                                         |                                        |                         |                                     |                   |              |                               |                             |                    |
| 01.01.2013                                           | 55.600.000        | 23.412.213                | 36.688.014                                                                                   | --                       | 1.199.850                                               | 110.959                                | (26.907.986)            | 2.134.429                           | 92.237.479        | (1.575)      | 92.235.904                    |                             |                    |
| Transferler                                          | --                | --                        | --                                                                                           | --                       | --                                                      | --                                     | 2.134.429               | (2.134.429)                         | --                | --           | --                            | --                          | --                 |
| Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı | --                | --                        | (24.950.759)                                                                                 | --                       | --                                                      | --                                     | 24.950.759              | --                                  | --                | --           | --                            | --                          | --                 |
| Toplam kapsamlı gider                                | --                | --                        | --                                                                                           | (81.360)                 | --                                                      | --                                     | --                      | (17.911.247)                        | (17.992.607)      | 3.725        | (17.988.882)                  |                             |                    |
| <b>30.09.2013</b>                                    | <b>55.600.000</b> | <b>23.412.213</b>         | <b>11.737.255</b>                                                                            | <b>(81.360)</b>          | <b>1.199.850</b>                                        | <b>110.959</b>                         | <b>177.202</b>          | <b>(17.911.247)</b>                 | <b>74.244.872</b> | <b>2.150</b> | <b>74.247.022</b>             |                             |                    |
| 01.Oca.14                                            | 55.600.000        | 23.412.213                | 12.947.069                                                                                   | (183.497)                | 1.199.850                                               | 110.959                                | 177.202                 | (24.558.818)                        | 68.704.978        | 542          | 68.705.520                    |                             |                    |
| Transferler                                          | --                | --                        | --                                                                                           | --                       | --                                                      | --                                     | (24.558.818)            | 24.558.818                          | --                | --           | --                            | --                          | --                 |
| Toplam kapsamlı gider                                | --                | --                        | --                                                                                           | 8.116                    | --                                                      | --                                     | --                      | (4.604.418)                         | (4.596.302)       | 656          | (4.595.646)                   |                             |                    |
| <b>30.09.14</b>                                      | <b>55.600.000</b> | <b>23.412.213</b>         | <b>12.947.069</b>                                                                            | <b>(175.381)</b>         | <b>1.199.850</b>                                        | <b>110.959</b>                         | <b>(24.381.616)</b>     | <b>(4.604.418)</b>                  | <b>64.108.676</b> | <b>1.198</b> | <b>64.109.874</b>             |                             |                    |

01.01.-30.09.2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 10.11.2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 VE 01.01.-30.09.2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                            | <b>Dipnot</b>       | <i>Bağımsız</i><br><i>İncelemeden</i><br><i>Geçmemiş</i><br><b>01.01.-</b> | <i>Bağımsız</i><br><i>İncelemeden</i><br><i>Geçmemiş</i><br><b>01.01.-</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                            | <b>Referansları</b> | <b>30.09.2014</b>                                                          | <b>30.09.2013</b>                                                          |
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERDEN</b>                                                           |                     |                                                                            |                                                                            |
| <b>NAKİT AKIŞLARI</b>                                                                      |                     | <b>(467.717)</b>                                                           | <b>(9.148.146)</b>                                                         |
| <b>Dönem (Zararı)/Karı</b>                                                                 |                     | <b>(4.595.646)</b>                                                         | <b>(17.907.522)</b>                                                        |
| <b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı</b>                                                    |                     |                                                                            |                                                                            |
| <b>ile İlgili Düzeltmeler</b>                                                              |                     | <b>2.649.347</b>                                                           | <b>11.580.172</b>                                                          |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler                                           |                     | 1.811.125                                                                  | 2.238.618                                                                  |
| Kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler           | 14, 15              | 838.561                                                                    | 528.951                                                                    |
| İştiraklerin karına ilişkin düzeltmeler                                                    |                     | --                                                                         | 6.216.106                                                                  |
| Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler |                     | --                                                                         | (1.569.760)                                                                |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                                         | 19                  | 3.331.528                                                                  | 3.107.962                                                                  |
| Şüpheli alacaklar karşılığına ilişkin düzeltme                                             |                     | --                                                                         | 244.648                                                                    |
| Stok değer düşüklüğü karşılığına ilişkin düzeltme                                          | 7                   | --                                                                         | 202.646                                                                    |
| Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler                                                        |                     | 1.224.772                                                                  | (4.206.621)                                                                |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları İle İlgili Düzeltmeler                        |                     | (4.556.639)                                                                | 4.817.622                                                                  |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                         |                     | <b>2.009.126</b>                                                           | <b>(2.584.765)</b>                                                         |
| Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                     | 5, 23               | (8.651.037)                                                                | (469.882)                                                                  |
| Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                      | 6                   | (111.897)                                                                  | (69.909)                                                                   |
| Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                              | 7                   | (5.347.594)                                                                | (7.846.317)                                                                |
| Diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler      | 6, 15               | (1.881.358)                                                                | 4.230.287                                                                  |
| Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                       | 5, 23               | 13.376.155                                                                 | (918.534)                                                                  |
| Diğer borçlar ve ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                 | 6, 8                | 4.624.857                                                                  | 2.489.590                                                                  |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                           |                     | <b>62.827</b>                                                              | <b>(8.912.115)</b>                                                         |
| Şüpheli ticari alacaklar ile ilgili tahsilatlar                                            |                     | --                                                                         | (42.129)                                                                   |
| Ödenen kıdem tazminatları ve kullanılmamış izin karşılıkları                               | 14, 15              | (530.544)                                                                  | (193.902)                                                                  |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN</b>                                                         |                     |                                                                            |                                                                            |
| <b>KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                          |                     | <b>(516.643)</b>                                                           | <b>24.749.308</b>                                                          |
| Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                              | 10                  | (554.405)                                                                  | (50.496.971)                                                               |
| Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                      | 11                  | (104.840)                                                                  | (47.672)                                                                   |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri            | 10, 11              | 142.602                                                                    | 52.071.168                                                                 |
| İştirak satışlarından nakit girişi                                                         |                     | --                                                                         | 22.322.783                                                                 |
| Alınan Temettümler                                                                         |                     | --                                                                         | 900.000                                                                    |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 VE 01.01.-30.09.2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

|                                                           |    |                    |                   |
|-----------------------------------------------------------|----|--------------------|-------------------|
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN</b>                      |    |                    |                   |
| <b>NAKİT AKIŞLARI</b>                                     |    | <b>(1.004.357)</b> | <b>10.351.689</b> |
| Finansal borçlardan kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları | 4  | 4.023.511          | 13.253.323        |
| Alınan faiz                                               | 19 | 35.126             | 79.355            |
| Ödenen faiz                                               | 19 | (5.062.994)        | (2.980.989)       |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ</b>                     |    |                    |                   |
| <b>NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>                           |    | <b>(1.988.717)</b> | <b>25.952.851</b> |
| <b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>            |    | <b>9.873.866</b>   | <b>151.564</b>    |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>               |    |                    |                   |
| <b>(A+B+C+D)</b>                                          |    | <b>7.885.149</b>   | <b>26.104.415</b> |

01.01.-30.09.2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 10.11.2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. (“Penguen Gıda” veya “Şirket”) 1988 yılında Bursa’da kurulmuş olup, 250.000 m<sup>2</sup> arazi üzerinde 75.000 m<sup>2</sup> kapalı alanı olan tesislerinde, dondurulmuş gıda, konserve, salça ve reçel ürünlerinin üretimini yapmaktadır.

**Şirket’in kayıtlı olduğu adres aşağıdaki gibidir:**

İzmir Yolu 22. Km  
Mümin Gençoğlu Cd.  
16285 Bursa

**Bağlı ortaklık**

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

**İştirak**

Şirket, 22.10.2010 tarihinde Gençoğlu Holding A.Ş.’den %25 oranında hissesini devir almış olduğu iştiraki Penkon Gıda hisselerinin tamamını 30.07.2013 tarihinde Anadolu Etap Tarım ve Gıda Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye satmış olup bu tarihten sonra konsolidasyon kapsamından çıkarmıştır.

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

İlişikteki 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihli konsolide finansal tablolar, bağlı ortaklık Penguen Pazarlama A.Ş.’nin finansal tablolarının tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilmesi suretiyle konsolide olarak hazırlanmıştır. 30.09.2013 tarihinde sona eren finansal tablolarda iştirak Penkon Gıda Sanayi A.Ş.’nin finansal tabloları özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

**NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları**

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Grup’un konsolide finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait konsolide finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup’un konsolide finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Grup muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine makul değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

### **2.1.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Aşağıda belirtilen değişiklikler haricinde değiştirilen veya değiştirilmesi planlanan muhasebe politikaları bulunmamakta olup, tüm muhasebe politikaları önceki dönemlerle uyumlu olarak uygulanmaktadır.

### **2.1.3 Konsolidasyon Esasları**

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 2.1.1’de TMS ve TFRS’lere uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklık ve iştirakler, iktisap edildikleri tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamına alınmış ve elden çıkarılma tarihi itibarıyla de konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur.

#### **(i) Bağlı Ortaklıklar**

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklık ve ortaklık oranı aşağıda gösterilmiştir:

|                        | <b>Etkin Ortaklık<br/>Oranı (%)<br/>30.09.2014</b> | <b>Etkin Ortaklık<br/>Oranı (%)<br/>31.12.2013</b> |
|------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Penguen Pazarlama A.Ş. | 98                                                 | 98                                                 |

- a) Bağlı Ortaklıklar, Grup’un 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 Grup’un 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 bulundurulan bağlı ortaklık hisselerinin maliyeti ve bu hisselerden doğan temettüler, sermaye ve dönem karından çıkarılmıştır.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

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

**(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.

Grup’un, %25 oranında hissesine sahip olduğu iştiraki Penkon Gıda hisselerinin tamamı 30 Temmuz 2013 tarihinde Anadolu Etap Tarım ve Gıda Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye satılmış olup bu tarihten sonra konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **2.1.4 Netleştirme/Mahsup**

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Grup, SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait konsolide finansal tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

Grup 2.1.2’de belirtildiği üzere çalışanlara sağladığı faydalar için muhasebe politikasını 1 Ocak 2013 tarihinden başlayarak değiştirmiştir.

#### **2.1.6 İşletmenin Sürekliliği**

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### **2.1.7 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler**

##### **(a) 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe giren standartlar ve değişiklikler:**

- TMS/UMS 32’deki değişiklik, " Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi’ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS/UMS 32 ‘Finansal Araçlar: Sunum’ uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TFRS/UFRS 10, 12 ve TMS/UMS 27’deki ‘yatırım işletmelerinin konsolidasyonu ile ilgili değişiklikler’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik “yatırım işletmesi” tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer değişiklikleri kar veya zarara yansıtmak suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS/UFRS 12’ de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- TMS/UMS 36’deki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

- TMS/UMS 39’daki değişiklik ‘Finansal Araçlar’: Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü’ - ‘türev araçların devredilmesi’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRYK/UFYK 21 – TMS/UMS 37, 'Zorunlu vergiler', ; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. “Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar” üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TFRS/UFRS 9 “Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm”; 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS/UMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS/UFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS/UMS 39’daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir.
- TFRS/UFRS 9’daki değişiklik, “Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi” .Bu değişiklik TFRS/UFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.
- TMS/UMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış Fayda Planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS/UFRS 2; Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS/UFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS/UFRS 8, Faaliyet Bölümleri
  - TMS/UMS 16; Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS/UFRS 9, Finansal Araçlar: UMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS/UMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS/UFRS 1; ‘UFRS’nin İlk Uygulaması
  - TFRS/UFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS/UFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS/UMS40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

### **2.1.8 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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

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

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, aşağıda özetlenmiştir:

#### **Hasılat**

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağına muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı finansal tablolara alınmaktadır.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Grup satışlarını büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; satış bedelinin nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır. Satış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak finansal tablolara alınır.

Net satışlar, indirimler, iadeler ve ciro primleri düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

Grup tarafından elde edilen diğer gelirler, aşağıdaki esaslar çerçevesinde yansıtılır:

- Kira ve telif geliri - tahakkuk esasına göre
- Faiz geliri - etkin faiz yöntemi esasına göre

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

### **Stoklar**

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir (Dipnot 7). Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

### **İlişkili taraflar**

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile iştirakler ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir (Dipnot 21).

### **Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar, arsalar haricinde 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 10).

Grup, 31 Aralık 2008 tarihinden başlayarak arsalar için “yeniden değerlendirme modelini” benimsemiştir. Bu kapsamda, son yapılan değerlendirme çalışması üzerinden üç yıl geçtiği göz önünde bulundurularak 28 Aralık 2011 tarihinde bağımsız bir değerlendirme kuruluşuna değerlendirme çalışması tekrar yaptırılmıştır. Arazi ve arsaların makul değerinin tespitinde “emsal karşılaştırma ve maliyet yaklaşımı” kullanılmıştır.

Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra, alacak kaydedilmektedir.

Yeniden değerlemeler makul değer kullanılarak bulunacak tutarın kayıtlı değerden önemli ölçüde farklı olmasına neden olmayacak şekilde düzenli aralıklarla yapılmaktadır. Amortisman, maddi duran varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

|                              |           |
|------------------------------|-----------|
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 5-25 yıl  |
| Binalar                      | 25-50 yıl |
| Makine, Tesis ve Cihazlar    | 3-20 yıl  |
| Taşıt, Araç ve Gereçleri     | 2-10 yıl  |
| Döşeme ve Demirbaşlar        | 4-15 yıl  |

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilmektedir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

#### **Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre konsolide finansal tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, eğitim faaliyetlerine ilişkin harcamalar, reklam ve promosyon faaliyetlerine ilişkin harcamalar, kısmen veya tamamen yeniden organizasyona ilişkin harcamalar ve maddi duran varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak konsolide finansal tablolara alınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 11).

Maddi olmayan duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdadır:

|                                     | <u><b>Yıllar</b></u> |
|-------------------------------------|----------------------|
| Haklar                              | 5-15                 |
| Bilgisayar programları              | 3-15                 |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 3-15                 |

#### **Yabancı para cinsinden işlemler**

Dönem içinde gerçekleşen yabancı para cinsinden işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası alış kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı gelir ve giderleri, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarına yansıtılmıştır.

#### **Pay başına kazanç**

Hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye’de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 20).

#### **Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar**

Karşılıklar, Grup’un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler konsolide finansal tablolara dahil edilmemekte ve koşullu borçlar olarak değerlendirilmektedir.

Koşullu varlıklar, genellikle, ekonomik yararların işletmeye girişi olasılığını doğuran, planlanmamış veya diğer beklenmeyen olaylardan oluşmaktadır. Koşullu varlıkların konsolide finansal tablolarda gösterilmeleri, hiçbir zaman elde edilemeyecek bir gelirin muhasebeleştirilmesi sonucunu doğurabileceğinden, sözü edilen varlıklar konsolide finansal tablolarda yer almamaktadır. Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların işletmeye girişleri olası ise konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ilgili gelişmelerin konsolide finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın Grup’a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin konsolide finansal tablolarına yansıtılır.

### **Kiralama işlemleri**

Grup’un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve getirileri üstüne aldığı maddi varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, finansal kiralama borcu üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal giderler arasında tahsis edilir. Finansman giderleri, kira dönemi boyunca gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi duran varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü doğrultusunda amortismanına tabi tutulur.

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaması (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) altında yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

### **Kıdem tazminatı karşılığı**

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, aktüeryal varsayımlar uyarınca tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 14).

### **Nakit ve nakit benzeri değerler**

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

### **Ticari alacak ve borçlar**

Doğrudan bir borçluya/alıcıya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar/ticari borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir (Dipnot 5). Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar/ticari borçlar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

Grup, ödenmesi gereken tutarları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığında düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilir.

#### **Borçlanmalar ve borçlanma maliyetleri**

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir (Dipnot 4). Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

#### **Faktoring işlemleri**

Grup, ticari alacaklarının bir bölümünü faktoring yöntemiyle tahsil etmektedir. Faktoring anlaşmaları uyarınca, ticari alacak ile ilgili tahsilat riskinin Grup'ta kaldığı hallerde söz konusu ticari alacaklarının faktoring şirketi tarafından tahsil edilme tarihine kadar ilgili tutarlar bilançoda varlıklar altında ticari alacaklar kalemi içerisinde ve yükümlülükler altında faktoring borçları olarak takip edilmekte ve kur değerlemesinde bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası alış kuru esas alınmaktadır.

#### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir (Dipnot 19).

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 21).

Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin Dipnot 2.1.1'de belirtilen finansal tablo hazırlama esasları çerçevesinde hazırlanan bu konsolide finansal tablolara göre ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

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

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

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **Devlet teşvik ve yardımları**

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

#### **Sermaye, hisse senedi ihraç primi ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde, birikmiş karlar hesabından indirilerek kaydedilir. Emisyon primi ise Şirket’in halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

#### **Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal varlıklar/yükümlülükler**

Grup, elinde bulundurduğu vadeli döviz alım sözleşmelerini korunma muhasebesi koşullarını karşılamadıkları için makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal varlıklar/yükümlülükler olarak sınıflandırmakta, dolayısıyla makul değerleriyle muhasebeleştirmekte ve söz konusu sözleşmelerin makul değer değişikliklerini gelir tablosuna kaydetmektedir.

#### **Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### **Nakit akışlarının raporlanması**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin konsolide nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup’un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

#### **Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan gayrimenkuller “yatırım amaçlı gayrimenkuller” olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar UMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardı uygulanır. UMS 16’ya göre hesaplanmış olan gayrimenkulün defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasında transfer tarihinde meydana gelen farklılık UMS 16’ya göre yapılmış bir yeniden değerlendirme gibi işleme tabi tutulur ve değerlendirme farkları özkaynaklar ile ilişkilendirilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi, her yıl için konuyla ilgili SPK lisansına ve gerekli mesleki birikime sahip bağımsız değerlendirme firmaları tarafından yapılmaktadır (Dipnot 9).

Sonraki dönemlerde, yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, oluşturduğu dönemde kâr veya zarar ile ilişkilendirilmektedir.

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

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:

#### **(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 birikmiş vergi zararlarının zaman aşımına uğramasından önce vergilendirilebilir kar elde edilmesinin mümkün olup olmayacağı ile ilgili yaptığı beş yıllık projeksiyonlar çerçevesinde faydalanamayacağını düşündüğü devreden vergi zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmıştır. (Dipnot 21).

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**(d) Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

Grup, 30.06.2013 tarihi itibarıyla Bursa Büyükşehir Belediyesi'nin 21.02.2013 gün ve 184 sayılı kararı ile onaylanan imar plan değişikliğine istinaden fabrika arsası haricindeki arsalarını yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırmıştır. Söz konusu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 31.12.2013 tarihi itibarıyla 40.824.667 TL olarak belirlenmiştir. SPK lisansına sahip değerlendirme firması tarafından yapılan değerlemeler sonucu oluşan 21.546.504 TL tutarındaki değer artışı, 1.077.325 TL tutarındaki ertelenen vergi etkisi de dikkate alınarak konsolide kar veya zarar ve diğer 2013 hesap döneminde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır (Dipnot 9).

**2.1.11 TMS/TFRS'ye ve KGK tarafından yayınlanan ilke kararlarına uygunluk beyanı**

Şirket yönetimi, finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'lere ve KGK ilke kararlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Şirket yönetimi, cari ve önceki döneme ait finansal tablolar ile önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotların TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlanıp sunulduğunu beyan etmektedir.

**NOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

|                   | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa              | 71.461            | 11.902            |
| Banka             |                   |                   |
| - Vadesiz mevduat | 7.563.478         | 7.426.409         |
| - Vadeli mevduat  | 250.210           | 2.435.555         |
| <b>Toplam</b>     | <b>7.885.149</b>  | <b>9.873.866</b>  |

30.09.2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatın vadeleri 1 gün olup yıllık ağırlıklı etkin faiz oranı %9'dur. 31.12.2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri ağırlıklı olarak 30 gün olup yıllık ağırlıklı etkin faiz oranı %7,3'tür. 30.09.2014 tarihi itibarıyla Grup'un blokeli mevduat tutarı 7.000.000 TL'dir (31.12.2013: 7.000.000 TL).

**NOT 4 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ**

|                                                                 | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kısa vadeli banka kredileri                                     | 25.650.109        | 14.376.196        |
| Kısa vadeli faktoring borçları (*)                              | --                | 840.000           |
| <b>Kısa vadeli borçlanmalar</b>                                 | <b>25.650.109</b> | <b>15.216.196</b> |
| Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları | 6.256.914         | 6.697.644         |
| <b>Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları</b>         | <b>6.256.914</b>  | <b>6.697.644</b>  |
| Uzun vadeli finansal kiralama borçları (**)                     | 38.598.609        | 43.206.554        |
| <b>Uzun vadeli borçlanmalar</b>                                 | <b>38.598.609</b> | <b>43.206.554</b> |
| <b>Finansal borçlar toplamı</b>                                 | <b>70.505.632</b> | <b>65.120.394</b> |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

(\*) Kısa vadeli factoring borçları kabili rücu factoring borçlarını ifade etmektedir.

(\*\*) Uzun vadeli finansal kiralama borçları Grup'un 01.08.2013 tarihinde yapmış olduğu Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden Deniz Finansal Kiralama A.Ş.'ye sattığı ve geri kiraladığı arsalarla ilişkin finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır (Dipnot 9).

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla banka kredileri ve finansal kiralama borçlarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

**i. Banka kredileri**

|                             | 30.09.2014                         |                   | 31.12.2013                         |                   |
|-----------------------------|------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|
|                             | Yıllık ortalama etkin faiz oranı % | TL                | Yıllık ortalama etkin faiz oranı % | TL                |
| <b>Kısa vadeli krediler</b> |                                    |                   |                                    |                   |
| EURO krediler               | 3,71                               | 25.324.538        | 4,59                               | 10.357.476        |
| TL krediler                 | --                                 | 21.841            | 9,6                                | 3.900.430         |
| Kredi faiz tahakkuku        |                                    | 303.730           |                                    | 118.290           |
| <b>Toplam</b>               |                                    | <b>25.650.109</b> |                                    | <b>14.376.196</b> |

30.09.2014 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli kredisi yoktur. Kısa vadeli kredilerin kayıtlı değeri yaklaşık olarak makul değerine eşittir (31.12.2013: Yoktur).

Banka kredileri için verilen teminatlar Dipnot 13'te açıklanmıştır.

**ii. Finansal kiralama borçları**

|                                            | 30.09.2014                        |                     |                   | 31.12.2013                        |                     |                   |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                            | Minimum finansal kiralama ödemesi | Faiz                | Toplam yükümlülük | Minimum finansal kiralama ödemesi | Faiz                | Toplam yükümlülük |
| <b><u>Bir yıldan kısa vadeli kısım</u></b> |                                   |                     |                   |                                   |                     |                   |
| 2014                                       | 10.591.859                        | (4.334.945)         | 6.256.914         | 11.491.581                        | (4.793.937)         | 6.697.644         |
| <b><u>Bir yıldan uzun vadeli kısım</u></b> |                                   |                     |                   |                                   |                     |                   |
| 2015                                       | 2.499.794                         | (978.626)           | 1.521.168         | 10.297.693                        | (4.167.018)         | 6.130.675         |
| 2016                                       | 10.073.513                        | (3.537.106)         | 6.536.407         | 10.070.611                        | (3.535.767)         | 6.534.844         |
| 2017                                       | 10.046.596                        | (2.827.319)         | 7.219.277         | 10.046.578                        | (2.827.300)         | 7.219.278         |
| 2018                                       | 10.046.578                        | (2.042.925)         | 8.003.653         | 10.046.578                        | (2.042.925)         | 8.003.653         |
| 2019                                       | 10.046.578                        | (1.173.329)         | 8.873.249         | 10.046.578                        | (1.173.329)         | 8.873.249         |
| 2020                                       | 6.698.918                         | (254.063)           | 6.444.855         | 6.698.918                         | (254.063)           | 6.444.855         |
| <b>Toplam</b>                              | <b>60.003.836</b>                 | <b>(15.148.313)</b> | <b>44.855.523</b> | <b>68.698.537</b>                 | <b>(18.794.339)</b> | <b>49.904.198</b> |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

| <b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>   | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Alicılar                              | 16.087.329        | 10.404.904        |
| Alınan çekler                         | 10.700.968        | 7.458.545         |
|                                       | <b>26.788.297</b> | <b>17.863.449</b> |
| Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-) | (510.006)         | (236.195)         |
| Şüpheli alacaklar karşılığı (-)       | (2.574.600)       | (2.574.600)       |
| <b>Toplam</b>                         | <b>23.703.691</b> | <b>15.052.654</b> |

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>2014</b>      | <b>2013</b>      |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Dönem başı-1 Ocak                    | 2.574.600        | 2.364.328        |
| Dönem içindeki artış                 | --               | 252.401          |
| Dönem içinde yapılan tahsilatlar (-) | --               | (42.129)         |
| <b>Dönem Sonu</b>                    | <b>2.574.600</b> | <b>2.574.600</b> |

Ticari alacakların vadesi 3 aya kadardır (2013: 3 ay) ve 30.09.2014 tarihinde yıllık ortalama %11 (31.12.2013: %10,39) (TL) ve %0,34 (31.12.2013: %1,05) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari alacaklar içerisindeki dövizli bakiyelerin detayı Dipnot 24’te yer almaktadır.

| <b>Kısa vadeli ticari borçlar</b> | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Yurtiçi satıcılar                 | 14.497.511        | 6.553.501         |
| Yurtdışı satıcılar                | --                | 926               |
| Verilen çekler                    | 17.272.468        | 11.411.153        |
|                                   | <b>31.769.979</b> | <b>17.965.580</b> |
| Tahakkuk etmemiş finansman gideri | (480.999)         | (154.839)         |
| <b>Toplam</b>                     | <b>31.288.980</b> | <b>17.810.741</b> |

Ticari borçların vadesi 3 aya kadardır (2013: 3 ay) ve 30.09.2014 tarihinde yıllık ortalama %11 (31.12.2013: %10,39) (TL) ve %0,34 (31.12.2013: %1,05) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari borçlar içerisindeki dövizli bakiyelerin detayı Dipnot 24’te yer almaktadır.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

| <b>Diğer Alacaklar</b>                   | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen depozito ve teminatlar           | 323.123           | 210.726           |
| Diğer çeşitli alacaklar                  | 16.369            | 16.869            |
| <b>Toplam</b>                            | <b>339.492</b>    | <b>227.595</b>    |
| <b>Diğer Borçlar</b>                     |                   |                   |
| Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler | 937.603           | 789.206           |
| Personele borçlar                        | 675.127           | 585.412           |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri     | 269.749           | 124.657           |
| <b>Toplam</b>                            | <b>1.882.479</b>  | <b>1.499.275</b>  |

**NOT 7 - STOKLAR**

|                           | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Yarı mamuller             | 30.886.131        | 21.773.613        |
| Mamuller                  | 6.859.798         | 13.085.466        |
| İlk madde ve malzeme      | 8.976.584         | 6.515.840         |
|                           | <b>46.722.513</b> | <b>41.374.919</b> |
| Değer düşüklüğü karşılığı | (220.550)         | (220.550)         |
| <b>Toplam</b>             | <b>46.501.963</b> | <b>41.154.369</b> |

Değer düşüklüğü karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                     | <b>2014</b>      | <b>2013</b>      |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Dönem başı itibarıyla                               | (220.550)        | (240.722)        |
| Cari dönemde iptal edilen değer düşüklüğü karşılığı | --               | 240.722          |
| Cari dönemde ayrılan değer düşüklüğü karşılığı      | --               | (220.550)        |
| <b>Dönem sonu itibarıyla</b>                        | <b>(220.550)</b> | <b>(220.550)</b> |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

| <b>Peşin Ödenmiş Giderler</b>     | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen avanslar                  | 3.726.539         | 3.619.160         |
| Gelecek aylara ait giderler       | 1.469.293         | 171.925           |
| <b>Toplam</b>                     | <b>5.195.832</b>  | <b>3.791.085</b>  |
| <b>Ertelemiş Gelirler</b>         |                   |                   |
| Gelecek yıllara ait gelirler (**) | 9.938.401         | 11.480.567        |
| Gelecek aylara ait gelirler (*)   | 6.030.386         | 6.476.576         |
| <b>Toplam</b>                     | <b>15.968.787</b> | <b>17.957.143</b> |

(\*) Gelecek aylara ait ertelenmiş gelirler 3.974.166 TL tutarındaki sevkiyatı yapılmamış bağlantılı satışlardan ve Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden elde edilen ertelenmiş gelirin 2.056.220 TL tutarındaki kısa vadeli kısmından oluşmaktadır.

(\*\*) Şirket 01.08.2013 tarihinde Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile Sat-Geri Al sözleşmesi imzalamış ve net defter değeri 35.606.454 TL olan arsalarını 50.000.000 TL’ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır. Şirket satın geri kiralamış olduğu arsalarla ilişkin 14.393.546 TL kar elde etmiştir. UMS 17 kapsamında bu kar, ertelenmiş gelir olarak kaydedilmiş ve finansal kiralama sözleşme süresince (7 yıl) doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılacaktır. Elde edilen karın 30.09.2014 tarihinde sona eren döneme ilişkin 9 aylık kısmı olan 1.542.165 TL gelir tablosuna yatırım faaliyetlerinden gelirler olarak aktarılmıştır. Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden doğrusal hesaplama yöntemine göre hesaplanan 1 yıllık 2.056.220 TL tutarındaki ertelenmiş gelir gelecek aylara ait gelirler içerisinde; geri kalan 9.938.401 TL ise gelecek yıllara ait gelirler içerisinde gösterilmiştir.

**NOT 9 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

|                          | <b>01.01.2014</b> | <b>Transferler</b> | <b>Yeniden değerlendirme ölçüm ve kazanç / (kayıpları)</b> | <b>Makul değer değişimleri</b> | <b>30.09.2014</b> |
|--------------------------|-------------------|--------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Maliyet                  | 40.824.667        | --                 | --                                                         | --                             | 40.824.667        |
| Birikmiş Amortisman      | --                | --                 | --                                                         | --                             | --                |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>40.824.667</b> | <b>--</b>          | <b>--</b>                                                  | <b>--</b>                      | <b>40.824.667</b> |



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|                          |                   |                    | <b>Yeniden<br/>değerleme<br/>ölçüm ve<br/>kazanç /<br/>(kayıpları)</b> |                   | <b>Makul<br/>değer<br/>değişimleri</b> |                   |
|--------------------------|-------------------|--------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------------|-------------------|
|                          | <b>01.01.2013</b> | <b>Transferler</b> |                                                                        | <b>30.06.2013</b> |                                        | <b>31.12.2013</b> |
| Maliyet                  | --                | 5.649.669          | 13.628.494                                                             | 19.278.163        | 21.546.504                             | 40.824.667        |
| Birikmiş Amortisman      | --                | --                 | --                                                                     | --                | --                                     | --                |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>--</b>         | <b>5.649.669</b>   | <b>13.628.494</b>                                                      | <b>19.278.163</b> | <b>21.546.504</b>                      | <b>40.824.667</b> |

T.C. Bursa Büyükşehir Belediye Başkanlığı, İmar ve Şehircilik Dairesi Başkanlığı, Şehir Planlama Şube Müdürlüğünden 22.04.2013 tarihinde alınan 19.04.2013 tarih ve 78058637 - 310.99 - 1656 / 64302 sayılı yazı ile, Grup’un aktiflerinde bulunan parsellere ait 1/5000 Ölçekli Görükle Nazım İmar Planı Değişikliği Bursa Büyükşehir Meclisi’nin 21.02.2013 gün ve 184 sayılı kararı ile onaylanarak yürürlüğe girmiş olup, Grup’a ait arazilerin de bulunduğu ada her türlü ticari yapılar, konut, sağlık, eğitim, spor, sosyal ve kültürel tesisler, gibi yapılaşmaları kapsayabilecek ticaret alanına çevrilmiştir.

Grup, 30.06.2013 tarihi itibarıyla Bursa Büyükşehir Belediyesi’nin 21.02.2013 gün ve 184 sayılı kararı ile onaylanan imar plan değişikliğine istinaden fabrika arsası haricindeki arsalarını yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırmıştır.

Grup, arazi ve arsalar için 01.12.2008 tarihinde değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 31.12.2008 tarihinden başlayarak “Yeniden değerlendirme modelini” benimsemiştir. Söz konusu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 2011 yılında yapılan değerlendirme çalışması baz alınarak 19.278.163 TL olarak belirlenmiş ve 31.12.2011 finansal tablolarına yansıtılmıştır. Değerleme firması tarafından yapılan değerlemeler sonucu oluşan 13.628.494 TL tutarındaki değer artışı, 681.425 TL tutarındaki ertelenen vergi etkisi de dikkate alınarak özkaynaklar altında “Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/(kayıpları)” hesabında muhasebeleştirilmiştir. 30.06.2013 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilen arsaların net defter değeri yukarıda belirtilen gerçeğe uygun değeri baz alınarak belirlenmiştir.

Grup, 31.12.2013 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerini belirlemek üzere SPK lisansına sahip Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.’ye değerlendirme çalışması yaptırmış ve tespit edilen makul değerleri finansal tablolara yansıtılmıştır. 31.12.2013 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan 21.546.504 TL tutarındaki kazanç, yatırım faaliyetlerinden gelirler içerisinde konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, konuyla ilgili SPK lisansına ve gerekli mesleki birikime sahip ve yatırım amaçlı gayrimenkullerinin sınıf ve yeri hakkında güncel bilgisi bulunan bağımsız değerlendirme firması tarafından yapılan değerlendirmeye dayanmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, söz konusu gayrimenkuller için mevcut pazar bilgileri temel alınarak “Piyasa Değeri Yaklaşımı Yöntemi” ile belirlenmiştir. Piyasa Değeri Yaklaşımı Yöntemi’nde taşınmazın değerine etki eden varsayımlar; konumu, mevkiisi, çevre teşekkülü, yüz ölçümleri, ana yola göre kot seviyeleri, makul alım-satım piyasaları, bölgede gayrimenkullere olan arz/talep dengesi, imar ve kadastral yola olan cepheleri ve mevcut imar durumları olarak belirlenmiş ve aynı bölgede altı ayı emsal değer göz önünde bulundurulmuştur.

**NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30.09.2014 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

| <b>Maliyet</b>               | <b>01.01.2014</b>   | <b>Girişler</b>    | <b>Çıkışlar</b>    | <b>30.09.2014</b>   |
|------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| Makina ve teçhizat           | 53.446.021          | 65.306             | (810.338)          | 52.700.989          |
| Arsalar                      | 50.000.000          | 51.300             | --                 | 50.051.300          |
| Binalar                      | 627.014             | --                 | --                 | 627.014             |
| Döşeme ve demirbaşlar        | 5.965.629           | 302.601            | (195.140)          | 6.073.090           |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 2.923.992           | --                 | --                 | 2.923.992           |
| Motorlu araçlar              | 308.418             | 3.034              | (12.679)           | 298.773             |
| Diğer maddi duran varlıklar  | 2.912.822           | 27.324             | --                 | 2.940.146           |
|                              | <b>116.183.896</b>  | <b>449.565</b>     | <b>(1.018.157)</b> | <b>115.615.304</b>  |
| <b>Birikmiş amortisman</b>   |                     |                    |                    |                     |
| Makina ve teçhizat           | (42.888.957)        | (1.438.574)        | 810.337            | (43.517.194)        |
| Binalar                      | (175.414)           | (10.014)           | --                 | (185.428)           |
| Döşeme ve demirbaşlar        | (4.561.217)         | (214.563)          | 52.539             | (4.723.241)         |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | (2.523.370)         | (57.105)           | --                 | (2.580.475)         |
| Motorlu araçlar              | (328.030)           | (4.754)            | 12.679             | (320.105)           |
| Diğer maddi duran varlıklar  | (2.531.699)         | (42.973)           | --                 | (2.574.672)         |
|                              | <b>(53.008.687)</b> | <b>(1.767.983)</b> | <b>875.555</b>     | <b>(53.901.115)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>63.175.209</b>   |                    |                    | <b>61.714.189</b>   |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2013 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

| <b>Maliyet</b>               | <b>01.01.2013</b>   | <b>Girişler</b>    | <b>Çıkışlar</b>     | <b>Yatırım amaçlı gayrimenkuller e transferler (*)</b> | <b>Yeniden değerlendirme fonu (*)</b> | <b>31.12.2013</b>   |
|------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------|
| Makina ve teçhizat           | 53.404.723          | 41.298             | --                  | --                                                     | --                                    | 53.446.021          |
| Arsalar                      | 45.840.000          | 50.000.000         | (1.571.369)         | (5.649.669)                                            | (38.618.962)                          | 50.000.000          |
| Binalar                      | 15.461.468          | 4.508              | (14.838.962)        | --                                                     | --                                    | 627.014             |
| Döşeme ve demirbaşlar        | 5.417.994           | 547.635            | --                  | --                                                     | --                                    | 5.965.629           |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 2.923.992           | --                 | --                  | --                                                     | --                                    | 2.923.992           |
| Motorlu araçlar              | 316.426             | --                 | (8.008)             | --                                                     | --                                    | 308.418             |
| Diğer maddi duran varlıklar  | 2.911.162           | 1.660              | --                  | --                                                     | --                                    | 2.912.822           |
|                              | <b>126.275.765</b>  | <b>50.595.101</b>  | <b>(16.418.339)</b> | <b>(5.649.669)</b>                                     | <b>(38.618.962)</b>                   | <b>116.183.896</b>  |
| <b>Birikmiş amortisman</b>   |                     |                    |                     |                                                        |                                       |                     |
| Makina ve teçhizat           | (40.774.137)        | (2.114.820)        | --                  | --                                                     | --                                    | (42.888.957)        |
| Binalar                      | (4.865.255)         | (260.393)          | 4.950.234           | --                                                     | --                                    | (175.414)           |
| Döşeme ve demirbaşlar        | (4.230.672)         | (330.545)          | --                  | --                                                     | --                                    | (4.561.217)         |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | (2.445.132)         | (78.238)           | --                  | --                                                     | --                                    | (2.523.370)         |
| Motorlu araçlar              | (328.156)           | (7.882)            | 8.008               | --                                                     | --                                    | (328.030)           |
| Diğer maddi duran varlıklar  | (2.463.753)         | (67.946)           | --                  | --                                                     | --                                    | (2.531.699)         |
|                              | <b>(55.107.105)</b> | <b>(2.859.824)</b> | <b>4.958.242</b>    | <b>--</b>                                              | <b>--</b>                             | <b>(53.008.687)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>71.168.660</b>   |                    |                     |                                                        |                                       | <b>63.175.209</b>   |

(\*) Şirket 01.08.2013 tarihinde Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile Sat-Geri Al sözleşmesi imzalamış ve net defter değeri 35.606.454 TL olan arsalarını 50.000.000 TL'ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır. Arsalara girişler Şirket'in Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile yapmış olduğu Sat-Geri Al sözleşmesi ile geri kiraladığı ve bu sözleşmenin finansal kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilmesi nedeniyle aktiflerine dahil ettiği arsalarından oluşmaktadır. Arsa ve binalardan çıkışlar ise Şirket'in Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile yaptığı Sat-Geri Al sözleşmesi ile satmış olduğu arsa ve binaların maliyet ve birikmiş amortismanlarından oluşmaktadır. 31.12.2013 tarihi itibarıyla yeniden değerlendirme fonundan çıkışın 24.196.294 TL'lik kısmı Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile yapılan Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden satışı yapılan arsalar ile ilişkilidir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla transferler bakiyesi ve yeniden değerlendirme fonunun 13.628.494 TL'lik kısmı yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflandırılan arsalar ile ilişkilidir.

(\*\*) T.C. Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı, Karayolları Genel Müdürlüğü 14. Bölge Müdürlüğü tarafından fabrika önünde yapılacak kavşak çalışmasına istinaden Grup'a ait olan net defter değeri 49.937 TL ve yeniden değerlendirme fonu tutarı 794.174 TL olan arazi toplam 2.071.168 TL bedelle 27.03.2013 tarihinde kamulaştırılmıştır. 31.12.2013 tarihi itibarıyla 1.227.057 TL tutarındaki yatırım faaliyetlerinden gelirler ilgili arsanın satışından elde edilen kardan oluşmaktadır.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLÖLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman giderinin 1.629.649 TL’lik kısmı 30.09.2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda satılan malın maliyeti, 181.476 TL’si faaliyet giderleri içerisinde gösterilmiştir.

Grup, UMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardına uygun olarak arazi ve arsalar için 01.12.2008 tarihinde değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 31.12.2008 tarihinden başlayarak “Yeniden değerlendirme modelini” benimsemiştir. Söz konusu değerlendirme sonucunda, ertelenen vergi yükümlülüğü düştükten sonra, 36.688.014 TL değer artış fonlarına aktarılmıştır.

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla arsa için yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/(kayıpları) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                                                            | <b>2014</b>       | <b>2013</b>       |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak itibarıyla                                                          | 12.947.069        | 36.688.014        |
| Maddi duran varlık satışı sebebiyle yeniden değerlendirme fonundaki azalış | --                | (23.740.945)      |
| <b>Dönem sonu itibarıyla</b>                                               | <b>12.947.069</b> | <b>12.947.069</b> |

#### **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:

|                    | <b>30.09.2014</b> |                                | <b>31.12.2013</b> |                                |
|--------------------|-------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|
|                    | <b>Maliyet</b>    | <b>Birikmiş<br/>amortisman</b> | <b>Maliyet</b>    | <b>Birikmiş<br/>amortisman</b> |
| Makina ve teçhizat | 11.755.336        | 3.744.752                      | 11.755.336        | 3.230.116                      |
| Arsa               | 50.000.000        | --                             | 50.000.000        | --                             |
| <b>Toplam</b>      | <b>61.755.336</b> | <b>3.744.752</b>               | <b>61.755.336</b> | <b>3.230.116</b>               |

Kiralanılan varlıklar üzerindeki amortismanın giderleşen kısmı 514.637 TL’dir (2013: 1.162.384 TL).

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

| <b>Maliyet</b>                      | <b>01.01.2014</b> | <b>Girişler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>30.09.2014</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Haklar                              | 64.206            | 43.089          | --              | 107.295           |
| Bilgisayar yazılım programları      | 788.485           | 61.751          | --              | 850.236           |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 177.575           | --              | --              | 177.575           |
|                                     | <b>1.030.266</b>  | <b>104.840</b>  | <b>--</b>       | <b>1.135.106</b>  |

**Birikmiş itfa payları**

|                                     |                  |                 |           |                  |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|-----------|------------------|
| Haklar                              | (53.026)         | (38.237)        | --        | (91.263)         |
| Bilgisayar yazılım programları      | (701.665)        | (4.905)         | --        | (706.570)        |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | (177.575)        | --              | --        | (177.575)        |
|                                     | <b>(932.266)</b> | <b>(43.142)</b> | <b>--</b> | <b>(975.408)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>            | <b>98.000</b>    |                 |           | <b>159.698</b>   |

İtfa payları 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihlerinde sona eren hesap döneminde satışların maliyetine dahil edilmiştir.

| <b>Maliyet</b>                      | <b>01.01.2013</b> | <b>Girişler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Haklar                              | 64.206            | --              | --              | 64.206            |
| Bilgisayar yazılım programları      | 740.813           | 47.672          | --              | 788.485           |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 177.575           | --              | --              | 177.575           |
|                                     | <b>982.594</b>    | <b>47.672</b>   | <b>--</b>       | <b>1.030.266</b>  |

**Birikmiş itfa payları**

|                                     |                  |                 |           |                  |
|-------------------------------------|------------------|-----------------|-----------|------------------|
| Haklar                              | (49.112)         | (3.914)         | --        | (53.026)         |
| Bilgisayar yazılım programları      | (665.062)        | (36.603)        | --        | (701.665)        |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | (177.575)        | --              | --        | (177.575)        |
|                                     | <b>(891.749)</b> | <b>(40.517)</b> | <b>--</b> | <b>(932.266)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>            | <b>90.845</b>    |                 |           | <b>98.000</b>    |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**NOT 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, 01.01.-30.09.2014 dönemi ihracatına ilişkin olarak toplam 1.008.448 TL navlun teşvik primi hak etmiştir (01.01.-31.12.2013: 1.335.383 TL). 30.09.2014 tarihi itibarıyla navlun teşvik primi alacağı 1.008.448 TL (31.12.2013: 1.576.063 TL)’dir.

**NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

**a) 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla Grup’u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:**

Grup’un aleyhine açılmış olup 30.09.2014 itibarıyla devam etmekte olan çeşitli davalar ile ilgili, Grup’un 89.192 TL (31.12.2013: 65.192 TL) tutarında riski mevcut olup bu tutar ile ilgili Grup yönetiminin ve Grup’un hukuk danışmanlarının görüşleri doğrultusunda karşılık ayrılmamıştır.

30.09.2014 tarihi itibarıyla müşterilerden alacaklara ilişkin davalar devam etmektedir. Bu davalara ilişkin Grup’un kayıtlarındaki tutarlardan alınan teminatlar (ipotekler) düşüldükten sonra kalan tutar olan 2.574.600 TL’nin (31.12.2013: 2.574.600 TL) tamamı için karşılık ayrılmıştır (Dipnot 5).

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

Grup’un 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla, teminat / rehin / ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                    | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12. 2013</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’ler                                                                | 27.361.000        | 25.584.776         |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı               | Yoktur            | Yoktur             |
| C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’ler | Yoktur            | Yoktur             |
| D. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı                                                                           |                   |                    |
| i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ’ler toplamı                                                               | Yoktur            | Yoktur             |
| ii. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’ler toplamı                           | Yoktur            | Yoktur             |
| iii. C kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’ler toplamı                                           | Yoktur            | Yoktur             |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|                                               | <b>30.09.2014</b>  |                       |                   |
|-----------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------------|
|                                               | <b>Para birimi</b> | <b>Orijinal tutar</b> | <b>TL</b>         |
| Verilen teminat mektupları                    | TL                 | 1.601.000             | 1.601.000         |
| <b>Toplam</b>                                 |                    |                       | <b>1.601.000</b>  |
| Gayrimenkul üzerindeki ipotek veya teminatlar | TL                 | 25.760.000            | 25.760.000        |
| <b>Toplam</b>                                 |                    |                       | <b>25.760.000</b> |
|                                               | <b>31.12.2013</b>  |                       |                   |
|                                               | <b>Para birimi</b> | <b>Orijinal tutar</b> | <b>TL</b>         |
| Verilen teminat mektupları                    | TL                 | 2.724.776             | 2.724.776         |
| <b>Toplam</b>                                 |                    |                       | <b>2.724.776</b>  |
| Gayrimenkul üzerindeki ipotek veya teminatlar | TL                 | 11.700.000            | 11.700.000        |
| <b>Toplam</b>                                 |                    |                       | <b>11.700.000</b> |

**c) Alınan teminat mektupları:**

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir.

|                    | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Teminat mektupları | 4.724.000         | 3.065.169         |
| <b>Toplam</b>      | <b>4.724.000</b>  | <b>3.065.169</b>  |

**NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

|                           | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 2.152.170         | 2.028.963         |
| <b>Toplam</b>             | <b>2.152.170</b>  | <b>2.028.963</b>  |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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 tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30.09.2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31.12.2013: 3.254,44 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:

|                                        | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İskonto oranı (%)                      | 3,49              | 3,49              |
| 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. Grup’un kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL (1 Ocak 2013: 3.129,25 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                            | <b>2014</b>      | <b>2013</b>      |
|----------------------------|------------------|------------------|
| 01.01.2014                 | 2.028.963        | 1.913.542        |
| Cari dönem hizmet maliyeti | 622.221          | 360.700          |
| Ödemeler                   | (488.869)        | (474.650)        |
| Aktüeryal kayıp            | (10.145)         | 229.371          |
| <b>30.09.2014</b>          | <b>2.152.170</b> | <b>2.028.963</b> |

Kıdem tazminatı karşılığında dönem içindeki artış faaliyet giderlerine yansıtılmıştır.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

| <b>Diğer dönen varlıklar:</b>          | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Katma değer vergisi (“KDV”) alacakları | 8.911.743         | 7.307.684         |
| İhracat teşvik primi alacakları        | 1.008.448         | 1.576.063         |
| Personele verilen iş avansları         | 244.281           | 441.821           |
| Ciro primleri gelir tahakkuku          | --                | 247.958           |
| Personele verilen maaş avansları       | 46.740            | 124.097           |
| Diğer                                  | 6.192             | 43.170            |
| <b>Toplam</b>                          | <b>10.217.404</b> | <b>9.740.793</b>  |

| <b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</b> |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Kullanılmamış izin yükümlülüğü          | 1.155.229        | 970.419          |
| Dava karşılıkları                       | 1.070.620        | 856.072          |
| Alınan avanslar                         | 655.710          | --               |
| Diğer                                   | 67.138           | 69.657           |
| <b>Toplam</b>                           | <b>2.948.697</b> | <b>1.896.148</b> |

**NOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

Grup’un 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri arasındaki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

|                                                               | <b>30.09.2014</b> |                   | <b>31.12.2013</b> |                   |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                               | <b>Hisse (%)</b>  | <b>TL</b>         | <b>Hisse (%)</b>  | <b>TL</b>         |
| Gençoğlu Holding A.Ş.                                         | 39,77%            | 22.110.831        | 39,77%            | 22.110.831        |
| ADM Capital N.V.                                              | 13,04%            | 7.252.178         | 13,04%            | 7.252.178         |
| DEG Deutsche Investitions und<br>Entwicklungsgesellschaft mbH | 12,74%            | 7.084.971         | 12,74%            | 7.084.971         |
| Turhan Gençoğlu                                               | 2,57%             | 1.430.564         | 2,57%             | 1.430.564         |
| Orhan Ümit Gençoğlu                                           | 2,57%             | 1.430.564         | 2,57%             | 1.430.564         |
| Halka arz                                                     | 29,30%            | 16.290.892        | 29,30%            | 16.290.892        |
| <b>Toplam</b>                                                 | <b>100,00%</b>    | <b>55.600.000</b> | <b>100,00%</b>    | <b>55.600.000</b> |
| Enflasyon düzeltmesi farkı                                    |                   | 23.412.213        |                   | 23.412.213        |
| <b>Toplam ödenmiş sermaye</b>                                 |                   | <b>79.012.213</b> |                   | <b>79.012.213</b> |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

30.09.2014 itibarıyla nominal değeri 0,01 TL olan 5.560.000.000 (2013: 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:

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

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla çıkartılmış sermayeyi temsilen ihraç edilen payların dağılımı aşağıda gösterilmiştir:

| <b>Grubu</b>  | <b>Sermaye (TL)</b> | <b>Pay Türü</b> | <b>Pay Adedi<br/>Miktarı</b> |
|---------------|---------------------|-----------------|------------------------------|
| A             | 24.971.958          | Hamiline        | 2.497.195.828                |
| B             | 30.628.042          | Hamiline        | 3.062.804.172                |
| <b>Toplam</b> | <b>55.600.000</b>   |                 | <b>5.560.000.000</b>         |

Yönetim ve denetim kurulu üyelerinin yarısından fazlası A grubu hissedarların belirleyeceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilmektedir.

#### **Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

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

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket’in 30.09.2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 110.959 TL’dir (31.12.2013: 110.959 TL).

#### **Hisse Senetleri İhraç Primleri**

Hisse senedi ihraç primi, Grup’un halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir. 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla hisse senedi ihraç primleri aşağıdaki gibidir:

|                                | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hisse Senetleri İhraç Primleri | 1.199.850         | 1.199.850         |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 17 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

|                                | <b>01.01.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2013</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2013</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Yurtiçi satışlar               | 54.905.472                    | 44.443.797                    | 19.467.023                    | 13.787.723                    |
| Yurtdışı satışlar              | 24.422.886                    | 23.424.919                    | 18.338.642                    | 14.945.168                    |
| Diğer satışlar                 | 1.371.385                     | 181.998                       | 959.056                       | 46.641                        |
| <b>Brüt satışlar</b>           | <b>80.699.743</b>             | <b>68.050.714</b>             | <b>38.764.721</b>             | <b>28.779.532</b>             |
| Eksi: İndirimler               | (4.069.240)                   | (3.474.025)                   | (1.011.838)                   | (1.089.522)                   |
| <b>Net satışlar</b>            | <b>76.630.503</b>             | <b>64.576.689</b>             | <b>37.752.883</b>             | <b>27.690.010</b>             |
| Satışların maliyeti (-)        | (66.301.808)                  | (55.596.424)                  | (32.705.681)                  | (26.171.045)                  |
| <b>Brüt esas faaliyet karı</b> | <b>10.328.695</b>             | <b>8.980.265</b>              | <b>5.047.202</b>              | <b>1.518.965</b>              |

**NOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

|                         | <b>01.01.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2013</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2013</b> |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Satışların maliyeti     | 66.301.808                    | 55.596.424                    | 32.705.681                    | 26.171.045                    |
| Pazarlama giderleri     | 6.905.497                     | 6.213.156                     | 2.380.956                     | 2.348.911                     |
| Genel yönetim giderleri | 5.141.769                     | 4.161.347                     | 1.583.694                     | 1.090.260                     |
| <b>Toplam</b>           | <b>78.349.074</b>             | <b>65.970.927</b>             | <b>36.670.331</b>             | <b>29.610.216</b>             |

**NOT 19 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

|                                          | <b>01.01.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2013</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2013</b> |
|------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Diğer gelirler</b>                    |                               |                               |                               |                               |
| Navlun teşvik primi gelirleri            | 1.459.608                     | 1.559.704                     | --                            | 664.527                       |
| Kira gelirleri                           | 1.625                         | 341.392                       | --                            | 79.922                        |
| Konusu kalmayan karşılıklar              | --                            | 42.129                        | --                            | --                            |
| Vadeli alımlara ilişkin finansman geliri | 717.194                       | 1.140.701                     | 134.258                       | 122.618                       |
| Diğer                                    | 449.454                       | 87.633                        | 216.355                       | 24.723                        |
| <b>Toplam</b>                            | <b>2.627.881</b>              | <b>3.171.559</b>              | <b>350.613</b>                | <b>891.790</b>                |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

| <b>Diğer giderler</b>                     | <b>01.01.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2013</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2013</b> |
|-------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Navlun teşvik primi provizyon iptali      | 1.482.570                     | 567.913                       | --                            | --                            |
| Karşılık giderleri                        | --                            | 1.242.424                     | --                            | 853.336                       |
| KDV iptal gideri                          | 346.038                       | --                            | --                            | --                            |
| Vadeli satışlara ilişkin finansman gideri | 506.466                       | 1.839.242                     | 120.947                       | 187.553                       |
| Diğer                                     | 481.476                       | 93.925                        | 91.883                        | 3.734                         |
| <b>Toplam</b>                             | <b>2.816.550</b>              | <b>3.743.504</b>              | <b>212.830</b>                | <b>1.044.623</b>              |

**NOT 20 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ**

| <b>Finansman gelirleri</b>   | <b>01.01.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2013</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2013</b> |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Kur farkı gelirleri          | 1.960.059                     | 2.889.377                     | 648.540                       | 703.465                       |
| Vadeli döviz işlem gelirleri | 3.089.631                     | 420.706                       | 3.089.631                     | 18.375                        |
| Faiz gelirleri               | 35.126                        | 79.355                        | 4.748                         | 78.865                        |
| <b>Toplam</b>                | <b>5.084.816</b>              | <b>3.389.438</b>              | <b>3.742.919</b>              | <b>800.705</b>                |

| <b>Finansman giderleri</b>   | <b>01.01.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2013</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2013</b> |
|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Kur farkı giderleri          | 2.755.820                     | 9.978.937                     | 1.264.364                     | 4.797.878                     |
| Vadeli döviz işlem giderleri | --                            | 4.817.622                     | --                            | 2.538.485                     |
| Faiz giderleri               | 5.062.994                     | 3.107.962                     | 1.842.501                     | 1.343.524                     |
| Diğer                        | 369.163                       | 986.531                       | 99.076                        | 733.075                       |
| <b>Toplam</b>                | <b>8.187.977</b>              | <b>18.891.052</b>             | <b>3.205.941</b>              | <b>9.412.962</b>              |

**NOT 21 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

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

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı 2014 ve 2013 yılları için %20’dir.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (31.12.2013: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

30.09.2014 ve 30.09.2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

|                                      | <b>01.01.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2013</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2013</b> |
|--------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi          | --                            | --                            | --                            | --                            |
| Ertelenen vergi (gideri)/geliri      | (1.224.772)                   | 4.206.621                     | (511.476)                     | 3.152.234                     |
| <b>Toplam vergi (gideri) /geliri</b> | <b>(1.224.772)</b>            | <b>4.206.621</b>              | <b>(511.476)</b>              | <b>3.152.234</b>              |

#### **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 (31.12.2013: %20).

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ilgili ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                                    | <b>Toplam geçici farklar</b> |                   | <b>Ertelenen vergi varlıkları /<br/>(yükümlülükleri)</b> |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------|----------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                                                    | <b>30.09.2014</b>            | <b>31.12.2013</b> | <b>30.09.2014</b>                                        | <b>31.12.2013</b> |
| Arsaların yeniden değerlendirme artışı                                                                                             | (13.628.494)                 | (13.628.494)      | (681.422)                                                | (681.425)         |
| Yatırım amaçlı gayrimenkullerin makul değer değişimi                                                                               | (21.546.504)                 | (21.546.504)      | (1.077.327)                                              | (1.077.325)       |
| Vadeli döviz işlemleri gider/(gelir) tahakkuku                                                                                     | 2.019.704                    | 9.634.410         | 403.941                                                  | 1.926.882         |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                                                                          | 2.152.170                    | 2.028.963         | 430.434                                                  | 405.793           |
| Maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark | (1.583.566)                  | (1.925.172)       | (316.713)                                                | (385.034)         |
| Satışların dönemsellik düzeltilmesi                                                                                                | 1.063.143                    | 1.150.748         | 212.629                                                  | 230.150           |
| Kullanılmamış izin karşılığı                                                                                                       | 1.155.229                    | 970.419           | 231.046                                                  | 194.084           |
| Dava karşılığı                                                                                                                     | 1.140.278                    | 856.072           | 228.056                                                  | 171.214           |
| Gelir/ gider tahakkukları                                                                                                          | --                           | (247.958)         | --                                                       | (49.592)          |
| Faiz tahakkuku                                                                                                                     | 303.730                      | 118.260           | 60.746                                                   | 23.652            |
| İlişkili taraf adet hesaplaması                                                                                                    | 322.025                      | --                | 64.405                                                   | --                |
| Diğer düzeltmeler                                                                                                                  | 169.226                      | 290.204           | 33.844                                                   | 58.041            |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri                                                                                                     |                              |                   | (2.075.462)                                              | (2.193.376)       |
| Ertelenen vergi varlıkları                                                                                                         |                              |                   | 1.665.101                                                | 3.009.816         |
| <b>Ertelenen vergi varlığı-net</b>                                                                                                 |                              |                   | <b>(410.361)</b>                                         | <b>816.440</b>    |

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

|                               | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem başı                    | 816.440           | 1.542.160         |
| Özkaynaklara yansıtılan       | (2.029)           | 1.295.397         |
| Dönem kar/zararına yansıtılan | (1.224.772)       | (2.021.117)       |
| <b>Dönem sonu</b>             | <b>(410.361)</b>  | <b>816.440</b>    |

**NOT 22 - PAY BAŞINA (KAYIP)/KAZANÇ**

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

|                                                                               | <b>01.01.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2013</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2014</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2013</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Ana şirket hissedarlarına ait dönem kar / (zararı)                            | (4.604.418)                   | (17.911.247)                  | 1.759.130                     | (13.736.190)                  |
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi                            | 5.560.000.000                 | 5.560.000.000                 | 5.560.000.000                 | 5.560.000.000                 |
| Nominal değeri 0,01 TL (1 KR) olan hisse başına kazanç/(kayıp) (Kr üzerinden) | (0,0828)                      | (0,3221)                      | 0,0316                        | (0,2471)                      |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**NOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**i) 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:**

**İlişkili taraflardan alacaklar**

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

**İlişkili taraflara borçlar**

| <b>Ortaklar</b>                   | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Turhan Gençoğlu                   | 33.030            | 39.279            |
| Orhan Ümit Gençoğlu               | 38.690            | 33.253            |
| Gençoğlu Holding A.Ş.             | 5.183.681         | 29.552            |
| <b>İlişkili taraflara borçlar</b> | <b>5.255.401</b>  | <b>102.084</b>    |

**ii) 01.01.-30.09.2014 ve 01.01.-30.09.2013 hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:**

Yoktur (01.01.-30.09.2013: Yoktur).

**iii) 01.01.-30.09.2014 ve 01.01.-30.09.2013 hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili finansman gelir ve giderleri:**

01.01.-30.09.2014 döneminde Gençoğlu Holding A.Ş.'ye 322.025 TL tutarında finansman gideri bulunmaktadır. 01.01.-30.09.2013 döneminde Penkon Gıda Sanayi A.Ş.'den 4.017 TL tutarında finansman geliri bulunmaktadır

**iv) 01.01.-30.09.2014 ve 01.01.-30.09.2013 hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili diğer gelir ve giderler:**

Yoktur (01.01.-30.09.2013: Yoktur).

**v) Gruba verilen kefalet ve yükümlülükler:**

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

**vi) Temettü geliri:**

Yoktur (01.01.-30.09.2013: Yoktur).

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL**  
**TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**vii) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:**

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

|                            | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Kısa vadeli faydalar       | 893.775           | 799.173           |
| Diğer uzun vadeli faydalar | 502.902           | 521.170           |
| <b>Toplam</b>              | <b>1.396.677</b>  | <b>1.320.343</b>  |

**NOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

***Finansal risk yönetimi***

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi riski, piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riskini içerir) ve likidite riskidir. Grup’un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup’un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Finansal risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde yürütülmektedir.

***i) Yabancı para (döviz) kuru riski***

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

Aşağıdaki tablo 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla Grup’un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları aşağıdaki gibidir:

|                                   | <b>30.09.2014</b>   | <b>31.12.2013</b>  |
|-----------------------------------|---------------------|--------------------|
| Varlıklar                         | 1.938.916           | 2.555.492          |
| Yükümlülükler (-)                 | (25.440.420)        | (12.220.160)       |
| <b>Net yabancı para pozisyonu</b> | <b>(23.501.504)</b> | <b>(9.664.668)</b> |

|                                                | <b>30.09.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Toplam İhracat                                 | 25.667.105        | 34.920.013        |
| Toplam İthalat                                 | 496.939           | 949.764           |
| Toplam Döviz Yükümlülüğünün Hedge Edilme Oranı | 147%              | 544%              |



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tarihi tutarları aşağıdaki gibidir:

| <b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>                               |                                              |               |                  |           |           |           |           |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>KONSOLİDE</b>                                             | <b>30.09.2014</b>                            |               |                  |           |           |           |           |
|                                                              | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları    | Avro             | Yen       | GBP       | CHF       | Diğer     |
| 1. Ticari Alacaklar                                          | 1.935.977                                    | 77.319        | 608.624          | --        | --        | --        | --        |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 2.939                                        | 2             | 1.015            | --        | --        | --        | --        |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                       | --                                           | --            | --               | --        | --        | --        | --        |
| 3. Diğer                                                     | --                                           | --            | --               | --        | --        | --        | --        |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                            | <b>1.938.916</b>                             | <b>77.321</b> | <b>609.639</b>   | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> |
| 5. Ticari Alacaklar                                          | --                                           | --            | --               | --        | --        | --        | --        |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                               | --                                           | --            | --               | --        | --        | --        | --        |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                       | --                                           | --            | --               | --        | --        | --        | --        |
| 7. Diğer                                                     | --                                           | --            | --               | --        | --        | --        | --        |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>                            | <b>--</b>                                    | <b>--</b>     | <b>--</b>        | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                             | <b>1.938.916</b>                             | <b>77.321</b> | <b>609.639</b>   | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> |
| 10. Ticari Borçlar                                           | --                                           | --            | --               | --        | --        | --        | --        |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                   | 25.409.068                                   | 51.812        | 8.746.971        | --        | --        | --        | --        |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                        | --                                           | --            | --               | --        | --        | --        | --        |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                     | --                                           | --            | --               | --        | --        | --        | --        |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>                | <b>25.409.068</b>                            | <b>51.812</b> | <b>8.746.971</b> | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> |
| 14. Ticari Borçlar                                           | --                                           | --            | --               | --        | --        | --        | --        |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                   | 31.352                                       | 13.757        | --               | --        | --        | --        | --        |
| 16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                       | --                                           | --            | --               | --        | --        | --        | --        |
| 16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                    | --                                           | --            | --               | --        | --        | --        | --        |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| <b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>                                                                                    |                                              |               |                    |     |     |     |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|--------------------|-----|-----|-----|-------|
| <b>30.09.2014</b>                                                                                                 |                                              |               |                    |     |     |     |       |
| <b>KONSOLİDE</b>                                                                                                  | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları    | Avro               | Yen | GBP | CHF | Diğer |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                                   | <b>31.352</b>                                | <b>13.757</b> | --                 | --  | --  | --  | --    |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                           | <b>25.440.420</b>                            | <b>65.569</b> | <b>8.746.971</b>   | --  | --  | --  | --    |
| <b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden<br/>Türev Araçların Net Varlık /<br/>(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>     | 61.875.960                                   | --            | 21.400.000         | --  | --  | --  | --    |
| <b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı<br/>Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin<br/>Tutarı</b>                          | 24.576.900                                   | --            | 8.500.000          | --  | --  | --  | --    |
| <b>19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev<br/>Ürünlerin Tutarı</b>                              | --                                           | --            | --                 | --  | --  | --  | --    |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>                                             | <b>38.374.456</b>                            | <b>11.751</b> | <b>13.262.667</b>  | --  | --  | --  | --    |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük)<br/>Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(23.501.504)</b>                          | <b>11.751</b> | <b>(8.137.333)</b> | --  | --  | --  | --    |
| <b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe<br/>Uygun Değeri</b>                       | --                                           | --            | --                 | --  | --  | --  | --    |
| <b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen<br/>Kısımının Tutarı</b>                                                    | --                                           | --            | --                 | --  | --  | --  | --    |
| <b>24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge<br/>Edilen Kısımının Tutarı</b>                                                | --                                           | --            | --                 | --  | --  | --  | --    |
| <b>25. İhracat</b>                                                                                                | <b>25.667.105</b>                            | --            | --                 | --  | --  | --  | --    |
| <b>26. İthalat</b>                                                                                                | <b>496.939</b>                               | --            | --                 | --  | --  | --  | --    |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| <b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>                               |                                              |                |                  |           |           |           |           |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| <b>31.12.2013</b>                                            |                                              |                |                  |           |           |           |           |
| <b>KONSOLİDE</b>                                             | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları     | Avro             | Yen       | GBP       | CHF       | Diğer     |
| 1. Ticari Alacaklar                                          | 2.348.641                                    | 195.274        | 657.881          | --        | --        | --        | --        |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 206.851                                      | 2              | 70.440           | --        | --        | --        | --        |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                       | --                                           | --             | --               | --        | --        | --        | --        |
| 3. Diğer                                                     | --                                           | --             | --               | --        | --        | --        | --        |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                            | <b>2.555.492</b>                             | <b>195.276</b> | <b>728.321</b>   | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> |
| 5. Ticari Alacaklar                                          | --                                           | --             | --               | --        | --        | --        | --        |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                               | --                                           | --             | --               | --        | --        | --        | --        |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                       | --                                           | --             | --               | --        | --        | --        | --        |
| 7. Diğer                                                     | --                                           | --             | --               | --        | --        | --        | --        |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>                            | <b>--</b>                                    | <b>--</b>      | <b>--</b>        | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                             | <b>2.555.492</b>                             | <b>195.276</b> | <b>728.321</b>   | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> |
| 10. Ticari Borçlar                                           | 441.229                                      | 130.364        | 55.506           | --        | --        | --        | --        |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                   | 11.574.775                                   | 128.271        | 3.848.461        | --        | --        | --        | --        |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                        | --                                           | --             | --               | --        | --        | --        | --        |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                     | --                                           | --             | --               | --        | --        | --        | --        |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>                | <b>12.016.004</b>                            | <b>258.635</b> | <b>3.903.967</b> | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>--</b> |
| 14. Ticari Borçlar                                           | --                                           | --             | --               | --        | --        | --        | --        |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                   | 204.156                                      | 32.698         | 45.758           | --        | --        | --        | --        |
| 16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                       | --                                           | --             | --               | --        | --        | --        | --        |
| 16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                    | --                                           | --             | --               | --        | --        | --        | --        |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

| <b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>                                                                                    |                                              |                 |                    |     |     |     |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------|--------------------|-----|-----|-----|-------|
| <b>31.12.2013</b>                                                                                                 |                                              |                 |                    |     |     |     |       |
| <b>KONSOLİDE</b>                                                                                                  | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları      | Avro               | Yen | GBP | CHF | Diğer |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                                   | <b>204.156</b>                               | <b>32.698</b>   | <b>45.758</b>      | --  | --  | --  | --    |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                           | <b>12.220.160</b>                            | <b>291.333</b>  | <b>3.949.725</b>   | --  | --  | --  | --    |
| <b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden<br/>Türev Araçların Net Varlık /<br/>(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>     | <b>66.511.725</b>                            | --              | <b>22.650.000</b>  | --  | --  | --  | --    |
| <b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı<br/>Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin<br/>Tutarı</b>                          | 67.099.025                                   | --              | 22.850.000         | --  | --  | --  | --    |
| <b>19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev<br/>Ürünlerin Tutarı</b>                              | 587.300                                      | --              | 200.000            | --  | --  | --  | --    |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>                                             | <b>56.847.057</b>                            | <b>(96.057)</b> | <b>19.428.596</b>  | --  | --  | --  | --    |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük)<br/>Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(9.664.668)</b>                           | <b>(96.057)</b> | <b>(3.221.404)</b> | --  | --  | --  | --    |
| <b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe<br/>Uygun Değeri</b>                       | --                                           | --              | --                 | --  | --  | --  | --    |
| <b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen<br/>Kısımının Tutarı</b>                                                    | --                                           | --              | --                 | --  | --  | --  | --    |
| <b>24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge<br/>Edilen Kısımının Tutarı</b>                                                | --                                           | --              | --                 | --  | --  | --  | --    |
| <b>25. İhracat</b>                                                                                                | 34.920.013                                   | --              | --                 | --  | --  | --  | --    |
| <b>26. İthalat</b>                                                                                                | 949.764                                      | --              | --                 | --  | --  | --  | --    |

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.****01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

| <b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>                                 |                                        |                                         |                                        |                                         |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>30.09.2014</b>                                                            |                                        |                                         |                                        |                                         |
|                                                                              | <b>Kar/Zarar</b>                       |                                         | <b>Özkaynaklar</b>                     |                                         |
|                                                                              | <b>Yabancı paranın değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b> | <b>Yabancı paranın değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b> |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:</b>                   |                                        |                                         |                                        |                                         |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                                         | 2.678                                  | (2.678)                                 | 2.678                                  | (2.678)                                 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                    | --                                     | --                                      | --                                     | --                                      |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                                          | <b>2.678</b>                           | <b>(2.678)</b>                          | <b>2.678</b>                           | <b>(2.678)</b>                          |
| <b>Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</b>                        |                                        |                                         |                                        |                                         |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                               | (2.352.828)                            | 2.352.828                               | (2.352.828)                            | 2.352.828                               |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                          | 6.187.596                              | (6.187.596)                             | 6.187.596                              | (6.187.596)                             |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                                | <b>3.834.768</b>                       | <b>(3.834.768)</b>                      | <b>3.834.768</b>                       | <b>(3.834.768)</b>                      |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:</b> |                                        |                                         |                                        |                                         |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                        | --                                     | --                                      | --                                     | --                                      |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                              | --                                     | --                                      | --                                     | --                                      |
| 9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)                                     | --                                     | --                                      | --                                     | --                                      |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                                        | <b>3.837.446</b>                       | <b>(3.837.446)</b>                      | <b>3.837.446</b>                       | <b>(3.837.446)</b>                      |

| <b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>                                 |                                        |                                         |                                        |                                         |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>31.12.2013</b>                                                            |                                        |                                         |                                        |                                         |
|                                                                              | <b>Kar/Zarar</b>                       |                                         | <b>Özkaynaklar</b>                     |                                         |
|                                                                              | <b>Yabancı paranın değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b> | <b>Yabancı paranın değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b> |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:</b>                   |                                        |                                         |                                        |                                         |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                                         | (20.501)                               | 20.501                                  | (20.501)                               | 20.501                                  |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                    | --                                     | --                                      | --                                     | --                                      |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                                          | <b>(20.501)</b>                        | <b>20.501</b>                           | <b>(20.501)</b>                        | <b>20.501</b>                           |
| <b>Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</b>                        |                                        |                                         |                                        |                                         |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                               | (945.966)                              | 945.966                                 | (945.966)                              | 945.966                                 |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                          | 6.651.173                              | (6.651.173)                             | 6.651.173                              | (6.651.173)                             |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                                | <b>5.705.207</b>                       | <b>(5.705.207)</b>                      | <b>5.705.207</b>                       | <b>(5.705.207)</b>                      |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:</b> |                                        |                                         |                                        |                                         |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                        | --                                     | --                                      | --                                     | --                                      |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                              | --                                     | --                                      | --                                     | --                                      |
| 9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)                                     | --                                     | --                                      | --                                     | --                                      |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                                        | <b>5.684.706</b>                       | <b>(5.684.706)</b>                      | <b>5.684.706</b>                       | <b>(5.684.706)</b>                      |

## **PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

### **01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı makul değeri en iyi biçimde yansıtır.

Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip makul değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Buna bağlı olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olamaz.

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

##### ***Finansal varlıklar***

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, taşınan değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve bankalar makul bedelleri ile gösterilmektedir.

Ticari ve diğer alacakların ilgili şüpheli alacak karşılıkları ile birlikte, taşınan değerlerinin makul değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir.

##### ***Finansal yükümlülükler***

Döviz cinsinden olan yükümlülükler ve krediler bilanço tarihinde geçerli kurlardan çevrilir ve bundan dolayı makul bedelleri taşınan değerlerine yaklaşır. Banka kredilerinin kayıtlı değerlerinin tahakkuk etmiş faizleri ile birlikte makul değerlerine yaklaştığı tahmin edilmektedir.

Ticari ve diğer borçlar, makul değerlerine yaklaşık değerler üzerinden gösterilmiştir.

##### ***Vadeli döviz işlemleri***

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.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**

**01.01.-30.09.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

|                                            | 30.09.2014                  |                           | 31.12.2013                  |                           |
|--------------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|                                            | Sözleşme<br>Miktarı<br>(TL) | Rayiç<br>Değerler<br>(TL) | Sözleşme<br>Miktarı<br>(TL) | Rayiç<br>Değerler<br>(TL) |
| <b>Yabancı para türev finansal araçlar</b> |                             |                           |                             |                           |
| Vadeli döviz satım işlemleri               | 61.875.960                  | (2.972.076)               | 67.099.025                  | (9.634.410)               |
| Vadeli döviz alım işlemleri                | 24.576.900                  | 952.371                   | 587.300                     | --                        |
| <b>Toplam</b>                              | <b>86.452.860</b>           | <b>(2.019.704)</b>        | <b>67.686.325</b>           | <b>(9.634.410)</b>        |

Grubun 30.09.2014 tarihi itibarıyla 61.875.960 TL karşılığı 21.400.000 EURO satım, 24.576.900 TL karşılığı 8.500.000 EURO alım hakkı bulunmaktadır. Bu sözleşmelere ilişkin olarak 2.019.704 TL tutarında gider tahakkuku finansal tablolara yansıtılmıştır (31.12.2013: 9.634.410 TL gider tahakkuku).

Dönem içinde gerçekleştirilen vadeli döviz satış ve alış sözleşmelerinden doğan 4.525.075 TL tutarındaki zarar konsolide finansal tablolarda "Finansman Giderleri" içerisinde gösterilmiştir. Grup 30.09.2014 tarihi sonrasında ilaveten 2.000.000 EURO tutarında vadeli döviz alım sözleşmesi yapmıştır.