

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**30.09.2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

---

**İÇİNDEKİLER**

---

**KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....**

**KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....**

**KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....**

**KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....**

**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....**

DİPNOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....
DİPNOT 2	KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....
DİPNOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....
DİPNOT 4	BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ .....
DİPNOT 5	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....
DİPNOT 6	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....
DİPNOT 7	STOKLAR .....
DİPNOT 8	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....
DİPNOT 9	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....
DİPNOT 10	MADDİ DURAN VARLIKLAR .....
DİPNOT 11	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....
DİPNOT 12	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....
DİPNOT 13	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....
DİPNOT 14	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....
DİPNOT 15	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....
DİPNOT 16	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....
DİPNOT 17	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....
DİPNOT 18	PAZARLAMA GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....
DİPNOT 19	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....
DİPNOT 20	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER .....
DİPNOT 21	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ .....
DİPNOT 22	GELİR VERGİLERİ ( ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) .....
DİPNOT 23	PAY BAŞINA (KAYIP) / KAZANÇ .....
DİPNOT 24	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....
DİPNOT 25	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....
DİPNOT 26	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) .....
DİPNOT 27	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**30.09.2016 VE 31.12.2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30.09.2016</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>113.863.522</b>	<b>89.232.046</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	5.213.959	6.252.973
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	13.820.083	17.359.870
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	1.503.260	825.010
Stoklar	7	75.186.461	51.368.897
Peşin Ödenmiş Giderler	8	7.787.494	2.394.864
Diğer Dönen Varlıklar	15	10.352.265	11.030.432
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>107.614.001</b>	<b>107.241.466</b>
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	43.373.843	45.793.843
Maddi Duran Varlıklar	10	64.240.158	61.401.257
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	--	46.366
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>221.477.523</b>	<b>196.473.512</b>

01.01.-30.09.2016 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 09.11.2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**30.09.2016 VE 31.12.2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30.09.2016</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>128.195.357</b>	<b>94.452.078</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	46.823.524	42.181.097
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	9.144.641	6.865.322
Ticari Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	56.171.705	27.010.051
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	24	5.405.857	7.776.734
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	2.001.103	1.780.623
Ertelenmiş Gelirler	8	7.570.008	7.296.627
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	1.078.519	1.541.624
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>36.113.249</b>	<b>41.477.695</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	27.340.618	30.816.397
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	2.399.288	2.299.404
Ertelenmiş Gelirler	8	5.825.961	7.368.126
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	547.382	993.768
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>57.168.917</b>	<b>60.543.739</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>57.167.177</b>	<b>60.543.657</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		12.355.143	12.571.222
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	10	12.947.069	12.947.069
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden			
Ölçüm Kayıpları		(591.926)	(375.847)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	16	1.199.850	1.199.850
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	110.959	110.959
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		(32.350.587)	(36.164.383)
Net Dönem (Zararı)/Karı		(3.160.401)	3.813.796
<b>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</b>		<b>1.740</b>	<b>82</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>221.477.523</b>	<b>196.473.512</b>

01.01.-30.09.2016 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 09.11.2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016, 01.01.-30.09.2015, 01.07.-30.09.2016 VE 01.07.-30.09.2015**  
**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>			
		01.01-30.09.2016	01.01.-30.09.2015	01.07.-30.09.2016	01.07.-30.09.2015
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Hasılat	17	89.504.563	71.306.988	41.071.491	35.245.359
Satışların Maliyeti (-)	17	(74.983.202)	(57.668.290)	(33.758.732)	(28.997.473)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>14.521.361</b>	<b>13.638.698</b>	<b>7.312.759</b>	<b>6.247.886</b>
Pazarlama Giderleri (-)	18	(7.305.315)	(6.783.951)	(2.630.874)	(2.242.134)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(5.117.898)	(5.256.577)	(1.789.010)	(1.713.077)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	1.585.742	3.111.500	744.532	1.536.949
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(678.085)	(855.981)	(118.222)	(106.809)
<b>ESAS FAALİYET (ZARARI) / KARI</b>		<b>3.005.805</b>	<b>3.853.689</b>	<b>3.519.185</b>	<b>3.722.815</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	2.286.956	1.557.941	514.056	524.623
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	20	--	(470.910)	--	--
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>5.292.761</b>	<b>4.940.720</b>	<b>4.033.241</b>	<b>4.247.438</b>
Finansman Gelirleri	21	2.346.233	1.639.385	570.612	213.549
Finansman Giderleri (-)	21	(11.190.101)	(13.019.136)	(4.969.265)	(6.336.271)
<b>VERGİ ÖNCESİ (ZARAR) / KAR</b>		<b>(3.551.107)</b>	<b>(6.439.031)</b>	<b>(365.412)</b>	<b>(1.875.284)</b>
Vergi Geliri					
- Ertelemiş Vergi (Gideri)/Geliri	22	392.366	216.700	75.429	211.551
<b>DÖNEM (ZARARI)/KARI</b>		<b>(3.158.741)</b>	<b>(6.222.331)</b>	<b>(289.983)</b>	<b>(1.663.733)</b>
<b>Dönem (Zararının) / Karının Dağılımı</b>					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.660	130	585	605
Ana Ortaklık Payları		(3.160.401)	(6.222.461)	(290.568)	(1.664.338)
Pay Başına (Kayıp) / Kazanç	23	(0,0568)	(0,1119)	(0,0052)	(0,0299)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>					
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>					
<b>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları</b>					
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergi	14	(270.099)	(240.469)	(122.936)	(185.046)
- Ertelemiş Vergi Geliri	22	54.020	48.094	24.587	37.009
<b>TOPLAM KAPSAMLI (GİDER) /GELİR</b>		<b>(3.374.820)</b>	<b>(6.414.706)</b>	<b>(388.332)</b>	<b>(1.811.770)</b>
<b>Toplam Kapsamlı (Gider)/ Gelirin Dağılımı</b>					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.660	130	585	605
Ana Ortaklık Payları		(3.376.480)	(6.414.836)	(388.917)	(1.812.375)

01.01.-30.09.2016 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 09.11.2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takep eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 VE 01.01.-30.09.2015 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										
01.01.2015	55.600.000	23.412.213	12.947.069	(175.381)	1.199.850	110.959	(24.381.616)	(11.782.767)	<b>56.930.327</b>	421	<b>56.930.748</b>			
Transferler	--	--	--	--	--	--	(11.782.767)	11.782.767	--	--	--	--	--	
Toplam kapsamlı gider	--	--	--	(192.375)	--	--	51	(6.222.461)	<b>(6.414.785)</b>	80	<b>(6.414.705)</b>			
<b>30.09.2015</b>	<b>55.600.000</b>	<b>23.412.213</b>	<b>12.947.069</b>	<b>(367.756)</b>	<b>1.199.850</b>	<b>110.959</b>	<b>(36.164.332)</b>	<b>(6.222.461)</b>	<b>50.515.542</b>	<b>501</b>	<b>50.516.043</b>			
01.01.2016	55.600.000	23.412.213	12.947.069	(375.847)	1.199.850	110.959	(36.164.383)	3.813.796	<b>60.543.657</b>	82	<b>60.543.739</b>			
Transferler	--	--	--	--	--	--	3.813.796	(3.813.796)	--	--	--	--	--	
Toplam kapsamlı gider	--	--	--	(216.079)	--	--	--	(3.160.401)	<b>(3.376.480)</b>	1.658	<b>(3.374.822)</b>			
<b>30.09.2016</b>	<b>55.600.000</b>	<b>23.412.213</b>	<b>12.947.069</b>	<b>(591.926)</b>	<b>1.199.850</b>	<b>110.959</b>	<b>(32.350.587)</b>	<b>(3.160.401)</b>	<b>57.167.177</b>	<b>1.740</b>	<b>57.168.917</b>			

01.01.-30.09.2016 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 09.11.2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 VE 01.01.-30.09.2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>Dipnot</b>	<i>Bağımsız</i> <i>Denetimden</i> <i>Geçmemiş</i> <b>01.01.-</b>	<i>Bağımsız</i> <i>İncelemeden</i> <i>Geçmemiş</i> <b>01.01.-</b>	
<b>Referansları</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>	
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERDEN</b>			
<b>NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>3.258.915</b>	<b>(9.883.155)</b>	
<b>Dönem (Zararı)/Karı</b>	<b>(3.374.820)</b>	<b>(6.414.706)</b>	
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı</b>			
<b>ile İlgili Düzeltmeler</b>	<b>7.469.883</b>	<b>5.174.299</b>	
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	1.632.388	1.627.077	
Kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	490.888	291.343	
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	5.738.973	(216.700)	
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler	(392.366)	3.472.464	
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	--	115	
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>	<b>(441.073)</b>	<b>(8.439.271)</b>	
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	5, 24	3.539.787	(6.040.251)
Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	6	(678.250)	(3.032.845)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	7	(23.817.564)	(26.450.106)
Diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	8, 15	(4.714.463)	(1.450.099)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	5, 24	29.161.654	25.995.712
Diğer borçlar ve ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	6, 8, 15	(3.932.237)	2.538.318
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>	<b>3.653.990</b>	<b>(9.679.678)</b>	
Ödenen kıdem tazminatları ve ve kullanılmamış izin karşılıkları	(395.075)	(203.477)	
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN</b>			
<b>KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(2.004.923)</b>	<b>2.130.588</b>	
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(4.424.923)	2.130.588
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından kaynaklanan nakit girişleri	9	2.420.000	--

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 VE 01.01.-30.09.2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

<b>Devamı:</b>	<b>Dipnot</b>	<i>Bağımsız</i> <i>Denetimden</i> <i>Geçmiş</i> <b>01.01.-</b>	<i>Bağımsız</i> <i>İncelemeden</i> <i>Geçmiş</i> <b>01.01.-</b>
	<b>Referansları</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN</b>			
<b>NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(2.293.006)</b>	<b>6.456.212</b>
Finansal borçlardan kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları		3.442.072	9.920.736
Alınan faiz	21	3.895	7.940
Ödenen faiz	21	(5.738.973)	(3.472.464)
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ</b>			
<b>NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>(1.039.014)</b>	<b>(1.296.355)</b>
<b>D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>6.252.973</b>	<b>7.753.168</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>			
<b>(A+B+C+D)</b>		<b>5.213.959</b>	<b>6.456.813</b>

01.01.-30.09.2016 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 09.11.2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 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”) 08.02.1988 tarihinde 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.

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

Şirket’in 30.09.2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 182 (31.12.2015: 173) olup yoğun sezonda alınan geçici taşeron işçilerle birlikte 700 kişiye ulaşmaktadır.

İlişikteki 30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihli konsolide finansal tablolar, bağlı ortaklık Penguen Pazarlama A.Ş.’nin finansal tablolarının tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilmesi suretiyle konsolide olarak hazırlanmıştır.

**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”) 13.06.2013 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 07.06.2013 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.

SPK, 17.03.2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Grup’un konsolide finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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**

Dönem içinde 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. ve Bağlı Ortaklık’ın 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.

#### **(i) Bağlı Ortaklıklar**

30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklık ve ortaklık oranı aşağıda gösterilmiştir:

	<b>Etkin Ortaklık Oranı (%) 30.09.2016</b>	<b>Etkin Ortaklık Oranı (%) 31.12.2015</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 temettüleri, sermaye ve dönem karından çıkarılmıştır.

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

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

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 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 07.06.2013 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.

#### 2.1.6 İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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

Grup cari döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/TFRS ve TMS/TFRS Yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. TFRS uyarınca 01.01.2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumların Grup’un finansal tabloları üzerinde etkisi olmamıştır.

**a) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Grup’un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması (*)
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler (*)
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi (*)
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 1 (**)
TMS 1 (Değişiklikler)	Açıklama Hükümleri (**)
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19 (**)

(\*): 31.12.2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

(\*\*): 01.01.2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması**

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımını sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımını sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

**TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler**

Bu standart, ‘taşıyıcı bitkilerin’, TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca ‘taşıyıcı bitki’ tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41’de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

**TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi**

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11’de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS’lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS’ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11’de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

**2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler:**

**TFRS 1:** Bu değişiklik işletmenin TMS’yi ilk defa uygulaması durumunda TMS’lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

**TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri**

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

**2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler:**

**TFRS 5:** Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

**TFRS 7:** Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**TMS 34:** Bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanmasına açıklık getirmektedir.  
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

**TMS 27 (Değişiklikler) Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi**

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

**TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları**

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

**TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması**

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

**TFRS 14 Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları**

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, ‘düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını’ hem TFRS’lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

**b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır: TFRS 9	Finansal Araçlar
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**FRS 9 Finansal Araçlar**

Kasım 2009’da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

**TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi**  
TFRS 9’un zorunlu uygulama tarihi 01.01.2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

**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 akacağı 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.-30.09.2016 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 işbirlikler ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir (Dipnot 25).

### **Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar, arsalar haricinde 01.01.2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31.12.2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 01.01.2005 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 11).

Grup, 31.12.2008 tarihinden başlayarak arsalar için “yeniden değerlendirme modelini” benimsemiştir. Bu kapsamda, yapılan değerlendirme çalışması üzerinden üç yıl geçtiği göz önünde bulundurularak sırasıyla 28.12.2011, 31.12.2013 ve 19.01.2016 tarihlerinde bağımsız bir değerlendirme kuruluşuna değerlendirme çalışması tekrar yaptırılmıştır. Arazi ve arsanın 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.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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.

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, 01.01.2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31.12.2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 01.01.2005 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 12).

Maddi olmayan duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdadır:

	<b><u>Yıllar</u></b>
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 24).

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **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.

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 15).

#### **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 4).



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

### **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 6). Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar/ticari borçlar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

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 karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilir.

### **Borçlanmalar ve borçlanma maliyetleri**

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir (Dipnot 5). 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.

### **Factoring işlemleri**

Grup, ticari alacaklarının bir bölümünü factoring yöntemiyle tahsil etmektedir. Factoring anlaşmaları uyarınca, ticari alacak ile ilgili tahsilat riskinin Grup'ta kaldığı hallerde söz konusu ticari alacaklarının factoring şirketi tarafından tahsil edilme tarihine kadar ilgili tutarlar bilançoda varlıklar altında ticari alacaklar kalemi içerisinde ve yükümlülükler altında factoring 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.

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 23).

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.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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.

#### **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 olduğunda finansal tablolara alınır. Devlettten 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 4).

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**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).

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

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi, konuyla ilgili SPK lisansına ve gerekli mesleki birikime sahip bağımsız değerlendirme firmaları tarafından yapılmaktadır (Dipnot 10).

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 hesaplamamıştır (Dipnot 23).

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 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. 19.01.2016 tarihinde yapılan en güncel değerlendirme çalışmasına göre 31.12.2015 tarihi itibarıyla Grup'un aktifinde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller 45.793.843 TL olarak belirlenmiştir. SPK lisansına sahip değerlendirme firması tarafından yapılan değerlemeler sonucu 2015 hesap döneminde oluşan 8.272.633 TL tutarındaki değer artışı konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır (Dipnot 10).

**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>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kasa	21.183	27.456
Banka		
- Vadesiz mevduat	5.192.776	6.225.517
<b>Toplam</b>	<b>5.213.959</b>	<b>6.252.973</b>

30.09.2016 tarihi itibarıyla Grup'un finansal borçlarının teminatı olarak blokeli mevduat tutarı 5.000.000 TL'dir (31.12.2015: 6.000.000 TL).

**NOT 4 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ**

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kısa vadeli banka kredileri	46.493.524	42.181.097
Kısa vadeli faktoring kredileri	330.000	--
<b>Kısa vadeli borçlanmalar</b>	<b>46.823.524</b>	<b>42.181.097</b>
Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları	9.144.641	6.865.322
<b>Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları</b>	<b>9.144.641</b>	<b>6.865.322</b>
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (*)	27.340.618	30.816.397
<b>Uzun vadeli borçlanmalar</b>	<b>27.340.618</b>	<b>30.816.397</b>
<b>Finansal borçlar toplamı</b>	<b>83.308.783</b>	<b>79.862.816</b>

(\*) 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 10).

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla banka kredileri ve finansal kiralama borçlarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

**i. Banka kredileri**

	30.09.2016		31.12.2015	
	Yıllık ortalama etkin faiz oranı %	TL	Yıllık ortalama etkin faiz oranı %	TL
Kısa vadeli krediler				
EURO krediler	3,69 %	45.571.224	3,07%	42.181.097
TL krediler	11,99%	922.300	--	--
<b>Toplam</b>		<b>46.493.524</b>		<b>42.181.097</b>

30.09.2016 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli kredisi yoktur. Kısa vadeli kredilerin kayıtlı değeri yaklaşık olarak makul değerine eşittir (31.12.2015: Yoktur).

Banka kredileri için verilen teminatlar Dipnot 13'te açıklanmıştır.

**ii. Finansal kiralama borçları**

	30.09.2016			31.12.2015		
	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük
<b><u>Bir yıldan kısa vadeli kısım</u></b>						
2016	--	--	--	10.405.824	(3.540.502)	6.865.322
2016 (son 3 ay) ve 2017 (ilk 9 ay)	12.315.588	(3.170.947)	9.144.641	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>12.315.588</b>	<b>(3.170.947)</b>	<b>9.144.641</b>	<b>10.405.824</b>	<b>(3.540.502)</b>	<b>6.865.322</b>
<b><u>Bir yıldan uzun vadeli kısım</u></b>						
2017 (son 3 ay)	2.872.510	(636.429)	2.236.081	--	--	--
2017	11.376.890	(2.042.925)	9.333.965	10.332.650	(2.838.010)	7.494.640
2018	10.499.045	(1.173.329)	9.325.716	10.046.578	(2.042.925)	8.003.653
2019	6.698.918	(254.063)	6.444.855	10.046.578	(1.173.329)	8.873.249
2020	--	--	--	6.698.918	(254.063)	6.444.855
<b>Toplam</b>	<b>31.447.364</b>	<b>(4.106.746)</b>	<b>27.340.618</b>	<b>37.124.724</b>	<b>(6.308.327)</b>	<b>30.816.397</b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 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>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Alicılar	12.490.036	13.171.712
Alınan çekler	4.338.047	7.250.403
	<b>16.828.083</b>	<b>20.422.115</b>
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(195.219)	(249.464)
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(2.812.781)	(2.812.781)
<b>Toplam</b>	<b>13.820.083</b>	<b>17.359.870</b>

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Dönem başı-1 Ocak	2.812.781	2.812.781
<b>Dönem Sonu</b>	<b>2.812.781</b>	<b>2.812.781</b>

Ticari alacakların vadesi ortalama 1-3 ay arasındadır (2015: 1-3 ay) ve 30.09.2016 tarihinde yıllık ortalama %9,70 (TL), (31.12.2015: %11,92 TL) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Satıcılar	14.304.113	8.319.702
Verilen çekler	42.830.907	19.107.600
	<b>57.135.020</b>	<b>27.427.302</b>
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(963.315)	(417.251)
<b>Toplam</b>	<b>56.171.705</b>	<b>27.010.051</b>

Ticari borçların vadesi ortalama 1-3 ay arasındadır (2015: 1-3 ay) ve 30.09.2016 tarihinde yıllık ortalama %9,70 (TL), (31.12.2015: %11,92 TL) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

**NOT 6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Diğer Alacaklar</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Verilen depozito ve teminatlar	488.671	391.978
İndirimli oran ve ihraç kayıtlı KDV alacağı	998.220	415.531
Diğer çeşitli alacaklar	16.369	17.501
<b>Toplam</b>	<b>1.503.260</b>	<b>825.010</b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

<b>Diğer Borçlar</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	587.417	643.108
Personele ödenecek ücretler	1.038.979	802.032
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	374.707	335.483
<b>Toplam</b>	<b>2.001.103</b>	<b>1.780.623</b>

**NOT 7 - STOKLAR**

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Yarı mamuller	48.000.746	31.049.245
Mamuller	15.731.204	12.277.721
İlk madde ve malzeme	11.454.511	8.041.931
<b>Toplam</b>	<b>75.186.461</b>	<b>51.368.897</b>

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

<b>Peşin Ödenmiş Giderler</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Verilen avanslar	2.441.905	1.756.976
Gelecek aylara ait giderler	5.345.589	637.888
<b>Toplam</b>	<b>7.787.494</b>	<b>2.394.864</b>

<b>Ertelenmiş Gelirler</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Gelecek aylara ait ertelenmiş gelirler (*)	7.570.008	7.296.627
Gelecek yıllara ait ertelenmiş gelirler (**)	5.825.961	7.368.126
<b>Toplam</b>	<b>13.395.969</b>	<b>14.664.753</b>

(\*) Gelecek aylara ait ertelenmiş gelirlerin 5.513.788 TL (31.12.2015: 5.240.407 TL) tutarındaki kısmı sevkiyatı yapılmamış bağlantılı satışlardan ve 2.056.220 TL (31.12.2015: 2.056.220 TL) tutarındaki kısmı Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden elde edilen ertelenmiş gelirin kısa vadeli kısmından oluşmaktadır.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

(\*\*) Şirket 01.08.2013 tarihinde Deniz Finansal Kiralama A.Ş. imzalamış olduğu Sat-Geri Al sözleşmesi kapsamında 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. TMS 17 kapsamında bu kar 2013 yılında ertelenmiş gelir olarak kaydedilmiş ve finansal kiralama sözleşme süresince (7 yıl) doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılacaktır. Elde edilen karın 30.09.2016 tarihinde sona eren döneme ilişkin dokuz aylık kısmı olan 1.542.166 TL (2015: 2.056.220 TL) yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabına kaydedilmiştir. 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 5.825.961 TL (31.12.2015: 7.368.126 TL) ise gelecek yıllara ait gelirler içerisinde gösterilmiştir.

**NOT 9 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

	01.01.2016	Çıkış	Giriş	Makul değer değişimleri	30.09.2016
Maliyet	45.793.843	(2.420.000)	--	--	43.373.843
<b>Net defter değeri</b>	<b>45.793.843</b>	<b>(2.420.000)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>43.373.843</b>

	01.01.2015	Çıkış	Giriş	Makul değer değişimleri	31.12.2015
Maliyet	40.824.667	(3.372.300)	68.843	8.272.633	45.793.843
<b>Net defter değeri</b>	<b>40.824.667</b>	<b>(3.372.300)</b>	<b>68.843</b>	<b>8.272.633</b>	<b>45.793.843</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.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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 değişiminden kaynaklanan 21.546.504 TL tutarındaki kazanç, 2013 hesap döneminde yatırım faaliyetlerinden gelirler içerisinde konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

19.01.2016 tarihinde yapılan en güncel değerlendirme çalışmasına göre 31.12.2015 tarihi itibarıyla Grup’un aktifinde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkuller 45.793.843 TL olarak belirlenmiştir. SPK lisansına sahip değerlendirme firması tarafından yapılan değerlemeler sonucu 2015 hesap döneminde oluşan 8.272.633 TL tutarındaki değer artışı konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

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 gayrimenkullerin 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, mevki, 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 ayrı emsal değer göz önünde bulundurulmuştur.

Grup yatırım amaçlı gayrimenkulleri arasında yer alan ve 2.420.000 TL emsal bedeli üzerinden gösterilen arsayı 20.04.2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan Gençoğlu Holding A.Ş.’ye 3.000.000 TL’ye satışını gerçekleştirmiştir. Söz konusu satış neticesinde elde edilen 580.000 TL tutarındaki gelir ilişikteki kapsamlı gelir tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabında gösterilmiştir (Dipnot 20).

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30.09.2016 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Transfer</b>	<b>30.09.2016</b>
Makina ve teçhizat	54.339.337	4.162.206	(408.081)	--	58.093.462
Arsalar	50.000.000	--	--	--	50.000.000
Binalar	860.401	--	--	--	860.401
Döşeme ve demirbaşlar	6.287.266	154.781	--	--	6.442.047
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.923.992	--	--	--	2.923.992
Motorlu araçlar	300.129	49.675	--	83.678	433.482
Diğer maddi duran varlıklar	3.116.118	58.262	--	(83.678)	3.090.702
	<b>117.827.243</b>	<b>4.424.924</b>	<b>(408.081)</b>	<b>--</b>	<b>121.844.086</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Makina ve teçhizat	(45.594.175)	(1.278.404)	408.080	--	(46.464.499)
Binalar	(207.959)	(19.561)	--	--	(227.520)
Döşeme ve demirbaşlar	(5.003.457)	(166.936)	--	--	(5.170.393)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.653.262)	(42.179)	--	--	(2.695.441)
Motorlu araçlar	(322.964)	(10.757)	--	(55.788)	(389.509)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.644.169)	(68.185)	--	55.788	(2.656.566)
	<b>(56.425.986)</b>	<b>(1.586.022)</b>	<b>408.080</b>	<b>--</b>	<b>(57.603.928)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>61.401.257</b>				<b>64.240.158</b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2015 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

<b>Maliyet</b>	<b>01.01.2015</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.12.2015</b>
Makina ve teçhizat	53.685.118	686.949	(32.730)	54.339.337
Arsalar	50.051.300	--	(51.300)	50.000.000
Binalar	627.014	233.387	--	860.401
Döşeme ve demirbaşlar	6.082.771	219.768	(15.273)	6.287.266
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.923.992	--	--	2.923.992
Motorlu araçlar	298.773	1.356	--	300.129
Diğer maddi duran varlıklar	2.940.146	181.272	(5.300)	3.116.118
	<b>116.609.114</b>	<b>1.322.732</b>	<b>(104.603)</b>	<b>117.827.243</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Makina ve teçhizat	(43.863.213)	(1.765.402)	34.440	(45.594.175)
Binalar	(188.766)	(19.193)	--	(207.959)
Döşeme ve demirbaşlar	(4.785.331)	(228.299)	10.173	(5.003.457)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.597.023)	(56.239)	--	(2.653.262)
Motorlu araçlar	(320.887)	(2.077)	--	(322.964)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.585.904)	(63.565)	5.300	(2.644.169)
	<b>(54.341.124)</b>	<b>(2.134.775)</b>	<b>49.913</b>	<b>(56.425.986)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>62.267.990</b>			<b>61.401.257</b>

Şirket 01.08.2013 tarihinde Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalamış olduğu Sat-Geri Al sözleşmesi kapsamında net defter değeri 35.606.454 TL olan arsalarını 50.000.000 TL’ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman giderinin 1.469.147 TL’lik kısmı 30.09.2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda satılan malın maliyeti (01.01.-31.12.2015: 1.983.395 TL), 163.241 TL’si faaliyet giderleri (01.01.-31.12.2015: 156.141 TL) içerisinde gösterilmiştir.

Grup, TMS 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 düşüldükten sonra, 36.688.014 TL değer artış fonlarına aktarılmıştır.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla arsa için yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/(kayıpları) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
1 Ocak itibarıyla	12.947.069	12.947.069
<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>30.09.2016</b>		<b>31.12.2015</b>	
	<b>Maliyet</b>	<b>Birikmiş amortisman</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Birikmiş Amortisman</b>
Makina ve teçhizat	16.690.715	6.389.898	12.739.465	5.622.750
Arsa	50.000.000	--	50.000.000	--
<b>Toplam</b>	<b>66.690.715</b>	<b>6.389.898</b>	<b>62.739.465</b>	<b>5.622.750</b>

Kiralanılan varlıklar üzerindeki amortismanın giderleşen kısmı 767.148 TL’dir (2015: 1. 214.354 TL).

**NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

<b>Maliyet</b>	<b>01.01.2016</b>	<b>Girişler</b>	<b>Transfer</b>	<b>30.09.2016</b>
Haklar	79.195	--	--	79.195
Bilgisayar yazılım programları	788.485	--	--	788.485
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.575	--	--	177.575
	<b>1.045.255</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1.045.255</b>

**Birikmiş itfa payları**

Haklar	(119.649)	--	40.454	(79.195)
Bilgisayar yazılım programları	(701.665)	(46.366)	(40.454)	(788.485)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(177.575)	--	--	(177.575)
	<b>(998.889)</b>	<b>(46.366)</b>	<b>--</b>	<b>(1.045.255)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>46.366</b>			<b>--</b>

İtfa payları 30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihlerinde sona eren hesap döneminde satışların maliyetine dahil edilmiştir.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

<b>Maliyet</b>	<b>01.01.2015</b>	<b>Girişler</b>	<b>Transfer</b>	<b>31.12.2015</b>
Haklar	79.195	--	--	79.195
Bilgisayar yazılım programları	788.485	--	--	788.485
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.575	--	--	177.575
	<b>1.045.255</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1.045.255</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>				
Haklar	(114.888)	(4.761)	--	(119.649)
Bilgisayar yazılım programları	(701.665)	--	--	(701.665)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(177.575)	--	--	(177.575)
	<b>(994.128)</b>	<b>(4.761)</b>	<b>--</b>	<b>(998.889)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>51.127</b>			<b>46.366</b>

**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. 30.09.2016 tarihi itibarıyla navlun teşvik primi ve sözleşmeli ekim primi alacağı toplam 2.048.136 TL (31.12.2015: 2.654.403 TL)'dir (Dipnot 15).

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

**a) 30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:**

Grup'un aleyhine açılmış olup 30.09.2016 itibarıyla devam etmekte olan çeşitli davalar ile ilgili, Grup'un 42.885 TL (31.12.2015: 62.692 TL) tutarında riski mevcut olup bu tutar ile ilgili karşılık ayrılmıştır.

30.09.2016 tarihi itibarıyla müşterilerden alacaklara ilişkin davalar devam etmektedir. Bu davalara ilişkin Grup'un kayıtlarındaki tutarlardan alınan teminatlar (ipotekler) düşüldükten sonra kalan tutar olan 2.812.781 TL'nin (31.12.2015: 2.812.781 TL) tamamı için karşılık ayrılmıştır (Dipnot 5).

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Grup’un 30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla, teminat / rehin / ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12. 2015</b>
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’ler	43.441.054	42.816.344
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

	<b>30.09.2016</b>		
	<b>Para birimi</b>	<b>Orijinal tutar</b>	<b>TL</b>
Verilen teminat mektupları	TL	1.357.974	1.357.974
<b>Toplam</b>			<b>1.357.974</b>

Gayrimenkul üzerindeki ipotek	TL	33.345.000	33.345.000
Gayrimenkul üzerindeki ipotek	EUR	2.600.000	8.738.080
<b>Toplam</b>			<b>42.083.080</b>

	<b>31.12.2015</b>		
	<b>Para birimi</b>	<b>Orijinal tutar</b>	<b>TL</b>
Verilen teminat mektupları	TL	1.209.584	1.209.584
<b>Toplam</b>			<b>1.209.584</b>

Gayrimenkul üzerindeki ipotek	TL	33.345.000	33.345.000
Gayrimenkul üzerindeki ipotek	EUR	2.600.000	8.261.760
<b>Toplam</b>			<b>41.606.760</b>

**c) Alınan teminat mektupları:**

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir.

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Teminat mektupları	4.955.000	5.244.000
<b>Toplam</b>	<b>4.955.000</b>	<b>5.244.000</b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	2.399.288	2.299.404
<b>Toplam</b>	<b>2.399.288</b>	<b>2.299.404</b>

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 30.09.2016 tarihi itibarıyla 4.297,21 TL (31.12.2015: 3.828,37 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>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
İskonto oranı (%)	3,29	3,29
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.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
01.01.2016	2.299.404	2.216.830
Cari dönem hizmet maliyeti	165.337	327.071
Ödemeler	(335.552)	(495.079)
Aktüeryal kayıp / (kazançları)	270.099	250.582
<b>30.09.2016</b>	<b>2.399.288</b>	<b>2.299.404</b>

Kıdem tazminatı karşılığında dönem içindeki artış faaliyet giderlerine yansıtılmıştır.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 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>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Devreden KDV	8.213.724	8.316.680
İhracat teşvik primi alacakları	2.048.136	2.654.403
Personele verilen maaş avansları	22.001	52.274
Diğer	68.404	7.075
<b>Toplam</b>	<b>10.352.265</b>	<b>11.030.432</b>

**Diğer kısa vadeli yükümlülükler:**

Kullanılmamış izin yükümlülüğü	414.964	419.035
Dava karşılıkları	505.408	646.778
Alınan avanslar	158.147	475.811
<b>Toplam</b>	<b>1.078.519</b>	<b>1.541.624</b>

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

Grup’un 30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihleri arasındaki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	<b>30.09.2016</b>		<b>31.12.2015</b>	
	<b>Hisse (%)</b>	<b>TL</b>	<b>Hisse (%)</b>	<b>TL</b>
Gençoğlu Holding A.Ş.	41,04%	22.814.967	41,04%	22.814.967
ADM Capital N.V.	11,42%	6.346.761	11,42%	6.346.761
DEG Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH	12,74%	7.084.971	12,74%	7.084.971
Turhan Gençoğlu	2,57%	1.430.564	2,57%	1.430.564
Orhan Ümit Gençoğlu	2,57%	1.430.564	2,57%	1.430.564
Diğer	29,66%	16.492.173	29,66%	16.492.173
<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.-30.09.2016 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.

30.09.2016 itibarıyla nominal değeri 0,01 TL olan 5.560.000.000 (2015: 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.

30.09.2016 ve 31.12.2015 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 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>

(\*): B Grubu hisseler borsada işlem gören hisse statüsündedir.

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 30.09.2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 110.959 TL’dir (31.12.2015: 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. 30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla hisse senedi ihraç primleri aşağıdaki gibidir:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Hisse Senetleri İhraç Primleri	1.199.850	1.199.850

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 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.- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 30.09.2015</b>	<b>01.07.- 30.09.2016</b>	<b>01.07.- 30.09.2015</b>
Yurtiçi satışlar	56.789.567	48.734.227	18.203.305	14.770.443
Yurtdışı satışlar	36.254.492	25.423.966	22.409.611	20.601.589
Diğer satışlar	1.629.235	2.148.864	1.629.235	1.268.825
<b>Brüt satışlar</b>	<b>94.673.294</b>	<b>76.307.057</b>	<b>42.242.151</b>	<b>36.640.857</b>
Eksi: İndirimler	(5.168.731)	(5.000.069)	(1.170.660)	(1.395.498)
<b>Net satışlar</b>	<b>89.504.563</b>	<b>71.306.988</b>	<b>41.071.491</b>	<b>35.245.359</b>
Satışların maliyeti (-)	(74.983.202)	(57.668.290)	(33.758.732)	(28.997.473)
<b>Brüt esas faaliyet karı</b>	<b>14.521.361</b>	<b>13.638.698</b>	<b>7.312.759</b>	<b>6.247.886</b>

**NOT 18 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>01.01.- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 30.09.2015</b>	<b>01.07.- 30.09.2016</b>	<b>01.07.- 30.09.2015</b>
Satışların maliyeti	74.983.202	57.668.290	33.758.732	28.997.473
Pazarlama giderleri	7.305.315	6.783.951	2.630.874	2.242.134
Genel yönetim giderleri	5.117.898	5.256.577	1.789.010	1.713.077
<b>Toplam</b>	<b>87.406.415</b>	<b>69.708.818</b>	<b>38.178.616</b>	<b>32.952.684</b>

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

<b>Diğer gelirler</b>	<b>01.01.- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 30.09.2015</b>	<b>01.07.- 30.09.2016</b>	<b>01.07.- 30.09.2015</b>
Vadeli alımlara ilişkin finansman geliri	1.087.858	1.177.809	494.921	561.526
Konusu kalmayan dava karşılığı	141.370	--	--	--
Konusu kalmayan izin karşılığı	--	539.803	--	(57.526)
Kira gelirleri	4.500	128.605	1.500	119.040
Diğer	352.014	1.265.283	248.111	913.909
<b>Toplam</b>	<b>1.585.742</b>	<b>3.111.500</b>	<b>744.532</b>	<b>1.536.949</b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 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.- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 30.09.2015</b>	<b>01.07.- 30.09.2016</b>	<b>01.07.- 30.09.2015</b>
Vadeli satışlara ilişkin finansman gideri	462.246	143.285	67.472	12.527
Ticari faaliyetlerden kur farkı gideri	99.308	260.979	544	107.142
Dava karşılık ve tazminat giderleri	19.808	193.965	8.489	7.960
Diğer	96.723	257.752	41.717	(20.820)
<b>Toplam</b>	<b>678.085</b>	<b>855.981</b>	<b>118.222</b>	<b>106.809</b>

**NOT 20 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER**

<b>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</b>	<b>01.01.- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 30.09.2015</b>	<b>01.07.- 30.09.2016</b>	<b>01.07.- 30.09.2015</b>
Sat-geri kirala işleminden kaynaklanan gelir	1.542.166	1.542.166	514.056	514.056
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış karı (Not 9)	580.000	--	--	--
Diğer maddi duran varlık satış karı	164.790	15.775	--	10.567
<b>Toplam</b>	<b>2.286.956</b>	<b>1.557.941</b>	<b>514.056</b>	<b>524.623</b>

**Yatırım faaliyetlerinden giderler**

Yatırım amaçlı gayrimenkul satış zararı	--	470.910	--	--
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>470.910</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 21 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ**

<b>Finansman gelirleri</b>	<b>01.01.- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 30.09.2015</b>	<b>01.07.- 30.09.2016</b>	<b>01.07.- 30.09.2015</b>
Kur farkı gelirleri	2.342.338	1.639.385	570.359	213.549
Faiz gelirleri	3.895	--	253	--
<b>Toplam</b>	<b>2.346.233</b>	<b>1.639.385</b>	<b>570.612</b>	<b>213.549</b>

**Finansman giderleri**

Kur farkı giderleri	4.907.571	9.532.361	2.680.522	6.250.226
Faiz giderleri	5.738.973	3.472.464	2.286.987	72.235
Teminat mektubu ve komisyon giderleri	540.834	13.810	--	13.810
Diğer	2.723	501	1.756	--
<b>Toplam</b>	<b>11.190.101</b>	<b>13.019.136</b>	<b>4.969.265</b>	<b>6.336.271</b>

**NOT 22 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Şirket'in Bağlı 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 2016 ve 2015 yılları için %20'dir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (31.12.2015: %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.

30.09.2016 ve 30.06.2015 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	<b>01.01.- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 30.09.2015</b>	<b>01.07.- 30.09.2016</b>	<b>01.07.- 30.09.2015</b>
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	392.366	216.700	75.429	211.551
<b>Toplam vergi (gideri) /geliri</b>	<b>392.366</b>	<b>216.700</b>	<b>75.429</b>	<b>211.551</b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**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 (31.12.2015: %20).

30.09.2016 ve 31.12.2015 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 / (yükümlülükleri)</b>	
	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin makul değer değişimi	(38.416.120)	(40.516.120)	(1.920.806)	(2.025.806)
Kıdem tazminatı karşılığı	2.399.288	2.299.404	479.858	459.881
Maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(1.282.050)	(1.701.188)	(256.410)	(340.238)
Satışların dönemsellik düzeltmesi	3.832.834	2.511.316	766.567	502.263
Kullanılmamış izin karşılığı	414.964	419.035	82.993	83.807
Dava karşılığı	505.408	646.778	101.082	129.356
Kredi faiz gider tahakkuku	60.006	98.424	12.001	19.685
İlişkili taraf faiz gider tahakkuku	161.317	--	32.264	--
Stok düzeltmesi	698.366	698.366	139.674	139.674
Diğer düzeltmeler	76.972	188.046	15.395	37.610
Ertelenen vergi yükümlülükleri			(2.177.216)	(2.366.044)
Ertelenen vergi varlıkları			1.629.834	1.372.276
<b>Ertelenen vergi varlığı-net</b>			<b>(547.382)</b>	<b>(993.768)</b>

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

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Dönem başı	(993.768)	(789.230)
Özkaynaklara yansıtılan	54.020	50.116
Dönem kar/zararına yansıtılan	392.366	(254.654)
<b>Dönem sonu</b>	<b>(547.382)</b>	<b>(993.768)</b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 23 - PAY BAŞINA (KAYIP)/KAZANÇ**

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

	01.01.- 30.09.2016	01.01.- 30.09.2015	01.07.- 30.09.2016	01.07.- 30.09.2015
Ana şirket hissedarlarına ait dönem kar / (zararı)	(3.160.401)	(6.222.461)	(290.568)	(1.664.338)
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)	(0,0568)	(0,1119)	(0,0052)	(0,0299)

**NOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**i) 30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:**

**İlişkili taraflara borçlar**

<b>Ortaklar</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Gençoğlu Holding A.Ş.	5.405.857	7.776.734
<b><u>İlişkili taraflara borçlar</u></b>	<b><u>5.405.857</u></b>	<b><u>7.776.734</u></b>

**ii) 01.01.-30.09.2016 ve 01.01.-30.09.2015 hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:**

Cari dönemde Gençoğlu Holding A.Ş.’ye yapılan yatırım amaçlı arsa satışı neticesinde 580.000 TL tutarında gelir elde edilmiştir (01.01.-30.09.2015: Yoktur).

**iii) 01.01.-30.09.2016 ve 01.01.-30.06.2015 hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili finansman gelir ve giderleri:**

Cari dönemde Gençoğlu Holding A.Ş.’ye 161.317 TL tutarında faiz gider tahakkuku hesaplanmıştır (01.01.-30.09.2015: 186.964).

**iv) 01.01.-30.09.2016 ve 01.01.-30.06.2015 hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili diğer gelir ve giderler:**

Yoktur (01.01.-30.09.2015: Yoktur).

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

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

**vi) Temettü geliri:**

Yoktur (01.01.-30.09.2015: Yoktur).

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 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>01.01.- 30.09.2016</b>	<b>01.01.- 30.09.2015</b>
Kısa vadeli faydalar	992.074	977.031
Diğer uzun vadeli faydalar	363.509	297.118
<b>Toplam</b>	<b>1.355.583</b>	<b>1.274.149</b>

**NOT 25 - 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 30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla Grup’un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları aşağıdaki gibidir:

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Varlıklar	2.771.861	8.365.445
Yükümlülükler (-)	(51.733.360)	(42.306.802)
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(48.961.499)</b>	<b>(33.941.357)</b>

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Toplam İhracat	36.487.978	45.021.296
Toplam İthalat	72.605	828.532
Toplam Döviz Yükümlülüğünün Hedge Edilme Oranı	%0	%0

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tarihi tutarları aşağıdaki gibidir:

<b>DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU</b>							
<b>KONSOLİDE</b>	<b>30.09.2016</b>						
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF	Diğer
1. Ticari Alacaklar	2.733.117	--	813.234	--		--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	38.744	1.730	9.423	--	--	--	830
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>2.771.861</b>	<b>1.730</b>	<b>822.657</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>830</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>2.771.861</b>	<b>1.730</b>	<b>822.657</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>830</b>
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	50.490.349	1.965	15.021.561	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.243.011	275.345	124.407	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>51.733.360</b>	<b>277.310</b>	<b>15.145.967</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 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>30.09.2016</b>							
<b>KONSOLİDE</b>	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF	Diğer
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>51.733.360</b>	<b>277.310</b>	<b>15.145.967</b>	--	--	--	--
<b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(48.961.499)</b>	<b>(275.580)</b>	<b>(14.323.311)</b>	--	--	--	<b>830</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(48.961.499)</b>	<b>(275.580)</b>	<b>(14.323.311)</b>	--	--	--	<b>830</b>
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>25. İhracat</b>	<b>36.487.978</b>	<b>12.179.304</b>	--	--	--	--	--
<b>26. İthalat</b>	<b>72.605</b>	<b>24.235</b>	--	--	--	--	--

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 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>31.12.2015</b>							
<b>KONSOLİDE</b>	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF	Diğer
1. Ticari Alacaklar	8.305.884	127.534	2.497.188	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	59.561	8.272	11.175	--	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>8.365.445</b>	<b>135.806</b>	<b>2.508.363</b>	--	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>8.365.445</b>	<b>135.806</b>	<b>2.508.363</b>	--	--	--	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	42.306.802	10.809	13.304.183	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	<b>42.306.802</b>	<b>10.809</b>	<b>13.304.183</b>	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 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>KONSOLİDE</b>	<b>31.12.2015</b>						
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF	Diğer
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	<b>42.306.802</b>	<b>10.809</b>	<b>13.304.183</b>	--	--	--	--
<b>19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(33.941.357)</b>	<b>124.997</b>	<b>(10.795.820)</b>	--	--	--	--
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(33.941.357)</b>	<b>124.997</b>	<b>(10.795.820)</b>	--	--	--	--
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	--	--	--	--	--	--	--
<b>25. İhracat</b>	<b>45.021.296</b>	<b>15.484.006</b>	--	--	--	--	--
<b>26. İthalat</b>	<b>828.532</b>	<b>284.954</b>	--	--	--	--	--

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 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>30.09.2016</b>				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(82.561)	82.561	(82.561)	82.561
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(82.561)</b>	<b>82.561</b>	<b>(82.561)</b>	<b>82.561</b>
<b>Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(4.813.778)	4.813.778	(4.813.778)	4.813.778
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(4.813.778)</b>	<b>4.813.778</b>	<b>(4.813.778)</b>	<b>4.813.778</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>(4.896.339)</b>	<b>4.896.339</b>	<b>(4.896.339)</b>	<b>4.896.339</b>

<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>				
<b>31.12.2015</b>				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	36.344	(36.344)	36.344	(36.344)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>36.344</b>	<b>(36.344)</b>	<b>36.344</b>	<b>(36.344)</b>
<b>Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.430.480)	3.430.480	(3.430.480)	3.430.480
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(3.430.480)</b>	<b>3.430.480</b>	<b>(3.430.480)</b>	<b>3.430.480</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>(3.394.136)</b>	<b>3.394.136</b>	<b>(3.394.136)</b>	<b>3.394.136</b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-30.09.2016 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA**  
**İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**NOT 26 - 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 dövize 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.

Grup’un 30.09.2016 tarihi itibarıyla türev işlemi bulunmamaktadır.

**NOT 27 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.