

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-48
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-18
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	19
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	19
DİPNOT 5 FİNANSAL BORÇLAR.....	20-21
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	21-22
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	22
DİPNOT 8 STOKLAR.....	23
DİPNOT 9 İŞTİRAKLER	24
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	25-26
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	27
DİPNOT 12 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	28
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28-29
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	30
DİPNOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR.....	31-32
DİPNOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	33
DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	33
DİPNOT 19 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	34
DİPNOT 20 FİNANSAL GELİRLER.....	34
DİPNOT 21 FİNANSAL GİDERLER	34
DİPNOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	35-37
DİPNOT 23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)	37
DİPNOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	38-40
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEY	40-47
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	47-48
DİPNOT 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	48

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		94.730.992	70.825.930
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	151.564	595.515
Ticari Alacaklar			
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6,24	13.934	7.252
-Diğer ticari alacaklar	6	19.545.658	13.432.068
Diğer Alacaklar	7	215.370	210.752
Stoklar	8	55.409.989	38.564.706
Türev Finansal Araçlar	26	197.297	1.297.918
Diğer Dönen Varlıklar	15	19.197.180	16.717.719
Duran Varlıklar		102.240.554	99.730.237
İştirakler	9	29.438.889	27.655.619
Maddi Duran Varlıklar	10	71.168.660	71.778.459
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	90.845	54.321
Ertelenen Vergi Varlıkları	22	1.542.160	241.838
TOPLAM VARLIKLAR		196.971.546	170.556.167

Konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 12 Nisan 2013 tarihli toplantısında onaylanmıştır. Konsolide finansal tablolar ayrıca, 2012 yılına ilişkin olarak yapılacak Genel Kurul'da, Şirket ortaklarının onayına tabidir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		101.731.147	76.436.009
Finansal Borçlar	5	57.648.031	50.232.486
Ticari Borçlar			
-İlişkili taraflara ticari borçlar	6,24	2.357.711	418
-Diğer ticari borçlar	6	35.575.462	21.918.440
Diğer Borçlar	7	1.390.071	1.115.218
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	4.759.872	3.169.447
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.004.495	4.011.456
Finansal Borçlar	5	1.090.953	2.668.238
Çalışanlara Sağlanan Faydalar	14	1.913.542	1.343.218
ÖZKAYNAKLAR		92.235.904	90.108.702
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		92.237.479	90.103.050
Ödenmiş Sermaye	16	55.600.000	55.600.000
Ödenmiş Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	16	23.412.213	23.412.213
Değer Artış Fonları	10	36.688.014	36.688.014
Hisse Senetleri İhraç Primleri	16	1.199.850	1.199.850
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	110.959	110.959
Geçmiş Yıllar Zararları	16	(26.907.986)	(10.777.465)
Net Dönem Karı/(Zararı)		2.134.429	(16.130.521)
Azınlık Payları		(1.575)	5.652
TOPLAM KAYNAKLAR		196.971.546	170.556.167
Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler	13		

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	17	85.524.198	78.995.206
Satışların Maliyeti (-)	17,18	(68.736.254)	(71.740.422)
BRÜT KAR		16.787.944	7.254.784
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	18	(8.597.564)	(8.745.200)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(6.260.014)	(6.233.407)
Diğer Faaliyet Gelirleri	19	1.892.783	2.497.447
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	19	(978.428)	(814.238)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		2.844.721	(6.040.614)
İştirak Karlarından Paylar	9	2.083.270	1.426.534
Finansal Gelirler	20	9.047.826	4.693.894
Finansal Giderler (-)	21	(13.148.937)	(14.923.422)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		826.880	(14.843.608)
Vergi Geliri/(Gideri)			
- Ertelenmiş Geliri/(Gideri)	22	1.300.322	(1.284.261)
Net Dönem Karı/(Zararı)		2.127.202	(16.127.869)
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		-	14.698.704
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		2.127.202	(1.429.165)
Dönem Karının/(Zararının) Dağılımı			
Azınlık Payları		(7.227)	2.652
Ana Ortaklık Payları		2.134.429	(16.130.521)
Toplam Kapsamlı Gelirin/(Giderin) Dağılımı			
Azınlık Payları		(7.227)	2.652
Ana Ortaklık Payları		2.134.429	(1.431.817)
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	23	0,038	(0,290)

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Sermaye	Ödenmiş sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Değer artış fonları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem karı/ (zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynak	Azınlık payları	Toplam özkaynak
1 Ocak 2011	55.600.000	23.412.213	21.989.310	1.199.850	110.959	(15.781.948)	5.004.483	91.534.867	3.000	91.537.867
Geçmiş yıllar zararlarına transferler	-	-	-	-	-	5.004.483	(5.004.483)	-	-	-
Döneme ait toplam kapsamlı (gider)/gelir	-	-	14.698.704	-	-	-	(16.130.521)	(1.431.817)	2.652	(1.429.165)
31 Aralık 2011	55.600.000	23.412.213	36.688.014	1.199.850	110.959	(10.777.465)	(16.130.521)	90.103.050	5.652	90.108.702
1 Ocak 2012	55.600.000	23.412.213	36.688.014	1.199.850	110.959	(10.777.465)	(16.130.521)	90.103.050	5.652	90.108.702
Geçmiş yıllar zararlarına transferler	-	-	-	-	-	(16.130.521)	16.130.521	-	-	-
Döneme ait toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	-	-	2.134.429	2.134.429	(7.227)	2.127.202
31 Aralık 2012	55.600.000	23.412.213	36.688.014	1.199.850	110.959	(26.907.986)	2.134.429	92.237.479	(1.575)	92.235.904

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar/(zarar)		826.880	(14.843.608)
Esas faaliyetlerden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	10,11,18	2.754.722	2.485.685
Kullanılmamış izin karşılığı		255.858	148.450
Kıdem tazminatı karşılığı	14	846.808	661.550
İştiraklerden gelirler	9	(1.783.270)	(801.534)
Şüpheli alacaklar karşılığı	6	120.000	-
Vadeli döviz işlemleri gelir tahakkuku	26	1.100.621	(1.297.918)
Stok değer düşüklüğü	8	(647.105)	855.899
Maddi duran varlık satış (karı)/zararı-net	19	(43.352)	(2.226)
Faiz gideri	21	4.609.256	2.911.779
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişim öncesi net faaliyet geliri/(gideri)		8.040.418	(9.881.923)
Ticari alacaklardaki değişim	6	(6.240.272)	(3.761.042)
Diğer alacaklardaki değişim	7	(4.618)	(74.645)
Stoklardaki değişim	8	(16.198.178)	(10.156.428)
Diğer varlıklardaki değişim	15	(2.479.461)	(3.248.701)
Ticari borçlardaki değişim	6	16.014.315	9.679.277
Diğer borçlardaki değişim	7,15	1.653.218	2.355.599
Ödenen kıdem tazminatları ve kullanılmamış izinler	14,15	(320.282)	(88.240)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen / işletme faaliyetlerinde (kullanılan) net nakit		465.140	(15.176.103)
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi duran varlık alımları	10	(2.119.699)	(6.218.407)
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(61.748)	(7.016)
Maddi varlık satışından elde edilen nakit		43.352	6.695
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(2.138.095)	(6.218.728)
Finansman faaliyetleri:			
Finansal borçlardaki değişim	5	5.000.163	24.204.596
Ödenen faiz		(3.771.731)	(2.470.262)
Alınan faiz	20	572	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		1.229.004	21.734.334
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		(443.951)	339.503
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	595.515	256.012
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	151.564	595.515

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket’in kayıtlı olduğu adres aşağıdaki gibidir:

İzmir Yolu 22. Km
Mümin Gençoğlu Cd.
16285 Bursa

Bağlı ortaklık

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

İştirak

Şirket, 22 Ekim 2010 tarihinde Gençoğlu Holding A.Ş.’den Penkon Gıda Sanayi A.Ş.’nin ("İştirak") %25 oranındaki hissesini devir almıştır.

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

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

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

2.1.1. Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

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

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

2.1.2 Konsolidasyon Esasları

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

(i) Bağlı Ortaklıklar

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

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

2.1.2 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

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

Bağlı Ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Şirket ve bağlı Ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özsermayeden mahsup edilmektedir. Şirket ile bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından elde 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.

(ii) *İştirak*

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

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

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

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

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.5 İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a) *Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2012 olan finansal tablolarda geçerli olan yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:*

- * UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- * UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- * UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.

b) *31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2013 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:*

- * UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Erken uygulamaya izin vermektedir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

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

2.1.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

b) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2013 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)

- * UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- * UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir. Bu standart bir grup tarafından konsolide edilen şirketleri etkileyebilir.
- * UFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- * UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- * UFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, geçiş UFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu UFRS 12'nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.
- * UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- * UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

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

2.1.6 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

b) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2013 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)

- * UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- * UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan Not açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır.
- * UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- * UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- * UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- * UFRS 9 "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS 39'da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.
- * UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", UFRS 12 ve UMS 27, "İştiraklerdeki Yatırımlar" (değişiklik), 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile birçok fon ve fon nitelikli şirketin iştirakleri konsolidasyondan hariç tutulacak, bunun yerine, bu iştirakleri makul değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmak suretiyle izlenecektir. Değişiklik iştiraklerdeki yatırımlar tanımlamasına giren şirketler için istisna getirmektedir. UFRS 12'ye de iştiraklerdeki yatırımlara ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- * UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

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

2.1.7 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. 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 gerçekleştirilebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 birlikte, iştrakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir (Dipnot 24).

Maddi duran varlıklar

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

Grup, 31 Aralık 2008 tarihinden başlayarak arsalar için "yeniden değerlendirme modelini" benimsemiştir. Bu kapsamda, son yapılan değerlendirme çalışması üzerinden üç yıl geçtiği göz önünde bulundurularak 28 Aralık 2011 tarihinde bağımsız bir değerlendirme kuruluşuna değerlendirme çalışması tekrar yaptırılmıştır. Arazi ve 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.

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.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

Maddi olmayan duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdadır:

	Yıllar
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 kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Hisse 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 23).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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 yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

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

Kiralama işlemleri

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

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

Kıdem tazminatı karşılığı

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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).

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. 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 karşılığında düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilir.

Finansal borçlar

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

Faktoring işlemleri

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir (Dipnot 22).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

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 22).

Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin Dipnot 2'de belirtilen finansal tablo hazırlama esasları çerçevesinde hazırlanan bu konsolide finansal tablolara göre ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

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

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

Devlet teşvik ve yardımları

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

Sermaye, hisse senedi ihraç primi ve temettüleri

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

Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal varlıklar/yükümlülükler

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden 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, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit akımlarının raporlanması

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, 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).

Önemli muhasebe tahminleri ve kararları

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 en iyi tahminlerini kullanarak yapmış olduğu projeksiyonlar sonucu finansal tablolarda kullanılabilir mali zararlar tutarı üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmaktadır (Dipnot 22).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012

Ürün cinsi	Satış gelirleri	Net satış oranı (%)	Satışların maliyeti	Brüt esas faaliyet karı
Konserve	44.581.041	52	36.842.102	7.738.939
Reçel	22.263.487	26	18.042.119	4.221.368
Dondurulmuş	13.466.428	16	10.045.078	3.421.350
Salça	5.213.242	6	3.806.955	1.406.287
	85.524.198	100	68.736.254	16.787.944

1 Ocak 2011 - 31 Aralık 2011

Ürün cinsi	Satış gelirleri	Net satış oranı (%)	Satışların maliyeti	Brüt esas faaliyet karı
Konserve	44.590.886	56	41.046.450	3.544.436
Reçel	19.088.841	24	16.053.132	3.035.709
Dondurulmuş	10.022.642	13	10.007.382	15.260
Salça	5.292.837	7	4.633.458	659.379
	78.995.206	100	71.740.422	7.254.784

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	9.859	16.867
Banka		
- Vadesiz mevduat	141.705	578.648
	151.564	595.515

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli banka kredileri	52.480.498	47.559.257
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	2.647.582	2.673.229
Kısa vadeli faktoring borçları (*)	2.519.951	-
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	57.648.031	50.232.486
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	1.090.953	2.668.238
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	1.090.953	2.668.238
Finansal borçlar toplamı	58.738.984	52.900.724

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle banka kredileri ve finansal kiralama borçlarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

i. Banka kredileri

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Yıllık ortalama etkin faiz oranı %	TL	Yıllık ortalama etkin faiz oranı %	TL
Kısa vadeli krediler				
EURO krediler	6,59	47.669.653	6,21	42.862.740
TL krediler	1,86	3.973.320	9,60	4.255.000
Kredi faiz tahakkuku		837.525		441.517
		52.480.498		47.559.257

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle banka kredilerinin sözleşme ile belirlenen yeniden fiyatlandırma tarihine kalan süreler aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
6 ay veya daha kısa	30.373.846	28.456.538
Toplam	30.373.846	28.456.538

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

Banka kredileri için verilen teminatlar Dipnot 13'te açıklanmıştır.

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

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

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

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük
Bir yıldan kısa vadeli kısım						
2012	-	-	-	2.874.294	(201.065)	2.673.229
2013	2.790.525	(142.943)	2.647.582	-	-	-
Bir yıldan uzun vadeli kısım						
2013	-	-	-	2.307.443	(78.800)	2.228.643
2014	1.002.057	(36.710)	965.347	446.490	(6.895)	439.595
2015	132.357	(6.751)	125.606	5.225	(5.225)	-
2016	1.872	(1.872)	-	1.144	(1.144)	-
2017	15	(15)	-	16	(16)	-
	3.926.826	(188.291)	3.738.535	5.634.612	(293.145)	5.341.467

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Alıcılar	11.388.506	10.419.060
Alınan çekler	10.726.183	5.544.971
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 24)	13.934	7.252
	22.128.623	15.971.283
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(204.703)	(195.205)
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(2.364.328)	(2.336.758)
	19.559.592	13.439.320

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Dönem başı-1 Ocak	2.336.758	2.336.758
Dönem içindeki artış (Dipnot 25)	120.000	-
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (-)	(92.430)	-
Dönem Sonu - 31 Aralık	2.364.328	2.336.758

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Ticari alacakların vadesi 3 aya kadardır (2011: 3 ay) ve 31 Aralık 2012 tarihinde yıllık ortalama %10,13 (31 Aralık 2011: %10,43) (TL) ve %1,28 (31 Aralık 2011: %1,28) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari alacaklar içerisindeki yabancı para bakiyelerin detayı Dipnot 25'te yer almaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yurtiçi satıcılar	14.934.608	12.940.859
Yurtdışı satıcılar	134.353	128.547
Verilen çekler	20.943.035	9.083.590
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 24)	2.357.711	418
	38.369.707	22.153.414
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(436.534)	(234.556)
	37.933.173	21.918.858

Ticari borçların vadesi 3 aya kadardır (2011: 3 ay) ve 31 Aralık 2012 tarihinde yıllık ortalama %10,13 (31 Aralık 2011: %10,43) (TL) ve %1,28 (31 Aralık 2011: %1,28) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari borçlar içerisindeki yabancı para bakiyelerin detayı Dipnot 25'te yer almaktadır.

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar	204.457	205.442
Diğer çeşitli alacaklar	10.913	5.310
	215.370	210.752
Diğer Borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	750.577	560.197
Personele borçlar	427.152	327.386
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	212.342	227.635
	1.390.071	1.115.218

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 8 - STOKLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	7.481.759	5.890.539
Yarı mamuller	39.598.730	21.209.762
Mamuller	8.570.222	12.352.232
	55.650.711	39.452.533
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(240.722)	(887.827)
	55.409.989	38.564.706

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 49.385.700 TL'dir (31 Aralık 2011: 51.319.800 TL).

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap döneminde Grup'un satılan malın maliyeti hesabının 42.178.195 TL'lik (2011: 50.385.113 TL) kısmı ilk madde malzeme sarfi ile ilgilidir.

Değer düşüklüğü karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla	(887.827)	(31.928)
Cari dönemde iptal edilen değer düşüklüğü karşılığı	887.827	31.928
Cari dönemde ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	(240.722)	(887.827)
31 Aralık itibarıyla	(240.722)	(887.827)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 9 - İŞTİRAKLER

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla iştiraklerin detayları aşağıdaki gibidir (Dipnot 2.1.2):

İştirak	2012	%	2011	%
Penkon Gıda San. A.Ş.	29.438.889	25	27.655.619	25
Toplam	29.438.889		27.655.619	

İştiraklerin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibarıyla	27.655.619	26.854.085
İştiraklerin dönem karlarından Grup'un payı	2.083.270	1.426.534
İştiraklerden temettü gideri	(300.000)	(625.000)
31 Aralık itibarıyla	29.438.889	27.655.619

İştirakin finansal tablolarıyla ilgili özet bilgiler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam varlıklar	91.318.203	83.756.699
Toplam yükümlülükler	30.057.277	30.428.147
Satışlar	61.120.146	62.858.144
Net dönem karı	8.333.080	5.706.134

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	Yeniden Değerleme Fonu	31 Aralık 2012
Arsalar	45.840.000	-	-	-	45.840.000
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.923.992	-	-	-	2.923.992
Binalar	15.461.468	-	-	-	15.461.468
Makina ve teçhizat	51.715.919	1.693.305	(4.501)	-	53.404.723
Motorlu araçlar	912.509	572	(596.655)	-	316.426
Döşeme ve demirbaşlar	5.064.172	353.822	-	-	5.417.994
Diğer maddi duran varlıklar	2.839.162	72.000	-	-	2.911.162
	124.757.222	2.119.699	(601.156)	-	126.275.765
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.360.808)	(84.324)	-	-	(2.445.132)
Binalar	(4.575.533)	(289.722)	-	-	(4.865.255)
Makina ve teçhizat	(38.745.288)	(2.033.350)	4.501	-	(40.774.137)
Motorlu araçlar	(913.504)	(11.307)	596.655	-	(328.156)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.987.340)	(243.332)	-	-	(4.230.672)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.396.290)	(67.463)	-	-	(2.463.753)
	(52.978.763)	(2.729.498)	601.156		(55.107.105)
Net defter değeri	71.778.459				71.168.660

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman giderinin 2.373.303 TL' lik kısmı 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda satılan malın maliyeti (1 Ocak - 31 Aralık 2011: 2.146.528 TL), 275.472 TL'si faaliyet giderleri (1 Ocak - 31 Aralık 2011: 301.265 TL) ve 105.947 TL'si çalışmayan kısım giderleri (1 Ocak - 31 Aralık 2011: 37.892 TL) içerisinde gösterilmiştir.

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle arsa için yeniden değerlendirme fonunun hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak itibariyle	36.688.014	21.989.310
Arsanın yeniden değerlemesi	-	15.472.320
Yeniden değerlendirme fonunun ertelenmiş vergi yükümlülüğü (Dipnot 22)	-	(773.616)
31 Aralık itibariyle	36.688.014	36.688.014

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Finansal kiralama

Grup'un finansal kiralama yoluyla aldığı makine ve teçhizatın maliyet ve birikmiş amortisman tutarları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	Maliyet	Birikmiş amortisman	Maliyet	Birikmiş amortisman
Makina ve teçhizat	11.241.218	2.350.840	9.725.415	1.229.980
	11.241.218	2.350.840	9.725.415	1.229.980

Kiralanılan varlıklar üzerindeki amortismanın giderleşen kısmı 1.120.860 TL'dir (2011: 679.254 TL).

Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	Yeniden Değerleme Fonu	31 Aralık 2011
Arsalar	30.367.680	-	-	15.472.320	45.840.000
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.780.016	143.976	-	-	2.923.992
Binalar	15.416.476	44.992	-	-	15.461.468
Makina ve teçhizat	45.957.005	5.812.065	(53.151)	-	51.715.919
Motorlu araçlar	929.194	4.237	(20.922)	-	912.509
Döşeme ve demirbaşlar	4.871.575	192.597	-	-	5.064.172
Diğer maddi duran varlıklar	2.818.622	20.540	-	-	2.839.162
	103.140.568	6.218.407	(74.073)	15.472.320	124.757.222
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.271.562)	(89.246)	-	-	(2.360.808)
Binalar	(4.285.765)	(289.768)	-	-	(4.575.533)
Makina ve teçhizat	(37.171.101)	(1.622.869)	48.682	-	(38.745.288)
Motorlu araçlar	(777.257)	(157.169)	20.922	-	(913.504)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.763.102)	(224.238)	-	-	(3.987.340)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.329.345)	(66.945)	-	-	(2.396.290)
	(50.598.132)	(2.450.235)	69.604	-	(52.978.763)
Net defter değeri	52.542.436				71.778.459

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 71.220.375 TL (31 Aralık 2011: 79.808.800 TL)'dir.

31 Aralık 2012 tarihinde maddi duran varlıklar üzerinde 63.372.851 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 56.671.745 TL) (Dipnot 13).

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

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

DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2012	Girişler	Çıkışlar	31Aralık 2012
Haklar	55.267	8.939	-	64.206
Bilgisayar yazılım programları	688.004	52.809	-	740.813
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.575	-	-	177.575
	920.846	61.748	-	982.594
Birikmiş itfa payları				
Haklar	(45.534)	(3.578)	-	(49.112)
Bilgisayar yazılım programları	(643.416)	(21.646)	-	(665.062)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(177.575)	-	-	(177.575)
	(866.525)	(25.224)	-	(891.749)
Net defter değeri	54.321			90.845

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

Maliyet	1 Ocak 2011	Girişler	Çıkışlar	31Aralık 2011
Haklar	55.267	-	-	55.267
Bilgisayar yazılım programları	680.988	7.016	-	688.004
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.575	-	-	177.575
	913.830	7.016	-	920.846
Birikmiş itfa payları				
Haklar	(44.600)	(934)	-	(45.534)
Bilgisayar yazılım programları	(608.900)	(34.516)	-	(643.416)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(177.575)	-	-	(177.575)
	(831.075)	(35.450)	-	(866.525)
Net defter değeri	82.755			54.321

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 12 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Navlun Teşvik Primi Gelirleri

Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun tarımsal ürünlerde ihracat iadesi yardımlarına ilişkin 2005/1 sayılı tebliğ çerçevesinde, ihracatçılara yurtdışı satışlarıyla orantılı olarak navlun teşvik primi ödenmektedir. Grup, 1 Ocak - 31 Aralık 2012 dönemi ihracatına ilişkin olarak toplam 607.630 USD navlun teşvik primi hak etmiştir (31 Aralık 2011: 906.253 USD). 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla navlun teşvik primi alacağı 594.136 TL (31 Aralık 2011: 80.919 TL)'dir.

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Grup'un aleyhine açılmış olup 31 Aralık 2012 itibarıyla devam etmekte olan çeşitli davalar ile ilgili, Grup'un 119.284 TL (31 Aralık 2011: 90.434 TL) tutarında riski mevcut olup bu tutar ile ilgili Grup yönetiminin ve Grup'un hukuk danışmanlarının görüşleri doğrultusunda karşılık ayrılmamıştır.

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

b) Verilen teminat mektupları ve ipotekler:

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	66.209.253	60.459.127
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRY'ler	-	-
D. Diğer verilen TRY'lerin toplam tutarı		
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-
ii. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-
iii. C kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	-	-

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

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

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

	31 Aralık 2012		
Verilen teminat mektupları	Para birimi	Orijinal tutar	TL
	TL	-	2.836.402
			2.836.402
Gayrimenkul üzerindeki ipotek veya teminatlar	Para birimi	Orijinal tutar	TL
	TL	-	28.650.000
	EURO	14.765.000	34.722.851
			63.372.851
	31 Aralık 2011		
Verilen teminat mektupları	Para birimi	Orijinal tutar	TL
	TL	-	3.637.951
	USD	50.000	94.445
	EURO	22.500	54.986
			3.787.382
Gayrimenkul üzerindeki ipotek veya teminatlar	Para birimi	Orijinal tutar	TL
	TL	-	43.125.200
	EURO	5.543.230	13.546.545
			56.671.745

c) Alınan teminat mektupları:

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Teminat mektupları	3.044.000	2.920.000
Alınan ipotekler	-	120.000
	3.044.000	3.040.000

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	1.913.542	1.343.218
	1.913.542	1.343.218

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

Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	2,50	4,66
Emeklilik olasılığına ilişkin oran (%)	99	98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25 TL (1 Ocak 2012: 2.917,27 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	1.343.218	769.908
Dönem içindeki artış-gelir tablosuna yansıtılan	846.808	661.550
Ödemeler	(276.484)	(88.240)
31 Aralık	1.913.542	1.343.218

Kıdem tazminatı karşılığında dönem içindeki artış faaliyet giderlerine yansıtılmıştır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar:	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Katma değer vergisi ("KDV") alacakları	14.332.741	13.075.860
Verilen avanslar	3.254.647	3.012.592
İhracat teşvik primi alacakları	594.136	80.919
Personele verilen iş avansları	440.532	113.704
Gelecek aylara ait giderler	320.122	386.367
Ciro primleri gelir tahakkuku	175.618	-
Personele verilen maaş avansları	64.347	48.277
Diğer	15.037	-
	19.197.180	16.717.719

Diğer kısa vadeli yükümlülükler:	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş gelirler (*)	3.777.996	2.200.925
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	981.876	769.816
Ciro prim yükümlülüğü	-	105.474
İadesizlik primi yükümlülüğü	-	12.478
Diğer	-	80.754
Toplam	4.759.872	3.169.447

(*) Ertelenmiş gelirler 31 Aralık 2012 itibariyle sevkiyatı yapılmamış bağlantılı satışlardan oluşmaktadır.

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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.

31 Aralık 2012 itibarıyla nominal değeri 0,01 TL olan 5.560.000.000 (2011: 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.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla çıkartılmış sermayeyi temsilen ihraç edilen payların dağılımı aşağıda gösterilmiştir:

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

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 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 110.959 TL'dir (31 Aralık 2011: 110.959 TL).

Hisse Senetleri İhraç Primleri

Hisse senedi ihraç primi, Şirket'in halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla hisse senedi ihraç primleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hisse Senetleri İhraç Primleri	1.199.850	1.199.850

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 17 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Yurtiçi satışlar	56.585.282	48.709.944
Yurtdışı satışlar	34.357.680	36.076.883
Diğer satışlar	460.833	795.730
Brüt satışlar	91.403.795	85.582.557
Eksi: İndirimler	(5.879.597)	(6.587.351)
Net satışlar	85.524.198	78.995.206
Satışların maliyeti (-)	(68.736.254)	(71.740.422)
Brüt esas faaliyet karı	16.787.944	7.254.784

DİPNOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme maliyeti	42.178.195	50.385.113
Personel	12.607.965	11.278.394
Enerji ve yakıt giderleri	5.330.681	4.742.115
Diğer genel üretim maliyetleri	6.077.619	4.006.583
Diğer satışların maliyeti	3.665.011	2.521.524
Amortisman	2.754.722	2.485.685
Nakliye ve navlun giderleri	2.235.051	2.218.308
Satış komisyonları	2.081.533	1.945.841
Bakım onarım giderleri	1.585.732	1.530.041
Satış destek eleman giderleri	677.322	991.398
Kiralama giderleri	601.901	569.993
Danışmanlık ve dava takip giderleri	682.715	561.748
Sigorta giderleri	528.839	535.908
İthalat ihracat giderleri	128.896	434.653
İlan ve reklam giderleri	194.117	215.347
Diğer	2.263.533	2.296.378
	83.593.832	86.719.029

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla satışların maliyetinin 1.096.037 TL'lik kısmı çalışmayan kısım gider ve zararlarından oluşmaktadır (2011: 2.984.583 TL).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 19 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Diğer gelirler:		
Navlun teşvik primi gelirleri	1.652.448	1.736.964
Kira gelirleri	84.934	650.030
Önceki dönem gelir ve karları	80.304	27.820
Maddi duran varlık satış karı	43.352	2.226
Konusu kalmayan karşılıklar	19.433	-
Tazminat ve sigorta gelirleri	7.926	73.646
Diğer	4.386	6.761
	1.892.783	2.497.447

Diğer giderler:

Karşılık giderleri	(442.951)	(363.059)
Geçmiş yıllara ait fiyat farkı gideri	(215.570)	(200.000)
Tahsil edilemeyen KDV alacakları	(148.130)	-
Navlun teşvik primi provizyon iptali	(80.919)	(195.682)
Dava icra ödemeleri	(73.404)	-
Hasar giderleri	(11.263)	(16.733)
Diğer	(6.191)	(38.764)
	(978.428)	(814.238)

DİPNOT 20 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Kur farkı gelirleri	6.029.656	1.214.092
Vade farkı gelirleri	1.641.424	675.376
Vadeli döviz işlem gelirleri (Dipnot 26)	1.376.174	2.804.426
Faiz gelirleri	572	-
	9.047.826	4.693.894

DİPNOT 21 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Faiz giderleri	(4.609.256)	(2.911.779)
Kur farkı giderleri	(4.530.943)	(7.872.376)
Vade farkı giderleri	(2.170.351)	(841.721)
Vadeli döviz işlem giderleri (Dipnot 26)	(1.297.918)	(3.112.150)
Diğer	(540.469)	(185.396)
	(13.148.937)	(14.923.422)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek kurumlar vergisi	-	-
Peşin ödenen vergiler	-	-
Vergiler toplamı	-	-

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

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

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

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

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

	2012	2011
- Cari dönem kurumlar vergisi	-	-
- Ertelenen vergi (gideri)/geliri	1.300.322	(1.284.261)
Toplam vergi	1.300.322	(1.284.261)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
Vergi öncesi zarar	(1.256.390)	(16.270.142)
İştirak karlarındaki payların etkisi	(2.083.270)	(1.426.534)
Etkin vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	251.278	3.254.028
İstisnaların etkisi	319.691	194.993
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(300.367)	(324.291)
Birilmiş mali zararların ertelenmiş vergi etkisi	1.089.120	(4.439.727)
Diğer	(59.400)	30.736
Cari dönem vergi geliri/(gideri)	1.300.322	(1.284.261)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergiler

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20’dir (31 Aralık 2011: %20).

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

	<u>Toplam geçici farklar</u>		<u>Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)</u>	
	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(1.923.093)	(1.582.338)	(384.619)	(316.468)
Arsaların yeniden değerlendirilmesi	(38.618.962)	(38.618.962)	(1.930.948)	(1.930.948)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(436.534)	(234.556)	(87.307)	(46.911)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	204.703	195.205	40.941	39.041
Gelir/ gider tahakkukları	(175.618)	117.952	(35.124)	23.590
Kıdem tazminatı karşılığı	1.913.542	1.343.218	382.708	268.644
Navlun teşvik primi	(594.136)	(80.919)	(118.827)	(16.184)
Devreden mali zararlar (*)	25.100.699	25.786.238	3.198.232	2.109.112
Kullanılmamış izin karşılığı	981.876	769.816	196.375	153.963
Vadeli döviz işlemleri gelir tahakkuku	(197.297)	(1.297.918)	(39.459)	(259.584)
Faiz tahakkuku	837.525	441.517	167.505	88.303
Satışların dönemsel düzeltmesi	427.333	484.901	85.467	96.980
Diğer düzeltmeler	336.082	161.500	67.216	32.300
Ertelenen vergi yükümlülükleri			(2.596.284)	(2.570.095)
Ertelenen vergi varlıkları			4.138.444	2.811.933
Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)-net			1.542.160	241.838

(*) Ertelenen vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilecek karın oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda muhasebeleştirilir. Grup’un 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 25.100.699 TL (31 Aralık 2011: 25.786.238 TL) tutarında birikmiş vergi zararı mevcuttur. 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 9.109.537 TL (31 Aralık 2011: 15.240.676 TL) tutarında devreden vergi zararları için karşılık ayırdıktan sonra geri kalan kullanabileceğini muhtemel gördüğü 15.991.162 TL (31 Aralık 2011: 10.545.562 TL) tutarındaki devreden vergi zararları için 3.198.232 TL (31 Aralık 2011: 2.109.112 TL) ertelenmiş vergi varlığını konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanan mali zararların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2013 yılında sona erecek	-	9.560.610
2014 yılında sona erecek	984.952	984.952
2016 yılında sona erecek	15.006.210	-
	15.991.162	10.545.562

Kullanılmamış geçmiş yıl zararlarının son kullanma tarihleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2013 yılında sona erecek	9.109.537	-
2014 yılında sona erecek	-	-
2016 yılında sona erecek	-	15.240.676
	9.109.537	15.240.676

Ertelenen vergi varlıkları:	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	3.777.315	2.531.719
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak	361.130	280.214
Toplam	4.138.445	2.811.933

Ertelenen vergi yükümlülükleri:	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bir yıldan uzun sürede oluşacak	(2.315.567)	(2.247.416)
Bir yıldan kısa sürede oluşacak	(280.717)	(322.679)
Toplam	(2.596.284)	(2.570.095)

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

	2012	2011
1 Ocak	241.838	2.299.715
Dönem içinde özkaynaklara yansıtılan vergi gideri (Dipnot 10)	-	(773.616)
Dönem kar/zararına yansıtılan	1.300.322	(1.284.261)
31 Aralık	1.542.160	241.838

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	2.127.202	(16.127.869)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.560.000.000	5.560.000.000
Nominal değeri 0,01 TL (1 KR) olan hisse başına kazanç/(kayıp) (Kr üzerinden)	0,038	(0,290)

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili taraflardan alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Ortaklar		
DEG	-	300
Gençoğlu Holding A.Ş.	-	4.616
b) Grup içi şirketler		
Penkon Gıda Sanayi A.Ş.	13.934	2.336
İlişkili taraflardan alacaklar	13.934	7.252

İlişkili taraflara borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ortaklar		
Turhan Gençoğlu	1.145.578	1
Orhan Ümit Gençoğlu	1.086.104	-
Gençoğlu Holding A.Ş.	126.029	417
İlişkili taraflara borçlar	2.357.711	418

Ortaklara borçlardaki artışın sebebi finansman desteği alınması ile ilgilidir. İlgili borca faiz işletilmemektedir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

İlişkili taraflardan yapılan mal alımları

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Grup içi şirketler		
Penkon Gıda Sanayi A.Ş.	1.906	-
	1.906	-

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

Yoktur (2011: Yoktur).

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

İlişkili taraflardan diğer gelirler

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Grup içi şirketler		
Penkon Gıda Sanayi A.Ş.	48.438	58.001
	48.438	58.001

- v) Gruba verilen kefalet ve yükümlülükler:

Yoktur (2011: Yoktur).

- vi) Temettü geliri

Yoktur (2011: Yoktur).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

vii) Direktör seviyesindeki kilit personele sağlanan faydalar

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	1.296.876	1.222.732
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	538.986	448.952
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
Toplam	1.835.862	1.671.684

DİPNOT 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.

a) Piyasa riski

i) Faiz oranı riski

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa riski (Devamı)

i) Faiz oranı riski (Devamı)

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Finansal varlıklar	-	-
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/ zarara yansıtılan varlıklar (*)	-	-
- Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	14.044.448	13.948.065
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	44.694.536	38.952.659

(*) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar; vadesi üç aydan kısa, sabit faizli vadeli banka mevduatlarından oluşmaktadır.

Grup'un bilançosunda finansal borçlar olarak sınıfladığı değişken faizli krediler faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihinde EURO para birimi cinsinden olan faiz %1 oranında yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 891.140 TL (31 Aralık 2011: 516.512 TL) düşük/yüksek olacaktı.

ii) Yabancı para (döviz) kuru riski

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

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar	2.071.227	2.727.740
Yükümlülükler (-)	(52.001.804)	(48.605.382)
Net yabancı para pozisyonu	(49.930.577)	(45.877.642)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam İhracat	33.753.352	39.593.007
Toplam İthalat	759.640	252.045
Toplam Döviz Yükümlülüğünün Hedge Edilme Oranı	%42	%94

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz pozisyonu tablosu

	31 Aralık 2012					31 Aralık 2011				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	2.062.959	211.295	663.505	13.707	44.565	2.593.196	189.254	847.001	17.961	55.000
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	8.268	4	3.508	4	-	134.544	2	55.049	4	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.071.227	211.299	667.013	13.711	44.565	2.727.740	189.256	902.050	17.965	55.000
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.071.227	211.299	667.013	13.711	44.565	2.727.740	189.256	902.050	17.965	55.000
10. Ticari Borçlar	593.615	169.968	123.583	-	-	401.452	56.355	113.911	5.700	-
11. Finansal Yükümlülükler	50.317.235	108.262	21.314.048	-	-	45.535.968	-	18.633.263	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	50.910.850	278.230	21.437.631	-	-	45.937.420	56.355	18.747.174	5.700	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.090.954	126.576	367.955	-	-	2.667.962	-	1.091.727	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16. b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.090.954	126.576	367.955	-	-	2.667.962	-	1.091.727	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	52.001.804	404.806	21.805.586	-	-	48.605.382	56.355	19.838.901	5.700	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	21.870.810	-	9.300.000	-	-	45.821.250	-	18.750.000	-	-
19.a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	28.455.570	-	12.100.000	-	-	64.027.560	-	26.200.000	-	-
19.b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	(6.584.760)	-	(2.800.000)	-	-	(18.206.310)	-	(7.450.000)	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(28.059.767)	(193.507)	(11.838.573)	13.711	44.565	(56.392)	132.901	(186.851)	12.265	55.000
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFERS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16)	(49.930.577)	(193.507)	(21.138.573)	13.711	44.565	(45.877.642)	132.901	(18.936.851)	12.265	55.000
22. İhracat	33.753.352	-	-	-	-	39.593.007	-	-	-	-
23. İthalat	759.640	-	-	-	-	252.045	-	-	-	-

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2012

	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı Paranın değer kazanması	Yabancı Paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
USD'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
1. USD net varlık/yükümlülüğü	(34.495)	34.495	-	-
2. USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. USD Net Etki (1+2)	(34.495)	34.495	-	-
EURO'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. EURO net varlık/yükümlülüğü	(4.971.158)	4.971.158	-	-
5. EURO riskinden korunan kısım (-)	930.000	(930.000)	-	-
6. EURO Net Etki (4+5)	(4.041.158)	4.041.158	-	-
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	3.936	(3.936)	-	-
8. GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	3.936	(3.936)	-	-
Toplam (3+6+9)	(4.071.717)	4.071.717	-	-

31 Aralık 2011

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012	Alacaklar		İlişkili taraf	Diğer taraf	Bankalardaki mevduatlar	Toplam
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	13.934	19.545.658	-	215.370	141.705	19.916.667
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.044.000	-	-	-	3.044.000
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	13.934	17.523.620	-	215.370	141.705	17.894.629
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların defter değeri (Dipnot 6)	-	2.022.038	-	-	-	2.022.038
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(2.364.328)	-	-	-	(2.364.328)
Değer düşüklüğü (-)	-	2.364.328	-	-	-	2.364.328
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2011	Alacaklar					Bankalardaki mevduatlar	Toplam
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	7.252	13.432.068	-	210.752	578.648	14.228.720	
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.920.000	-	-	-	2.920.000	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	7.252	11.283.051	-	210.752	578.648	12.079.703	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların değeri	-	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların defter değeri (Dipnot 6)	-	2.149.017	-	-	-	2.149.017	
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	120.000	-	-	-	120.000	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(2.336.758)	-	-	-	(2.336.758)	
Değer düşüklüğü (-)	-	2.336.758	-	-	-	2.336.758	
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	

Vadesi geçen alacakların vadesinden itibaren geçen süre detayı aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçen süre	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
0-1 ay arası	1.098.777	1.692.398
1-3 ay arası	679.596	192.662
3-6 ay arası	65.911	263.940
6 ay ve üzeri	177.754	17
	2.022.038	2.149.017

c) Likidite riski

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Likidite riski (Devamı)

	31 Aralık 2012						
	DeFTER DEĞERİ	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5-10 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler:							
Banka kredileri	52.480.498	53.014.931	19.457.479	33.557.452	-	-	-
Finansal kiralama sözleşmeleri	3.738.535	3.926.827	772.631	2.017.895	1.136.301	-	-
Faktoring borçları	2.519.951	2.519.951	2.519.951	-	-	-	-
Ticari borçlar	37.933.173	38.391.041	22.036.543	16.354.498	-	-	-
Diğer borçlar	1.390.071	1.390.071	1.390.071	-	-	-	-
Toplam	98.062.228	99.242.821	46.176.675	51.929.845	1.136.301	-	-

	31 Aralık 2011						
	DeFTER DEĞERİ	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5-10 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler:							
Banka kredileri	47.559.257	48.450.277	14.233.968	34.216.309	-	-	-
Finansal kiralama sözleşmeleri	5.341.467	5.634.612	718.574	2.155.720	2.760.318	-	-
Ticari borçlar	21.918.858	22.153.414	19.380.182	2.773.232	-	-	-
Diğer borçlar	1.115.218	1.115.218	1.115.218	-	-	-	-
Toplam	75.934.800	77.353.521	35.447.942	39.145.261	2.760.318	-	-

d) Fiyat riski

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

e) Sermaye riski yönetimi

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

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

Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (kredileri ve finansal kiralama borçlarını içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynaklar ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Finansal yükümlülükler	58.738.984	52.900.724
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	(151.564)	(595.515)
Net Borç	58.587.420	52.305.209
Toplam özkaynak	92.237.479	90.103.050
Net borç/özkaynak oranı	%64	%58

DİPNOT 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.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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.

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Sözleşme Miktarı (TL)	Rayiç Değerler (TL)	Sözleşme Miktarı (TL)	Rayiç Değerler (TL)
Yabancı para türev finansal araçlar				
Vadeli döviz satım işlemleri	28.455.570	(87.710)	64.027.560	1.593.110
Vadeli döviz alım işlemleri	6.584.760	285.007	18.206.310	(295.192)
	35.040.330	197.297	82.233.870	1.297.918

Grubun 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla opsiyon işlemlerine konu 2.800.000 EURO karşılığı 6.584.760 TL alım hakkı, 28.455.570 TL karşılığı 12.100.000 EURO satım hakkı bulunmaktadır. Bu sözleşmelere ilişkin olarak 197.297 TL gelir tahakkuku mali tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2011: 1.297.918 TL).

Yıl içinde gerçekleştirilen vadeli döviz satış ve alış sözleşmelerinden doğan 1.376.174 TL tutarındaki kar "Finansal Gelirler" (31 Aralık 2011: 2.804.426 TL), 1.297.918 TL tutarındaki zarar ise "Finansal Giderler" (31 Aralık 2011: 3.112.150 TL) içerisinde gösterilmiştir.

DİPNOT 27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Yönetim Kurulu tarafından yapılan 14 Şubat 2013 tarihli toplantıda Bursa İli Nilüfer İlçesi İrfaniye Köyü 0 ada 1949 parsel numarasında bulunan gayrimenkulün Bursa Karacabey Devlet Yolu (Başköy - İrfaniye) kavşak yapımı çalışmasına istinaden kamulaştırılan 4.562,76 m²'lik kısmının T.C. Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı, Karayolları Genel Müdürlüğü 14. Bölge Müdürlüğü'ne satılması kararı alınmıştır. Arsa, 2.071.168 TL bedel ile 27 Mart 2013 tarihinde kamulaştırılmıştır. Arsanın satışından 1.209.131 TL kar elde edilmiştir.