

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-43
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-19
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20
DİPNOT 4 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ	20-21
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	22
DİPNOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	23
DİPNOT 7 STOKLAR	23
DİPNOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	24
DİPNOT 9 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	25-26
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	26-28
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	29
DİPNOT 12 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	30
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	30-31
DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	32
DİPNOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	33
DİPNOT 16 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	33-34
DİPNOT 17 HASILAT	35
DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	35
DİPNOT 19 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	35-37
DİPNOT 20 PAY BAŞINA (KAYIP) / KAZANÇ	37
DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	37-38
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	38-41
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	42-43

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

**31 MART 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		71.558.535	79.840.362
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	7.986.155	9.873.866
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	17.230.083	15.052.654
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	264.809	227.595
Stoklar	7	32.543.752	41.154.369
Peşin Ödenmiş Giderler	8	5.509.587	3.791.085
Diğer Dönen Varlıklar	15	8.024.149	9.740.793
Duran Varlıklar		103.905.733	104.914.316
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	40.824.667	40.824.667
Maddi Duran Varlıklar	10	62.536.545	63.175.209
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	87.872	98.000
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	456.649	816.440
TOPLAM VARLIKLAR		175.464.268	184.754.678

1 Ocak – 31 Mart 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 12 Mayıs 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**31 MART 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		54.142.925	59.333.074
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	15.603.900	15.216.196
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	4.822.890	6.697.644
Türev Araçlar	23	6.704.320	9.634.410
Ticari Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	12.273.873	17.810.741
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	21	5.372.288	102.084
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	781.645	1.499.275
Ertelenmiş Gelirler	8	7.542.270	6.476.576
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	1.041.739	1.896.148
Uzun Vadeli Yükümlülükler		53.780.365	56.716.084
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	43.290.410	43.206.554
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	14	2.043.946	2.028.963
Ertelenmiş Gelirler	8	8.446.009	11.480.567
ÖZKAYNAKLAR		67.540.978	68.705.520
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		67.540.547	68.704.978
Ödenmiş Sermaye	16	55.600.000	55.600.000
Sermaye Düzeltme Farkları	16	23.412.213	23.412.213
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		12.753.427	12.763.572
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	10	12.947.069	12.947.069
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden			
Ölçüm Kayıpları	14	(193.642)	(183.497)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	16	1.199.850	1.199.850
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	110.959	110.959
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	16	(24.381.616)	177.202
Net Dönem (Zararı)/Karı		(1.154.286)	(24.558.818)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		431	542
TOPLAM KAYNAKLAR		175.464.268	184.754.678

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR
TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	17	14.468.886	19.210.423
Satışların Maliyeti (-)	17	(12.343.795)	(14.706.372)
BRÜT KAR		2.125.091	4.504.051
Pazarlama Giderleri (-)	18	(1.318.422)	(1.883.139)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(1.311.022)	(1.366.422)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		1.624.522	1.892.946
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(1.661.419)	(593.836)
ESAS FAALİYET (ZARARI) / KARI		(541.250)	2.553.600
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		532.220	1.209.131
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		-	79.222
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		(9.030)	2.632.822
Finansman Gelirleri		403.803	3.426.082
Finansman Giderleri (-)		(1.189.379)	(4.324.366)
VERGİ ÖNCESİ (ZARAR) / KAR		(794.606)	1.734.538
Vergi Geliri			
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	19	(359.791)	(32.385)
DÖNEM (ZARARI)/KARI		(1.154.397)	1.702.153
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	14	(12.681)	(2.001)
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergi			
- Ertelenmiş Vergi Geliri	19	2.536	400
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER) /GELİR		(1.164.542)	1.700.552
Dönem (Zararının) / Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(111)	1.212
Ana Ortaklık Payları		(1.154.286)	1.700.552
Pay Başına (Kayıp) / Kazanç	20	(0,025)	0,031
Toplam Kapsamlı (Gider)/ Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(111)	1.212
Ana Ortaklık Payları		(1.164.431)	1.699.340

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK – 31 MART 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Paylara İlişkin Primler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
			Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları			Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	Net Dönem (Zararı)/ Karı			
1 Ocak 2013	55.600.000	23.412.213	36.688.014	-	1.199.850	110.959	(26.907.986)	2.134.429	92.237.479	(1.575)	92.235.904
Transferler	-	-	-	-	-	-	2.134.429	(2.134.429)	-	-	-
Aktüeryal kayıp	-	-	-	-	-	-	(1.601)	-	(1.601)	-	-
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı	-	-	(754.465)	-	-	-	754.465	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	-	-	1.700.941	1.700.941	1.212	1.702.153
31 Mart 2013	55.600.000	23.412.213	35.933.549	-	1.199.850	110.959	(24.020.693)	1.700.941	93.936.819	(363)	93.936.456
1 Ocak 2014	55.600.000	23.412.213	12.947.069	(183.497)	1.199.850	110.959	177.202	(24.558.818)	68.704.978	542	68.705.520
Transferler	-	-	-	-	-	-	(24.558.818)	24.558.818	-	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(10.145)	-	-	-	(1.154.286)	(1.164.431)	(111)	(1.164.542)
31 Mart 2014	55.600.000	23.412.213	12.947.069	(193.642)	1.199.850	110.959	(24.381.616)	(1.154.286)	67.540.547	431	67.540.978

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		2.609.738	1.675.852
Dönem (Zararı)/Karı		(1.164.542)	1.702.153
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		1.190.784	1.538.884
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		812.957	732.820
Kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler		18.036	133
İştiraklerin karına ilişkin düzeltmeler		--	820.778
Vadeli döviz işlemleri gider tahakkuku ile ilgili düzeltme		--	193.981
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		--	(1.209.131)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		--	1.208.640
Stok değer düşüklüğü karşılığına ilişkin düzeltme		--	(240.722)
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler		359.791	32.385
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		2.586.549	(1.532.086)
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	5, 21	(2.177.429)	(1.877.823)
Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(37.214)	(2.080.030)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	7	8.610.617	5.588.789
Diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	8, 15	(1.858)	(2.814.638)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	5, 21	(5.638.952)	(387.330)
Diğer borçlar ve ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	8, 15	1.831.385	38.946
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(3.053)	(33.099)
Ödenen kıdem tazminatları ve kullanılmamış izin karşılıkları		(3.053)	(33.099)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(164.165)	1.613.894
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(164.165)	(457.274)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		--	2.071.168
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(4.333.284)	(3.246.292)
Finansal borçlardan kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları		(4.333.284)	(2.682.498)
Ödenen faiz	4	--	(563.794)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(1.887.711)	43.454
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		9.873.866	151.564
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		7.986.155	195.018

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket’in kayıtlı olduğu adres aşağıdaki gibidir:

İzmir Yolu 22. Km
Mümin Gençoğlu Cd.
16285 Bursa

Bağlı ortaklık

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

İştirak

Şirket, 22 Ekim 2010 tarihinde Gençoğlu Holding A.Ş.’den %25 oranında hissesini devir almış olduğu iştiraki Penkon Gıda hisselerinin tamamını 30 Temmuz 2013 tarihinde Anadolu Etap Tarım ve Gıda Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye satmış olup bu tarihten sonra konsolidasyon kapsamından çıkarmıştır.

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

İlişikteki 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tablolar, bağlı ortaklık Penguen Pazarlama A.Ş.’nin finansal tablolarının tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilmesi suretiyle konsolide olarak hazırlanmıştır. 31 Mart 2013 tarihinde sona eren finansal tablolarda iştirak Penkon Gıda Sanayi A.Ş.’nin finansal tabloları özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

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

2.1.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2013 yılında Grup UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardında yapılan değişiklikler uygulamasını kabul etmiş ve kıdem tazminatı karşılığına ilişkin muhasebe politikasını değiştirmiştir. Bu değişikliğin sonucu olarak, Grup kıdem tazminatı karşılığından kaynaklanan vergi sonrası aktüeryal kazanç / (kayıplar) diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiştir. Öncesinde, Grup aktüeryal kazanç / (kayıplar) “satışların maliyeti” ve “faaliyet giderleri” altında vergi etkisi ise vergi giderinde muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıplar) önemsiz tutarda olduğundan herhangi bir yeniden sınıflandırma yapılmamıştır.

2.1.3 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık, Penguen Gıda Sanayi A.Ş., Bağlı Ortaklık ve İştirak’inin aşağıdaki bölümlerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek Dipnot 2.1.1’de TMS ve TFRS’lere uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklık ve iştirakler, iktisap edildikleri tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamına alınmış ve elden çıkarılma tarihi itibarıyla de konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur.

(i) Bağlı Ortaklıklar

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklık ve ortaklık oranı aşağıda gösterilmiştir:

	Etkin Ortaklık Oranı (%) 31 Mart 2014	Etkin Ortaklık Oranı (%) 31 Aralık 2013
Penguen Pazarlama A.Ş.	98	98

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1.3 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

(i) Bağlı Ortaklıklar (Devamı)

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

Bağlı Ortaklıklara ait bilançolar ve gelir tabloları, tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Şirket ve bağlı Ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değeri, ilgili özsermayeden mahsup edilmektedir. Şirket ile bağlı ortaklıkları arasındaki işlemler ve bakiyeler konsolidasyon kapsamında karşılıklı olarak silinmektedir. Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından elde bulundurulanan bağlı ortaklık hisselerinin maliyeti ve bu hisselerden doğan temettüler, 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 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 itibarıyla iştirakler ve Penguen Gıda'nın iştiraklerde sahip olduğu paylar gösterilmiştir:

<u>İştirak</u>	<u>31 Mart 2014</u>	<u>31 Mart 2013</u>
Penkon Gıda San. A.Ş.	-	%25

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

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1.4 Netleştirme/Mahsup

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

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

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

2.1.6 İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.7 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1.7 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1.7 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS/UFRS 1; "UFRS'nin İlk Uygulaması
- TFRS/UFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS/UFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TMS/UMS40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

2.1.8 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.1.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Hasılat

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye 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.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

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

İlişkili taraflar

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

Maddi duran varlıklar

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (Devamı)

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.

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).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar (Devamı)

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 kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarına yansıtılmıştır.

Pay başına kazanç

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

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

Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (Devamı)

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

Kiralama işlemleri

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

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

Kıdem tazminatı karşılığı

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

Nakit ve nakit benzeri değerler

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

Ticari alacak ve borçlar

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari alacak ve borçlar (Devamı)

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

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

Borçlanmalar ve borçlanma maliyetleri

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

Factoring işlemleri

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 19).

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

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 temettüler, beyan edildiği dönemde, birikmiş karlar hesabından indirilerek kaydedilir. Emisyon primi ise Şirket'in halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

Makul değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal varlıklar/yükümlülükler

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

Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

Nakit akışlarının raporlanması

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

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit akışlarının raporlanması (Devamı)

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

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

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

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

2.1.10 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.1.10 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

(b) Karşılıklar

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

(c) Kullanılabilir mali zararlar

Grup Yönetimi birikmiş vergi zararlarının zaman aşımına uğramasından önce vergilendirilebilir kar elde edilmesinin mümkün olup olmayacağı ile ilgili yaptığı beş yıllık projeksiyonlar çerçevesinde faydalanamayacağını düşündüğü devreden vergi zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplamamıştır. (Dipnot 19).

(d) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Grup, 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Bursa Büyükşehir Belediyesi'nin 21 Şubat 2013 gün ve 184 sayılı kararı ile onaylanan imar plan değişikliğine istinaden fabrika arsası haricindeki arsalarını yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırmıştır. Söz konusu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 40.824.667 TL olarak belirlenmiştir. SPK lisansına sahip değerleme firması tarafından yapılan değerlemeler sonucu oluşan 21.546.504 TL tutarındaki değer artışı, 1.077.325 TL tutarındaki ertelenen vergi etkisi de dikkate alınarak konsolide kar veya zarar ve diğer 2013 hesap döneminde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır (Dipnot 9).

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kasa	29.312	11.902
Banka		
- Vadesiz mevduat	7.956.843	7.426.409
- Vadeli mevduat	--	2.435.555
	7.986.155	9.873.866

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri ağırlıklı olarak 30 gün olup yıllık ağırlıklı etkin faiz oranı %7,3'tür. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Grup'un blokeli mevduat tutarı 7.000.000 TL'dir (31 Aralık 2013: 7.000.000 TL).

DİPNOT 4 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli banka kredileri	15.603.900	14.376.196
Kısa vadeli faktoring borçları (*)	-	840.000
Kısa vadeli borçlanmalar	15.603.900	15.216.196
Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları	4.822.890	6.697.644
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4.822.890	6.697.644
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (**)	43.290.410	43.206.554
Uzun vadeli borçlanmalar	43.290.410	43.206.554
Finansal borçlar toplamı	63.717.200	65.120.394

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

(**) Uzun vadeli finansal kiralama borçları Grup'un 1 Ağustos 2013 tarihinde yapmış olduğu Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden Deniz Finansal Kiralama A.Ş.'ye sattığı ve geri kiraladığı arsalarla ilişkin finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır (Dipnot 8).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla banka kredileri ve finansal kiralama borçlarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

i. Banka kredileri

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Yıllık ortalama etkin faiz oranı %	TL	Yıllık ortalama etkin faiz oranı %	TL
Kısa vadeli krediler				
EURO krediler	4,59	14.215.485	4,59	10.357.476
TL krediler	9,6	1.270.155	9,6	3.900.430
Kredi faiz tahakkuku		118.260		118.290
		15.603.900		14.376.196

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli kredisi yoktur. Kısa vadeli kredilerin kayıtlı değeri yaklaşık olarak makul değerine eşittir (31 Aralık 2012: Yoktur).

Banka kredileri için verilen teminatlar Dipnot 13'te açıklanmıştır.

ii. Finansal kiralama borçları

	31 Mart 2014			31 Aralık 2013		
	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük
Bir yıldan kısa vadeli kısım						
2014	8.360.784	(3.537.894)	4.822.890	11.491.581	(4.793.937)	6.697.644
Bir yıldan uzun vadeli kısım						
2015	10.318.773	(4.104.242)	6.214.531	10.297.693	(4.167.018)	6.130.675
2016	10.070.611	(3.535.767)	6.534.844	10.070.611	(3.535.767)	6.534.844
2017	10.046.578	(2.827.300)	7.219.278	10.046.578	(2.827.300)	7.219.278
2018	10.046.578	(2.042.925)	8.003.249	10.046.578	(2.042.925)	8.003.653
2019	10.046.578	(1.173.329)	8.873.249	10.046.578	(1.173.329)	8.873.249
2020	6.698.918	(254.063)	6.444.855	6.698.918	(254.063)	6.444.855
	65.588.820	(17.475.520)	48.113.300	68.698.537	(18.794.339)	49.904.198

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Alıcılar	10.038.565	10.404.904
Alınan çekler	10.028.228	7.458.545
	20.066.793	17.863.449
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(262.110)	(236.195)
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(2.574.600)	(2.574.600)
	17.230.083	15.052.654

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Dönem başı-1 Ocak	2.575.600	2.364.328
Dönem içindeki artış	--	252.401
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (-)	--	(42.129)
Dönem Sonu	2.574.600	2.574.600

Ticari alacakların vadesi 3 aya kadardır (2013: 3 ay) ve 31 Mart 2014 tarihinde yıllık ortalama %10,39 (31 Aralık 2013: %10,39) (TL) ve %1,05 (31 Aralık 2013: %1,05) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari alacaklar içerisindeki dövizli bakiyelerin detayı Dipnot 23'te yer almaktadır.

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Yurtiçi satıcılar	7.470.024	6.553.501
Yurtdışı satıcılar	-	926
Verilen çekler	4.910.124	11.411.153
	12.380.148	17.965.580
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(106.275)	(154.839)
	12.273.873	17.810.741

Ticari borçların vadesi 3 aya kadardır (2013: 3 ay) ve 31 Mart 2014 tarihinde yıllık ortalama %10,39 (31 Aralık 2013: %10,39) (TL) ve %1,05 (31 Aralık 2013: %1,05) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari borçlar içerisindeki dövizli bakiyelerin detayı Dipnot 23'te yer almaktadır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Verilen depozito ve teminatlar	248.440	210.726
Diğer çeşitli alacaklar	16.369	16.869
	264.809	227.595

Diğer Borçlar

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	165.728	789.206
Personele borçlar	496.520	585.412
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	119.397	124.657
	781.645	1.499.275

DİPNOT 7 - STOKLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Yarı mamuller	14.221.021	21.773.613
Mamuller	9.572.150	13.085.466
İlk madde ve malzeme	8.971.131	6.515.840
	32.764.302	41.374.919
Değer düşüklüğü karşılığı	(220.550)	(220.550)
	32.543.752	41.154.369

Değer düşüklüğü karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Dönem başı itibarıyla	(220.550)	(240.722)
Cari dönemde iptal edilen değer düşüklüğü karşılığı	-	240.722
Cari dönemde ayrılan değer düşüklüğü karşılığı	-	(220.550)
Dönem sonu itibarıyla	(220.550)	(220.550)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Verilen avanslar	3.419.259	3.619.160
Gelecek aylara ait giderler	2.090.328	171.925
	5.509.587	3.791.085

Ertelenmiş Gelirler

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Gelecek yıllara ait gelirler (**)	8.446.010	11.480.567
Gelecek aylara ait gelirler (*)	7.542.270	6.476.576
	14.922.585	17.957.143

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

(**) Şirket 1 Ağustos 2013 tarihinde Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile Sat-Geri Al sözleşmesi imzalamış ve net defter değeri 35.606.454 TL olan arsalarını 50.000.000 TL'ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır. Şirket satın geri kiralamış olduğu arsalarla ilişkin 14.393.546 TL kar elde etmiştir. UMS 17 kapsamında bu kar, ertelenmiş gelir olarak kaydedilmiş ve finansal kiralama sözleşme süresince (7 yıl) doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılacaktır. Elde edilen karın 31 Mart 2014 tarihinde sona eren döneme ilişkin 3 aylık kısmı olan 514.055 TL gelir tablosuna yatırım faaliyetlerinden gelirler olarak aktarılmıştır. Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden doğrusal hesaplama yöntemine göre hesaplanan 1 yıllık 2.056.220 TL tutarındaki ertelenmiş gelir gelecek aylara ait gelirler içerisinde; geri kalan 8.446.010 TL ise gelecek yıllara ait gelirler içerisinde gösterilmiştir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2014	Transferler	Yeniden değerleme ölçüm ve kazanç / (kayıpları)	Makul değer değişimleri	31 Mart 2014
Maliyet	40.824.667	-	-	-	40.824.667
Birikmiş Amortisman	-	-	-	-	-
Net defter değeri	40.824.667	-	-	-	40.824.667

	1 Ocak 2013	Transferler	Yeniden değerleme ölçüm ve kazanç / (kayıpları)	30 Haziran 2013	Makul değer değişimleri	31 Aralık 2013
Maliyet	-	5.649.669	13.628.494	19.278.163	21.546.504	40.824.667
Birikmiş Amortisman	-	-	-	-	-	-
Net defter değeri	-	5.649.669	13.628.494	19.278.163	21.546.504	40.824.667

T.C. Bursa Büyükşehir Belediye Başkanlığı, İmar ve Şehircilik Dairesi Başkanlığı, Şehir Planlama Şube Müdürlüğünden 22 Nisan 2013 tarihinde alınan 19 Nisan 2013 tarih ve 78058637 - 310.99 - 1656 / 64302 sayılı yazı ile, Grup'un aktiflerinde bulunan parsellere ait 1/5000 Ölçekli Görükle Nazım İmar Planı Değişikliği Bursa Büyükşehir Meclisi'nin 21 Şubat 2013 gün ve 184 sayılı kararı ile onaylanarak yürürlüğe girmiş olup, Grup'a ait arazilerin de bulunduğu ada her türlü ticari yapılar, konut, sağlık, eğitim, spor, sosyal ve kültürel tesisler, gibi yapılaşmaları kapsayabilecek ticaret alanına çevrilmiştir.

Grup, 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Bursa Büyükşehir Belediyesi'nin 21 Şubat 2013 gün ve 184 sayılı kararı ile onaylanan imar plan değişikliğine istinaden fabrika arsası haricindeki arsalarını yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırmıştır.

Grup, arazi ve arsalar için 1 Aralık 2008 tarihinde değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 31 Aralık 2008 tarihinden başlayarak "Yeniden değerlendirme modelini" benimsemiştir. Söz konusu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 2011 yılında yapılan değerlendirme çalışması baz alınarak 19.278.163 TL olarak belirlenmiş ve 31 Aralık 2011 finansal tablolarına yansıtılmıştır. Değerleme firması tarafından yapılan değerlemeler sonucu oluşan 13.628.494 TL tutarındaki değer artışı, 681.425 TL tutarındaki ertelenen vergi etkisi de dikkate alınarak özkaynaklar altında "Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/(kayıpları)" hesabında muhasebeleştirilmiştir. 30 Haziran 2013 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilen arsaların net defter değeri yukarıda belirtilen gerçeğe uygun değeri baz alınarak belirlenmiştir.

Grup, 31 Aralık 2013 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerini belirlemek üzere SPK lisansına sahip Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ye değerlendirme çalışması yaptırmış ve tespit edilen makul değerleri finansal tablolara yansıtmıştır. 31 Aralık 2013 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişiminden kaynaklanan 21.546.504 TL tutarındaki kazanç, yatırım faaliyetlerinden gelirler içinde konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	Yatırım amaçlı gayrimenkullere transferler	Yeniden değerleme fonu	31 Mart 2014
Makina ve teçhizat	53.446.021	-	-	-	-	53.446.021
Arsalar	50.000.000	-	-	-	-	50.000.000
Binalar	627.014	-	-	-	-	627.014
Döşeme ve demirbaşlar	5.965.629	164.165	-	-	-	6.129.794
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.923.992	-	-	-	-	2.923.992
Motorlu araçlar	308.418	-	-	-	-	308.418
Diğer maddi duran varlıklar	2.912.822	-	-	-	-	2.912.822
	116.183.896	164.165	-	-	-	116.348.061
Birikmiş amortisman						
Makina ve teçhizat	(42.888.957)	(616.577)	-	-	-	(43.505.534)
Binalar	(175.414)	(65.098)	-	-	-	(240.512)
Döşeme ve demirbaşlar	(4.561.217)	(82.636)	-	-	-	(4.643.853)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.523.370)	(19.560)	-	-	-	(2.542.930)
Motorlu araçlar	(328.030)	(1.971)	-	-	-	(330.001)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.531.699)	(16.987)	-	-	-	(2.548.686)
	(53.008.687)	(802.829)	-	-	-	(53.811.516)
Net defter değeri	63.175.209					62.536.545

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	Yatırım amaçlı gayrimenkullere transferler (*)	Yeniden değerlendirme fonu (*)	31 Aralık 2013
Makina ve teçhizat	53.404.723	41.298	-	-	-	53.446.021
Arsalar	45.840.000	50.000.000	(1.571.369)(**)	(5.649.669)	(38.618.962)	50.000.000
Binalar	15.461.468	4.508	(14.838.962)	-	-	627.014
Döşeme ve demirbaşlar	5.417.994	547.635	-	-	-	5.965.629
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.923.992	-	-	-	-	2.923.992
Motorlu araçlar	316.426	-	(8.008)	-	-	308.418
Diğer maddi duran varlıklar	2.911.162	1.660	-	-	-	2.912.822
	126.275.765	50.595.101	(16.418.339)	(5.649.669)	(38.618.962)	116.183.896
Birikmiş amortisman						
Makina ve teçhizat	(40.774.137)	(2.114.820)	-	-	-	(42.888.957)
Binalar	(4.865.255)	(260.393)	4.950.234	-	-	(175.414)
Döşeme ve demirbaşlar	(4.230.672)	(330.545)	-	-	-	(4.561.217)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.445.132)	(78.238)	-	-	-	(2.523.370)
Motorlu araçlar	(328.156)	(7.882)	8.008	-	-	(328.030)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.463.753)	(67.946)	-	-	-	(2.531.699)
	(55.107.105)	(2.859.824)	4.958.242	-	-	(53.008.687)
Net defter değeri	71.168.660					63.175.209

(*) Şirket 1 Ağustos 2013 tarihinde Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile Sat-Geri Al sözleşmesi imzalamış ve net defter değeri 35.606.454 TL olan arsalarını 50.000.000 TL'ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır. Arsalar girişler Şirket'in Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile yapmış olduğu Sat-Geri Al sözleşmesi ile geri kiraladığı ve bu sözleşmenin finansal kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilmesi nedeniyle aktiflerine dahil ettiği arsalarından oluşmaktadır. Arsa ve binalardan çıkışlar ise Şirket'in Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile yaptığı Sat-Geri Al sözleşmesi ile satmış olduğu arsa ve binaların maliyet ve birikmiş amortismanlarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yeniden değerlendirme fonundan çıkışın 24.196.294 TL'lik kısmı Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile yapılan Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden satışı yapılan arsalar ile ilişkilidir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla transferler bakiyesi ve yeniden değerlendirme fonunun 13.628.494 TL'lik kısmı yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflandırılan arsalar ile ilişkilidir.

(**) T.C. Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı, Karayolları Genel Müdürlüğü 14. Bölge Müdürlüğü tarafından fabrika önünde yapılacak kavşak çalışmasına istinaden Grup'a ait olan net defter değeri 49.937 TL ve yeniden değerlendirme fonu tutarı 794.174 TL olan arazi toplam 2.071.168 TL bedelle 27 Mart 2013 tarihinde kamulaştırılmıştır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 1.227.057 TL tutarındaki yatırım faaliyetlerinden gelirler ilgili arsanın satışından elde edilen kardan oluşmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman giderinin 764.649 TL'lik kısmı 31 Mart 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda satılan malın maliyeti (1 Ocak- 31 Mart 2013: 445.315 TL), 48.308 TL'si faaliyet giderleri (1 Ocak - 31 Mart 2013 : 73.282 TL) içerisinde gösterilmiştir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla arsa için yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/(kayıpları) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak itibarıyla	12.947.069	36.688.014
Maddi duran varlık satışı sebebiyle yeniden değerlendirme fonundaki azalış	-	(23.940.945)
31 Aralık itibarıyla	12.947.069	12.947.069

(*) Şirket Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile yapılan Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden yapılan arsa satışı ile ilişkili karı vergiden istisna etmiştir. Sat-Geri al işlemine konu olan arsalar için 31 Aralık 2012 itibarıyla hesaplanan 1.209.815 TL tutarındaki ertelenmiş vergi gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Finansal kiralama

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

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Maliyet	Birikmiş amortisman	Maliyet	Birikmiş amortisman
Makina ve teçhizat	11.755.336	3.528.158	11.241.218	3.230.116
Arsa	50.000.000	-	-	-
	61.755.336	3.528.158	61.755.336	3.230.116

Kiralanılan varlıklar üzerindeki amortismanın giderleşen kısmı 298.042 TL'dir (2013: 1.162.384 TL).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2014	Girişler	Çıkışlar	31 Mart 2014
Haklar	64.206	-	-	64.206
Bilgisayar yazılım programları	788.485	-	-	788.485
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.575	-	-	177.575
	1.030.266	-	-	1.030.266

Birikmiş itfa payları

Haklar	(53.026)	(979)	-	(54.005)
Bilgisayar yazılım programları	(701.665)	(9.149)	-	(710.814)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(177.575)	-	-	(177.575)
	(932.266)	(10.128)	-	(942.394)

Net defter değeri**98.000****87.872**

İtfa payları 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap döneminde satışların maliyetine dahil edilmiştir.

Maliyet	1 Ocak 2013	Girişler	Çıkışlar	31Aralık 2013
Haklar	64.206	-	-	64.206
Bilgisayar yazılım programları	740.813	47.672	-	788.485
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.575	-	-	177.575
	982.594	47.672	-	1.030.266

Birikmiş itfa payları

Haklar	(49.112)	(3.914)	-	(53.026)
Bilgisayar yazılım programları	(665.062)	(36.603)	-	(701.665)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(177.575)	-	-	(177.575)
	(891.749)	(40.517)	-	(932.266)

Net defter değeri**90.845****98.000**

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12- DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Navlun Teşvik Primi Gelirleri

Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun tarımsal ürünlerde ihracat iadesi yardımlarına ilişkin 2005/1 sayılı tebliğ çerçevesinde, ihracatçılara yurtdışı satışlarıyla orantılı olarak navlun teşvik primi ödenmektedir. Grup, 1 Ocak - 31 Mart 2014 dönemi ihracatına ilişkin olarak toplam 155.803 TL navlun teşvik primi hak etmiştir (1 Ocak – 31 Aralık 2013: 1.335.383 TL). 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla navlun teşvik primi alacağı 1.346.388 TL (31 Aralık 2013: 1.576.063 TL)'dir.

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

Grup'un aleyhine açılmış olup 31 Mart 2014 itibarıyla devam etmekte olan çeşitli davalar ile ilgili, Grup'un 65.192 TL (31 Aralık 2013: 65.192 TL) tutarında riski mevcut olup bu tutar ile ilgili Grup yönetiminin ve Grup'un hukuk danışmanlarının görüşleri doğrultusunda karşılık ayrılmamıştır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla müşterilerden alacaklara ilişkin davalar devam etmektedir. Bu davalara ilişkin Grup'un kayıtlarındaki tutarlardan alınan teminatlar (ipotekler) düşüldükten sonra kalan tutar olan 2.574.600 TL'nin (31 Aralık 2013: 2.574.600 TL) tamamı için karşılık ayrılmıştır (Dipnot 5).

b) Verilen teminat mektupları ve ipotekler:

Grup'un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, teminat / rehin / ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	36.744.776	25.584.776
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	Yoktur	Yoktur
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	Yoktur	Yoktur
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	Yoktur	Yoktur
ii. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	Yoktur	Yoktur
iii. C kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler toplamı	Yoktur	Yoktur

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

b) Verilen teminat mektupları ve ipotekler: (Devamı)

Verilen teminat mektupları	31 Mart 2014		
	Para birimi	Orijinal tutar	TL
	TL	2.724.776	2.724.776
			2.724.776

Gayrimenkul üzerindeki ipotek veya teminatlar	31 Aralık 2013		
	Para birimi	Orijinal tutar	TL
	TL	22.860.000	22.860.000
			22.860.000

Verilen teminat mektupları	31 Aralık 2013		
	Para birimi	Orijinal tutar	TL
	TL	2.724.776	2.724.776
			2.724.776

Gayrimenkul üzerindeki ipotek veya teminatlar	31 Aralık 2013		
	Para birimi	Orijinal tutar	TL
	TL	11.700.000	11.700.000
			11.700.000

c) Alınan teminat mektupları:

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Teminat mektupları	3.065.169	3.065.169
	3.065.169	3.065.169

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	2.043.946	2.028.963
	2.043.946	2.028.963

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İskonto oranı (%)	3,49	3,49
Emeklilik olasılığına ilişkin oran (%)	98	98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece, uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL (1 Ocak 2013: 3.129,25 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	2.028.963	1.913.542
Cari dönem hizmet maliyeti	2.302	360.700
Ödemeler	-	(474.650)
Aktüeryal kayıp	12.681	229.371
31 Aralık	2.043.946	2.028.963

Kıdem tazminatı karşılığında dönem içindeki artış faaliyet giderlerine yansıtılmıştır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar:	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Katma değer vergisi ("KDV") alacakları	5.815.783	7.307.684
İhracat teşvik primi alacakları	1.346.388	1.576.063
Personele verilen iş avansları	452.968	441.821
Ciro primleri gelir tahakkuku	50.425	247.958
Personele verilen maaş avansları	214.089	124.097
Diğer	134.682	43.170
	8.024.405	9.740.793

Diğer kısa vadeli yükümlülükler:	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	970.419	970.419
SGK dava karşılığı	-	856.072
Diğer	69.658	69.657
Toplam	1.040.077	1.896.148

DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Grup'un 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri arasındaki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Gençoğlu Holding A.Ş.	39,77	22.119.831	39,77	22.110.831
ADM Capital N.V.	13,05	7.252.178	13,05	7.252.178
DEG Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH	12,74	7.084.971	12,74	7.084.971
Turhan Gençoğlu	2,57	1.430.564	2,57	1.430.564
Orhan Ümit Gençoğlu	2,57	1.430.564	2,57	1.430.564
Halka arz	29,30	16.290.892	29,30	16.290.892
Toplam	100,00	55.600.000	100,00	55.600.000
Enflasyon düzeltmesi farkı		23.412.213		23.412.213
Toplam ödenmiş sermaye		79.012.213		79.012.213

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (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 Mart 2014 itibarıyla nominal değeri 0,01 TL olan 5.560.000.000 (2013: 5.560.000.000) adet hisse senedi mevcuttur.

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

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

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla çıkartılmış sermayeyi temsilen ihraç edilen payların dağılımı aşağıda gösterilmiştir:

GRUBU	SERMAYE (TL)	PAY TÜRÜ	PAY ADEDİ MİKTARI
A	24.971.958	HAMİLINE	2.497.195.828
B	30.628.042	HAMİLINE	3.062.804.172
TOPLAM	55.600.000		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 Mart 2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 110.959 TL'dir (31 Aralık 2013: 110.959 TL).

Hisse Senetleri İhraç Primleri

Hisse senedi ihraç primi, Grup'un halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir. 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla hisse senedi ihraç primleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Hisse Senetleri İhraç Primleri	1.199.850	1.199.850

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - HASILAT

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Yurtiçi satışlar	14.443.853	15.365.829
Yurtdışı satışlar	3.242.895	4.706.436
Diğer satışlar	219.039	87.882
Brüt satışlar	17.905.787	20.160.147
Eksi: İndirimler	(3.436.901)	(949.724)
Net satışlar	14.468.886	19.210.423
Satışların maliyeti (-)	(12.343.795)	(14.706.372)
Brüt esas faaliyet karı	2.125.091	4.504.051

DİPNOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Satışların maliyeti	(12.343.795)	(14.706.372)
Pazarlama giderleri	(1.318.422)	(1.883.139)
Genel yönetim giderleri	(1.311.022)	(1.366.422)
	(14.973.239)	(17.955.933)

DİPNOT 19 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

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

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (31 Aralık 2013: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 19 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	2014	2013
- Cari dönem kurumlar vergisi	-	-
- Ertelenen vergi (gideri)/geliri	(359.791)	(32.385)
Toplam vergi (gideri) /geliri	(359.791)	(32.385)

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 2013: %20).

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ilgili ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Arsaların yeniden değerlendirme artışı	(13.628.494)	(13.628.494)	(681.425)	(681.425)
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin makul değer değişimi	(21.546.504)	(21.546.504)	(1.077.325)	(1.077.325)
Vadeli döviz işlemleri gider/(gelir) tahakkuku	6.704.320	9.634.410	1.340.864	1.926.882
Kıdem tazminatı karşılığı	2.043.946	2.028.963	408.789	405.793
Maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(242.005)	(1.925.172)	(48.401)	(385.034)
Satışların dönemsellik düzeltmesi	1.065.694	1.150.748	213.139	230.150
Kullanılmamış izin karşılığı	970.419	970.419	194.084	194.084
Dava karşılığı	-	856.072	-	171.214
Gelir/ gider tahakkukları	(50.169)	(247.958)	(10.034)	(49.592)
Faiz tahakkuku	118.260	118.260	23.652	23.652
Diğer düzeltmeler	466.530	290.204	93.306	58.041
Ertelenen vergi yükümlülükleri			(1.817.185)	(2.193.376)
Ertelenen vergi varlıkları			2.273.834	3.009.816
Ertelenen vergi varlığı-net			456.649	816.440

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 19 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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

	2014	2013
1 Ocak	816.440	1.542.160
Özkaynaklara yansıtılan	-	478.957
Dönem kar/zararına yansıtılan	(359.791)	(32.385)
31 Aralık	456.649	1.549.884

DİPNOT 20 - PAY BAŞINA (KAYIP)/KAZANÇ

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

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(1.154.286)	1.702.153
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)	(0,021)	0,031

DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

İlişkili taraflardan alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Ortaklar		
Turhan Gençoğlu	39.161	39.279
Orhan Ümit Gençoğlu	33.028	33.253
Gençoğlu Holding A.Ş.	5.300.000	29.552
İlişkili taraflara borçlar	5.372.288	102.084

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

- ii) **1 Ocak - 31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:**

Yoktur (1 Ocak – 31 Mart 2013: Yoktur).

- iii) **1 Ocak - 31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili finansman gelir ve giderleri:**

Yoktur (1 Ocak – 31 Mart 2013: Yoktur).

- iv) **1 Ocak - 31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili diğer gelir ve giderler:**

Yoktur (1 Ocak – 31 Mart 2013: Yoktur).

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

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

- vi) **Temettü geliri:**

Yoktur (1 Ocak – 31 Mart 2013: Yoktur).

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

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

	31 Mart 2014	31 Mart 2013
Kısa vadeli faydalar	294.024	292.481
Diğer uzun vadeli faydalar	526.531	493.304
Toplam	820.555	785.785

DİPNOT 22 - 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.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

i) 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 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Varlıklar	2.087.937	2.555.492
Yükümlülükler (-)	(8.191.089)	(12.220.160)
Net yabancı para pozisyonu	(6.103.152)	(9.664.668)

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Toplam İhracat	3.046.756	34.920.013
Toplam İthalat	27.425	949.764
Toplam Döviz Yükümlülüğünün Hedge Edilme Oranı	%1.169	%544

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tarihi tutarları aşağıdaki gibidir:

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Döviz pozisyonu tablosu									
	31 Mart 2014					31 Aralık 2013				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP	Diğer
1. Ticari Alacaklar	1.876.694	93.225	530.036	2.580	-	2.348.641	195.274	657.881	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	211.243	486	71.538	-	-	206.851	2	70.440	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.087.937	93.711	601.574	2.580	-	2.555.492	195.276	728.321	-	-
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)	2.087.937	93.711	601.574	2.580	-	2.555.492	195.276	728.321	-	-
10. Ticari Borçlar	591.993	103.385	126.553	-	-	441.229	130.364	55.506	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	7.389.892	88.153	2.393.208	-	-	11.574.775	128.271	3.848.461	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	7.981.894	191.538	2.519.761	-	-	12.016.004	258.635	3.903.967	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	209.204	32.698	45.758	-	-	204.156	32.698	45.758	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16. b Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	209.204	32.698	45.758	-	-	204.156	32.698	45.758	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	8.191.089	224.236	2.565.518	-	-	12.220.160	291.333	3.949.725	-	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	95.779.320	-	31.850.000	-	-	66.511.725	-	22.650.000	-	-
19.a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	95.779.320	-	31.850.000	-	-	67.099.025	-	22.850.000	-	-
19.b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	587.300	-	200.000	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	89.676.168	(130.525)	(1.963.944)	2.580	-	56.847.057	(96.057)	19.428.596	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16))	(6.103.152)	(130.525)	(1.963.944)	2.580	-	(9.664.667)	(96.057)	(3.221.404)	-	-
22. İhracat	3.046.756	-	-	-	-	34.920.013	-	-	-	-
23. İthalat	27.425	-	-	-	-	949.764	-	-	-	-

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2014

	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	(28.582)	28.582	-	-
2. USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. USD Net Etki (1+2)	(28.582)	28.582	-	-
EURO'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. EURO net varlık/yükümlülüğü	(590.597)	590.597	-	-
5. EURO riskinden korunan kısmı (-)	3.185.000	(3.185.000)	-	-
6. EURO Net Etki (4+5)	2.594.403	(2.594.403)	-	-
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	(258)	258	-	-
8. GBP riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	(258)	258	-	-
Toplam (3+6+9)	2.565.563	(2.565.563)	-	-

31 Aralık 2013

	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	(20.501)	20.501	-	-
2. USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. USD Net Etki (1+2)	(20.501)	20.501	-	-
EURO'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde				
4. EURO net varlık/yükümlülüğü	(945.965)	945.965	-	-
5. EURO riskinden korunan kısmı (-)	2.265.000	(2.265.000)	-	-
6. EURO Net Etki (4+5)	1.319.035	(1.319.035)	-	-
GBP'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde				
7. GBP net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8. GBP riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
9. GBP Net Etki (7+8)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9)	1.298.534	(1.298.534)	-	-

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Nakit ve bankalar makul bedelleri ile gösterilmektedir.

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

Finansal yükümlülükler

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

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

Vadeli döviz işlemleri

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

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

	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Sözleşme Miktarı (TL)	Rayiç Değerler (TL)	Sözleşme Miktarı (TL)	Rayiç Değerler (TL)
Yabancı para türev finansal araçlar				
Vadeli döviz satım işlemleri	95.779.320	(6.704.320)	67.099.025	(9.634.410)
Vadeli döviz alım işlemleri	-	-	587.300	-
	95.779.320	(6.704.320)	67.686.325	(9.634.410)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Grubun 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla 95.779.320 TL karşılığı 31.850.000 EURO satım hakkı bulunmaktadır. Bu sözleşmelere ilişkin olarak 6.704.320 TL tutarında gider tahakkuku mali tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2013: 9.634.410 TL gider tahakkuku).

Dönem içinde gerçekleştirilen vadeli döviz satış ve alış sözleşmelerinden doğan 1.745.150 TL tutarındaki zarar konsolide finansal tablolarda "Finansman Giderleri" içerisinde gösterilmiştir.

.....