

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Penguen Gıda Sanayi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Engin Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebecilik
Mali Müşavirlik A.Ş.
Abide-i Hürriyet Caddesi
Balkan Center 211 C Kat 2
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 76 01
www.gtturkey.com

1. Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklığının ("Grup") ekte yer alan 31.12.2014 tarihli konsolide finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynaklar değişim tablosunu, konsolide nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi bu konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için konsolide finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Yaptığımız bağımsız denetim Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na ("KGK") yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutarlar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili içi kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklığının 31.12.2014 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

ENGİN
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST
MUHASEBECİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

6. a) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 11.03.2015 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- b) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01.01.-31.12.2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- c) TTK'nin 402. Maddesi dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Istanbul, 11.03.2015

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International



Ramis Uzunoglular
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Abide-i Hürriyet Caddesi,
Bolkan Center, No: 211, C Blok, Kat: 2,
34381 Şişli – İstanbul

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOLARI

KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

NAKİT AKIŞ TABLOLARI

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
31.12.2014 VE 31.12.2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	31.12.2014	31.12.2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		72.462.429	79.840.362
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	7.753.168	9.873.866
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	25	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	16.210.965	15.052.654
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	544.598	227.595
Stoklar	8	36.082.215	41.154.369
Türev Araçlar	27	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler	9	1.946.285	3.791.085
Diğer Dönen Varlıklar	16	9.925.198	9.740.793
Duran Varlıklar		103.143.784	104.914.316
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	40.824.667	40.824.667
Maddi Duran Varlıklar	11	62.267.990	63.175.209
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	51.127	98.000
Ertelenmiş Vergi Varlığı	23	--	816.440
TOPLAM VARLIKLAR		175.606.213	184.754.678

01.01.-31.12.2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 11.03.2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
31.12.2014 VE 31.12.2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2013
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		68.638.738	59.333.074
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	31.416.380	15.216.196
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	6.552.028	6.697.644
Türev Araçlar	27	--	9.634.410
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	25	--	102.084
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	13.456.652	17.810.741
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	25	7.854.202	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	995.773	1.499.275
Ertelenmiş Gelirler	9	5.832.801	6.476.576
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	2.530.902	1.896.148
Uzun Vadeli Yükümlülükler		50.036.727	56.716.084
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	37.606.321	43.206.554
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	15	2.216.830	2.028.963
Ertelenmiş Gelirler	9	9.424.346	11.480.567
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	23	789.230	--
ÖZKAYNAKLAR		56.930.748	68.705.520
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		56.930.327	68.704.978
Ödenmiş Sermaye	17	55.600.000	55.600.000
Sermaye Düzeltme Farkları	17	23.412.213	23.412.213
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		12.771.688	12.763.572
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	11	12.947.069	12.947.069
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden			
Ölçüm Kayıpları		(175.381)	(183.497)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	17	1.199.850	1.199.850
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	110.959	110.959
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		(24.381.616)	177.202
Net Dönem (Zararı)/Karı		(11.782.767)	(24.558.818)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		421	542
TOPLAM KAYNAKLAR		175.606.213	184.754.678

01.01.-31.12.2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 11.03.2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 VE 01.01.-31.12.2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	01.01- 31.12.2014	01.01. 31.12.2013
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Hasılat	18	103.368.584	85.181.825
Satışların Maliyeti (-)	18	(91.936.868)	(81.694.373)
BRÜT KAR		11.431.716	3.487.452
Pazarlama Giderleri (-)		(9.772.755)	(8.662.733)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(6.709.616)	(6.024.896)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20	2.370.566	2.667.576
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	20	(7.209.800)	(7.742.885)
ESAS FAALİYET (ZARARI) / KARI		(9.889.889)	(16.275.486)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	2.222.992	23.816.820
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	22	(39.311)	(6.555.191)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		--	339.085
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		(7.706.208)	1.325.228
Finansman Gelirleri	21	8.569.407	5.846.020
Finansman Giderleri (-)	21	(11.042.446)	(29.706.832)
VERGİ ÖNCESİ (ZARAR) / KAR		(10.179.247)	(22.535.584)
Vergi Geliri			
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	23	(1.603.641)	(2.021.117)
DÖNEM (ZARARI)/KARI		(11.782.888)	(24.556.701)
Dönem (Zararının) / Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(121)	2.117
Ana Ortaklık Payları		(11.782.767)	(24.558.818)
Pay Başına (Kayıp) / Kazanç	24	(0,2119)	(0,442)
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	15	10.145	(229.371)
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergi			
- Ertelenmiş Vergi Geliri	23	(2.029)	45.874
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER) /GELİR		(11.774.772)	(24.740.198)
Toplam Kapsamlı (Gider)/ Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(121)	2.117
Ana Ortaklık Payları		(11.774.651)	(24.742.315)

01.01.-31.12.2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 11.03.2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 VE 01.01.-31.12.2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Paylara İlişkin Primler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
			Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları			Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	Net Dönem (Zararı)/ Karı			
01.01.2013	55.600.000	23.412.213	36.688.014	--	1.199.850	110.959	(26.907.986)	2.134.429	92.237.479	(1.575)	92.235.904
Transferler	--	--	--	--	--	--	2.134.429	(2.134.429)	--	--	--
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı	--	--	(23.740.945)	--	--	--	23.740.945	--	--	--	--
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan ertelenmiş vergi etkisi	--	--	--	--	--	--	1.209.814	--	1.209.814	--	1.209.814
Toplam kapsamlı gider	--	--	--	(183.497)	--	--	--	(24.558.818)	(24.742.315)	2.117	(24.740.198)
31.12.2013	55.600.000	23.412.213	12.947.069	(183.497)	1.199.850	110.959	177.202	(24.558.818)	68.704.978	542	68.705.520
Transferler	--	--	--	--	--	--	(24.558.818)	24.558.818	--	--	--
Toplam kapsamlı gider	--	--	--	8.116	--	--	--	(11.782.767)	(11.774.651)	(121)	(11.774.772)
31.12.2014	55.600.000	23.412.213	12.947.069	(175.381)	1.199.850	110.959	(24.381.616)	(11.782.767)	56.930.327	421	56.930.748

01.01.-31.12.2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 11.03.2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 VE 01.01.-31.12.2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2014</i>	<i>Bağımsız İncelemeden Geçmiş 01.01.- 31.12.2013</i>
	Dipnot Referansları		
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		5.135.230	(16.709.877)
Dönem (Zararı)/Karı		(11.774.772)	(24.556.701)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		10.944.957	2.481.121
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		2.269.854	2.900.341
Kıdem tazminatı karşılığı ve kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	15, 16	311.371	349.242
İştiraklerin karına ilişkin düzeltmeler		--	(339.085)
İştirak satış zararı		--	6.555.191
Vadeli döviz işlemleri gider tahakkuku ile ilgili düzeltme		--	9.831.707
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler		--	(2.083.816)
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin makul değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		--	(21.546.504)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	21	6.325.449	4.560.699
Şüpheli alacaklar karşılığına ilişkin düzeltme		--	252.401
Stok değer düşüklüğü karşılığına ilişkin düzeltme	8	--	(20.172)
Vergi geliri ile ilgili düzeltmeler		1.603.641	2.021.117
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları İle İlgili Düzeltilmeler		434.642	--
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		6.281.188	5.882.482
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	6, 25	(1.158.311)	4.296.666
Diğer alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	7	(317.003)	(12.225)
Stoklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	8	5.072.154	14.275.792
Diğer dönen varlıklar ve peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	7, 16	1.660.395	5.665.304
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	6, 25	(4.456.173)	(20.020.348)
Diğer borçlar ve ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	7, 9	5.480.126	1.677.293
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		5.451.373	(516.779)
Şüpheli ticari alacaklar ile ilgili tahsilatlar		--	(42.129)
Ödenen kıdem tazminatları ve ve kullanılmamış izin karşılıkları	15, 16	(316.143)	(474.650)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 VE 01.01.-31.12.2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(1.315.762)	24.837.678
Maddi duran varlıkların alımından			
kaynaklanan nakit çıkışları	11	(1.458.363)	(50.595.101)
Maddi olmayan duran varlıkların alımından			
kaynaklanan nakit çıkışları	12	142.601	(47.672)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların		--	
satışından kaynaklanan nakit girişleri	11, 12	--	52.071.168
İştiraklerden alınan Temettüleri		--	900.000
İştirak satışlarından nakit girişi		--	22.322.783
Alınan faiz		--	186.500
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN			
NAKİT AKIŞLARI		(5.940.166)	1.594.501
Finansal borçlardan kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları	5	(887.937)	6.036.910
Alınan faiz	21	37.732	--
Ödenen faiz	21	(5.089.961)	(4.442.409)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ			
NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(2.120.698)	9.722.302
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		9.873.866	151.564
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
(A+B+C+D)		7.753.168	9.873.866

01.01.-31.12.2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 11.03.2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ("Penguen Gıda" veya "Şirket") 1988 yılında Bursa’da kurulmuş olup, 250.000 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, 22.10.2010 tarihinde Gençoğlu Holding A.Ş.’den %25 oranında hissesini devir almış olduğu iştiraki Penkon Gıda hisselerinin tamamını 30.07.2013 tarihinde Anadolu Etap Tarım ve Gıda Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye satmış olup bu tarihten sonra konsolidasyon kapsamından çıkarmıştır.

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

İlişikteki 31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihli konsolide finansal tablolar, bağlı ortaklık Penguen Pazarlama A.Ş.’nin finansal tablolarının tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilmesi suretiyle konsolide olarak hazırlanmıştır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

2.1.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.1.3 Konsolidasyon Esasları

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

(i) Bağlı Ortaklıklar

31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan Bağlı Ortaklık ve ortaklık oranı aşağıda gösterilmiştir:

	Etkin Ortaklık Oranı (%) 31.12.2014	Etkin Ortaklık Oranı (%) 31.12.2013
Penguen Pazarlama A.Ş.	98	98

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

Grup cari döneme döneme ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/TFRS ve TMS/TFRS Yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. TFRS uyarınca 01.01.2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumların Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012’de yapılan değişiklikle yeni standart, 01.01.2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Grup, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)

TMS 19’a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik, 01.07.2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul Edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38’deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 01.01.2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TMS/TFRS’lerdeki Yıllık İyileştirmeler

KGK, Eylül 2014’te “2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler” ve “2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler” ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler 01.07.2014’den itibaren başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, TFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

TFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

TMS 16.35(a) ve TMS 38.80(a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur: i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) Varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin, ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

TFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık ve finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'ın karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014’te UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat ortak standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 01.01.2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15’e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014’te UFRS 9 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur.

Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 01.01.2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden ‘kendi kredi riski’ ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (Değişiklik)

Ağustos 2014’te UMSK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için UMS 27’de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- UFRS 9 (veya UMS 39)’a göre veya
- özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bunun sonucu olarak UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanmasında bir değişiklik yapılmıştır. UFRS 1’de yapılan değişiklik, ilk kez uygulama yapan işletmelerin, geçmişte gerçekleşen işletme birleşmeleri için yatırımın satın alınması sırasında UFRS 1 muafiyetini uygularken bireysel finansal tablolarında özkaynak yöntemini kullanarak yatırımlarını muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Bu değişiklik 01.01.2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi

UMSK, Eylül 2014'te UFRS'deki yıllık iyileştirmelerini "UFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi" adı altında yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili gerekçeler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerinde değişiklik
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – hizmet sözleşmeleri; değişikliklerin UFRS 7'ye ara dönem özet finansal tablolara uygulanabilirliği
- UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – iskonto oranına ilişkin bölgesel pazar sorunu
- UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – bilginin 'ara dönem finansal raporda başka bir bölümde' açıklanması

Bu değişiklik 01.01.2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 10 ve UMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları (Değişiklikler)

UMSK, Eylül 2014'te, UFRS 10 ve UMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için UFRS 10 ve UMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, UFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 01.01.2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir.

Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (UFRS 10 ve UMS 28’de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014’te, UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanmasında ortaya çıkan aşağıdaki konuları ele almak için UFRS 10, UFRS 12 ve UMS 28’de değişiklikler yapmıştır: i) Konsolide finansal tablo sunumu muafiyeti, bir yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan bir ana ortaklık için, yatırım ortaklığının bağlı ortaklıklarının tümünü gerçeğe uygun değeri ile ölçtüğü durumlarda geçerlidir, ii) Sadece kendisi bir yatırım işletmesi olmayan ve bir yatırım işletmesine destek hizmetleri sağlayan bir bağlı ortaklık konsolide edilir. Yatırım işletmesinin diğer tüm bağlı ortaklıkları gerçeğe uygun değeriyle ölçülür, iii) UMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardındaki değişiklikler, yatırımcının, özkaynak yöntemini kullanırken, yatırım işletmesi olan iştirak veya iş ortaklığı tarafından bağlı ortaklıklarına uygulanan gerçeğe uygun değer ölçümünü muhafaza etmesine olanak sağlamaktadır. Değişiklikler 01.01.2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmaktadır. Ancak, IFRS 10’daki değişiklikler ilk kez uygulandığında, UMS 8’in gerektirdiği sayısal bilginin sadece ilk uygulama tarihinden hemen önce gelen yıllık raporlama dönemi için sunulması gereklidir. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 1: Açıklama İnisiyatifi (UMS 1’de Değişiklik)

UMSK, Aralık 2014’te, UMS 1’de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; önemlilik, ayrıştırma ve alt toplamalar, dipnot yapısı, muhasebe politikaları açıklamaları, özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 01.01.2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Grup’un finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir..

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.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

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

Kira ve telif geliri - tahakkuk esasına göre

Faiz geliri - etkin faiz yöntemi esasına göre

Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir (Dipnot 7). Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan 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 25).

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 11).

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 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde bağımsız bir değerlendirme kuruluşuna değerlendirme çalışması tekrar yaptırılmıştır. Arazi ve arsaların makul değerinin tespitinde "emsal karşılaştırma ve maliyet yaklaşımı" kullanılmıştır.

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

PENGÜEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 12).

Maddi olmayan duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdadır:

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Yabancı para cinsinden işlemler

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

Pay başına kazanç

Hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye’de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 24).

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 yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

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

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

Kiralama işlemleri

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, aktüeryal varsayımlar uyarınca tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 15).

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit, banka mevduatları ve tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

Ticari alacak ve borçlar

Doğrudan bir borçluya/alıcıya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar/ticari borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir (Dipnot 6). Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar/ticari borçlar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

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

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

Borçlanmalar ve borçlanma maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir (Dipnot 5). Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düştükten 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 bilanço da 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.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 23).

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

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

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.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

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, konuyla ilgili SPK lisansına ve gerekli mesleki birikime sahip bağımsız değerlendirme firmaları tarafından yapılmaktadır (Dipnot 10).

Sonraki dönemlerde, yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, olduğu 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.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

(b) Karşılıklar

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

(c) Kullanılabilir mali zararlar

Grup Yönetimi birikmiş vergi zararlarının zaman aşımına uğramasından önce vergilendirilebilir kar elde edilmesinin mümkün olup olmayacağı ile ilgili yaptığı beş yıllık projeksiyonlar çerçevesinde faydalanamayacağını düşündüğü devreden vergi zararları için ertelenmiş vergi varlığı hesaplamamıştır (Dipnot 23).

(d) Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Grup, 30.06.2013 tarihi itibarıyla Bursa Büyükşehir Belediyesi'nin 21.02.2013 gün ve 184 sayılı kararı ile onaylanan imar plan değişikliğine istinaden fabrika arsası haricindeki arsalarını yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırmıştır. Söz konusu gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri 31.12.2013 tarihi itibarıyla 40.824.667 TL olarak belirlenmiştir. SPK lisansına sahip 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 10).

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

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

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Ayrı faaliyet bölümleri olarak değerlendirmemekle birlikte 01.01.-31.12.2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin net satışlarının ve satışların maliyetinin ürün gruplarına göre dağılımı bilgi amaçlı olarak verilmiştir.

01.01.-31.12.2014:

Ürün cinsi	Satış gelirleri	Net satış oranı (%)	Satışların maliyeti	Brüt esas faaliyet karı
Konserve	31.010.575	30	26.830.843	4.179.732
Reçel	24.808.460	24	19.669.933	5.138.527
Dondurulmuş	12.404.230	12	12.091.652	312.578
Salça ve turşu	35.145.319	34	33.344.440	1.800.879
	103.368.584	100	91.936.868	11.431.716

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

01.01.-31.12.2013:

Ürün cinsi	Satış gelirleri	Net satış oranı (%)	Satışların maliyeti	Brüt esas faaliyet karı
Konserve	48.183.077	57	48.081.797	101.280
Reçel	23.094.030	27	18.849.620	4.244.410
Dondurulmuş	10.669.723	12	11.324.923	(655.200)
Salça	3.234.995	4	3.438.033	(203.038)
	85.181.825	100	81.694.373	3.487.452

NOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2014	31.12.2013
Kasa	13.529	11.902
Banka		
- Vadesiz mevduat	7.739.639	7.426.409
- Vadeli mevduat	--	2.435.555
Toplam	7.753.168	9.873.866

31.12.2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır. 31.12.2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri ağırlıklı olarak 30 gün olup yıllık ağırlıklı etkin faiz oranı %7,3'tür.

31.12.2014 tarihi itibarıyla Grup'un blokeli mevduat tutarı 7.197.309 TL'dir (31.12.2013: 7.000.000 TL).

NOT 5 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	31.12.2014	31.12.2013
Kısa vadeli banka kredileri	31.416.380	14.376.196
Kısa vadeli faktoring borçları (*)	--	840.000
Kısa vadeli borçlanmalar	31.416.380	15.216.196
Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısımları	6.552.028	6.697.644
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6.552.028	6.697.644
Uzun vadeli finansal kiralama borçları (**)	37.606.321	43.206.554
Uzun vadeli borçlanmalar	37.606.321	43.206.554
Finansal borçlar toplamı	75.574.729	65.120.394

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

(**) Uzun vadeli finansal kiralama borçları Grup'un 01.08.2013 tarihinde yapmış olduğu Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden Deniz Finansal Kiralama A.Ş.'ye sattığı ve geri kiraladığı arsalarla ilişkin finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır (Dipnot 10).

PENGÜEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla banka kredileri ve finansal kiralama borçlarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

i. Banka kredileri

	31.12.2014		31.12.2013	
	Yıllık ortalama etkin faiz oranı %	TL	Yıllık ortalama etkin faiz oranı %	TL
Kısa vadeli krediler				
EURO krediler	2,74%	31.005.423	4,59	10.357.476
TL krediler	--	--	9,6	3.900.430
Kredi faiz tahakkuku		410.957		118.290
Toplam		31.416.380		14.376.196

31.12.2014 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli kredisi yoktur. Kısa vadeli kredilerin kayıtlı değeri yaklaşık olarak makul değerine eşittir (31.12.2013: Yoktur).

Banka kredileri için verilen teminatlar Dipnot 14'te açıklanmıştır.

ii. Finansal kiralama borçları

	31.12.2014			31.12.2013		
	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük	Minimum finansal kiralama ödemesi	Faiz	Toplam yükümlülük
<u>Bir yıldan kısa vadeli kısım</u>						
2014	--	--	--	11.491.581	(4.793.937)	6.697.644
2015	10.605.546	(4.053.518)	6.552.028	--	--	--
<u>Bir yıldan uzun vadeli kısım</u>						
2015	--	--	--	10.297.693	(4.167.018)	6.130.675
2016	9.974.384	(3.103.970)	6.870.414	10.070.611	(3.535.767)	6.534.844
2017	10.252.178	(2.838.028)	7.414.150	10.046.578	(2.827.300)	7.219.278
2018	10.046.578	(2.042.925)	8.003.653	10.046.578	(2.042.925)	8.003.653
2019	10.046.578	(1.173.329)	8.873.249	10.046.578	(1.173.329)	8.873.249
2020	6.698.918	(254.063)	6.444.855	6.698.918	(254.063)	6.444.855
Toplam	57.624.182	(13.465.833)	44.158.349	68.698.537	(18.794.339)	49.904.198

PENGÜEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	31.12.2014	31.12.2013
Alıcılar	10.512.812	10.404.904
Alınan çekler	8.919.924	7.458.545
	19.432.736	17.863.449
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(408.990)	(236.195)
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(2.812.781)	(2.574.600)
Toplam	16.210.965	15.052.654

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Dönem başı-1 Ocak	2.574.600	2.364.328
Dönem içindeki artış	238.181	252.401
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (-)	--	(42.129)
Dönem Sonu	2.812.781	2.574.600

Ticari alacakların vadesi 3 aya kadardır (2013: 3 ay) ve 31.12.2014 tarihinde yıllık ortalama %10,02 (31.12.2013: %10,39) (TL) ve %0,33 (31.12.2013: %1,05) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

Kısa vadeli ticari borçlar	31.12.2014	31.12.2013
Yurtiçi satıcılar	4.895.196	6.553.501
Yurtdışı satıcılar	--	926
Verilen çekler	8.700.883	11.411.153
	13.596.079	17.965.580
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(139.427)	(154.839)
Toplam	13.456.652	17.810.741

Ticari borçların vadesi 3 aya kadardır (2013: 3 ay) ve 31.12.2014 tarihinde yıllık ortalama %10,02 (31.12.2013: %10,39) (TL) ve %0,33 (31.12.2013: %1,05) (EURO) oranları kullanılarak iskonto edilmiştir.

PENGÜEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	31.12.2014	31.12.2013
Verilen depozito ve teminatlar	528.229	210.726
Diğer çeşitli alacaklar	16.369	16.869
Toplam	544.598	227.595
Diğer Borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	201.925	789.206
Personele borçlar	623.627	585.412
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	170.221	124.657
Toplam	995.773	1.499.275

NOT 8 - STOKLAR

	31.12.2014	31.12.2013
Yarı mamuller	19.796.939	21.773.613
Mamuller	9.280.349	13.085.466
İlk madde ve malzeme	7.225.477	6.515.840
	36.302.765	41.374.919
Değer düşüklüğü karşılığı	(220.550)	(220.550)
Toplam	36.082.215	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.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2014	31.12.2013
Verilen avanslar	1.681.247	3.619.160
Gelecek aylara ait giderler	265.038	171.925
Toplam	1.946.285	3.791.085
Ertelenmiş Gelirler		
Gelecek yıllara ait gelirler (**)	9.424.346	11.480.567
Gelecek aylara ait gelirler (*)	5.832.801	6.476.576
Toplam	15.257.147	17.957.143

(*) Gelecek aylara ait ertelenmiş gelirlerin 3.776.581 TL tutarındaki kısmı sevkiyatı yapılmamış bağlantılı satışlardan ve 2.056.220 TL tutarındaki kısmı Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden elde edilen ertelenmiş gelirin kısa vadeli kısmından oluşmaktadır.

(**) Şirket 01.08.2013 tarihinde Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile Sat-Geri Al sözleşmesi imzalamış ve net defter değeri 35.606.454 TL olan arsalarını 50.000.000 TL'ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır. Şirket satın geri kiralamış olduğu arsalarla ilişkin 14.393.546 TL kar elde etmiştir. UMS 17 kapsamında bu kar, ertelenmiş gelir olarak kaydedilmiş ve finansal kiralama sözleşme süresince (7 yıl) doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılacaktır. Elde edilen karın 31.12.2014 tarihinde sona eren döneme ilişkin yıllık 2.056.220 TL tutarındaki kısmı yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabına kaydedilmiştir. Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden doğrusal hesaplama yöntemine göre hesaplanan 1 yıllık 2.056.220 TL tutarındaki ertelenmiş gelir gelecek aylara ait gelirler içerisinde; geri kalan 9.424.346 TL ise gelecek yıllara ait gelirler içerisinde gösterilmiştir.

NOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	01.01.2014	Transferler	Yeniden değerleme ölçüm ve kazanç / (kayıpları)	Makul değer değişimleri	31.12.2014
Maliyet	40.824.667	--	--	--	40.824.667
Birikmiş Amortisman	--	--	--	--	--
Net defter değeri	40.824.667	--	--	--	40.824.667

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.2013	Transferler	Yeniden değerleme ölçüm ve kazanç / (kayıpları)	30.06.2013	Makul değer değişimleri	31.12.2013
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 22.04.2013 tarihinde alınan 19.04.2013 tarih ve 78058637 - 310.99 - 1656 / 64302 sayılı yazı ile, Grup'un aktiflerinde bulunan parsellere ait 1/5000 Ölçekli Görükle Nazım İmar Planı Değişikliği Bursa Büyükşehir Meclisi'nin 21.02.2013 gün ve 184 sayılı kararı ile onaylanarak yürürlüğe girmiş olup, Grup'a ait arazilerin de bulunduğu ada her türlü ticari yapılar, konut, sağlık, eğitim, spor, sosyal ve kültürel tesisler, gibi yapılaşmaları kapsayabilecek ticaret alanına çevrilmiştir.

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

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

NOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31.12.2014 tarihinde sona eren hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	01.01.2014	Girişler	Çıkışlar	31.12.2014
Makina ve teçhizat	53.446.021	1.049.434	(810.337)	53.685.118
Arsalar	50.000.000	51.300	--	50.051.300
Binalar	627.014	--	--	627.014
Döşeme ve demirbaşlar	5.965.629	312.282	(195.140)	6.082.771
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.923.992	--	--	2.923.992
Motorlu araçlar	308.418	3.034	(12.679)	298.773
Diğer maddi duran varlıklar	2.912.822	27.324	--	2.940.146
	116.183.896	1.443.374	(1.018.156)	116.609.114
Birikmiş amortisman				
Makina ve teçhizat	(42.888.957)	(1.784.593)	810.337	(43.863.213)
Binalar	(175.414)	(13.352)	--	(188.766)
Döşeme ve demirbaşlar	(4.561.217)	(276.653)	52.539	(4.785.331)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(2.523.370)	(73.653)	--	(2.597.023)
Motorlu araçlar	(328.030)	(5.536)	12.679	(320.887)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.531.699)	(54.205)	--	(2.585.904)
	(53.008.687)	(2.207.992)	875.555	(54.341.124)
Net defter değeri	63.175.209			62.267.990

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Maliyet	01.01.2013	Girişler	Çıkışlar	Yatırım amaçlı gayrimenkuller e transferler (*)	Yeniden değerleme fonu (*)	31.12.2013
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 01.08.2013 tarihinde Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile Sat-Geri Al sözleşmesi imzalamış ve net defter değeri 35.606.454 TL olan arsalarını 50.000.000 TL'ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır. 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. 31.12.2013 tarihi itibarıyla yeniden değerlendirme fonundan çıkışın 24.196.294 TL'lik kısmı Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile yapılan Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden satışı yapılan arsalar ile ilişkilidir. 31.12.2013 tarihi itibarıyla transferler bakiyesi ve yeniden değerlendirme fonunun 13.628.494 TL'lik kısmı yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflandırılan arsalar ile ilişkilidir.

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman giderinin 2.035.099 TL’ lik kısmı 31.12.2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda satılan malın maliyeti (01.01.-31.12.2013: 445.315 TL), 234.755 TL’si faaliyet giderleri (01.01.-31.12.2013: 73.282 TL) içerisinde gösterilmiştir.

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

31.12.2014 ve 31.12.2013 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	--	(23.740.945)
Dönem sonu itibarıyla	12.947.069	12.947.069

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:

	31.12.2014		31.12.2013	
	Maliyet	Birikmiş amortisman	Maliyet	Birikmiş amortisman
Makina ve teçhizat	12.739.465	4.408.396	11.755.336	3.230.116
Arsa	50.000.000	--	50.000.000	--
Toplam	62.739.465	4.408.396	61.755.336	3.230.116

Kiralanılan varlıklar üzerindeki amortismanın giderleşen kısmı 1.178.280 TL’dir (2013: 1.162.384 TL).

PENGÜEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	01.01.2014	Girişler	Çıkışlar	31.12.2014
Haklar	64.206	14.989	--	79.195
Bilgisayar yazılım programları	788.485	--	--	788.485
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	177.575	--	--	177.575
	1.030.266	14.989	--	1.045.255

Birikmiş itfa payları

Haklar	(53.026)	(61.862)	--	(114.888)
Bilgisayar yazılım programları	(701.665)	--	--	(701.665)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(177.575)	--	--	(177.575)
	(932.266)	(61.862)	--	(994.128)

Net defter değeri	98.000			51.127
--------------------------	---------------	--	--	---------------

İtfa payları 31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihlerinde sona eren hesap döneminde satışların maliyetine dahil edilmiştir.

Maliyet	01.01.2013	Girişler	Çıkışlar	31.12.2013
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.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13- DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Navlun Teşvik Primi Gelirleri

Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu’nun tarımsal ürünlerde ihracat iadesi yardımlarına ilişkin 2005/1 sayılı tebliğ çerçevesinde, ihracatçılara yurtdışı satışlarıyla orantılı olarak navlun teşvik primi ödenmektedir. Grup, 01.01.-31.12.2014 dönemi ihracatına ilişkin olarak toplam 1.551.528 TL navlun teşvik primi hak etmiştir (01.01. - 31.12.2013: 1.335.383 TL). 31.12.2014 tarihi itibarıyla navlun teşvik primi alacağı 1.551.528 TL (31.12.2013: 1.576.063 TL)’dir.

NOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) 31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla Grup’u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

Grup’un aleyhine açılmış olup 31.12.2014 itibarıyla devam etmekte olan çeşitli davalar ile ilgili, Grup’un 48.892 TL (31.12.2013: 65.192 TL) tutarında riski mevcut olup bu tutar ile ilgili karşılık ayrılmıştır.

31.12.2014 tarihi itibarıyla müşterilerden alacaklara ilişkin davalar devam etmektedir. Bu davalara ilişkin Grup’un kayıtlarındaki tutarlardan alınan teminatlar (ipotekler) düşüldükten sonra kalan tutar olan 2.643.668 TL’nin (31.12.2013: 2.574.600 TL) tamamı için karşılık ayrılmıştır (Dipnot 6).

b) Verilen teminat mektupları ve ipotekler:

Grup’un 31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla, teminat / rehin / ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12. 2013
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’ler	37.386.242	25.584.776
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	Yoktur	Yoktur
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’ler	Yoktur	Yoktur
D. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı		
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ’ler toplamı	Yoktur	Yoktur
ii. B ve C kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’ler toplamı	Yoktur	Yoktur
iii. C kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’ler toplamı	Yoktur	Yoktur

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	31.12.2014		
	Para birimi	Orijinal tutar	TL
Verilen teminat mektupları	TL	1.841.242	1.841.242
Toplam			1.841.242
Gayrimenkul üzerindeki ipotek veya teminatlar	TL	35.545.000	35.545.000
Toplam			35.545.000
	31.12.2013		
	Para birimi	Orijinal tutar	TL
Verilen teminat mektupları	TL	2.724.776	2.724.776
Toplam			2.724.776
Gayrimenkul üzerindeki ipotek veya teminatlar	TL	11.700.000	11.700.000
Toplam			11.700.000

c) Alınan teminat mektupları:

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir.

	31.12.2014	31.12.2013
Teminat mektupları	4.469.000	3.065.169
Toplam	4.469.000	3.065.169

NOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31.12.2014	31.12.2013
Kıdem tazminatı karşılığı	2.216.830	2.028.963
Toplam	2.216.830	2.028.963

PENGÜEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31.12.2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31.12.2013: 3.254,44 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

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

	31.12.2014	31.12.2013
İskonto oranı (%)	2,83	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.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
01.01.2014	2.028.963	1.913.542
Cari dönem hizmet maliyeti	603.912	360.700
Ödemeler	(405.900)	(474.650)
Aktüeryal kayıp	(10.145)	229.371
31.12.2014	2.216.830	2.028.963

Kıdem tazminatı karşılığında dönem içindeki artış faaliyet giderlerine yansıtılmıştır.

PENGÜEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar:	31.12.2014	31.12.2013
Katma değer vergisi ("KDV") alacakları	8.196.445	7.307.684
İhracat teşvik primi alacakları	1.551.528	1.576.063
Personele verilen iş avansları	107.226	441.821
Ciro primleri gelir tahakkuku	--	247.958
Personele verilen maaş avansları	69.999	124.097
Diğer	--	43.170
Toplam	9.925.198	9.740.793

Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	1.163.058	970.419
Dava karşılıkları	912.188	856.072
Alınan avanslar	343.627	--
Diğer	112.029	69.657
Toplam	2.530.902	1.896.148

NOT 17 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Grup'un 31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri arasındaki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014		31.12.2013	
	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Gençoğlu Holding A.Ş.	39,77%	22.110.831	39,77%	22.110.831
ADM Capital N.V.	13,05%	7.252.178	13,05%	7.252.178
DEG Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH	12,74%	7.084.971	12,74%	7.084.971
Turhan Gençoğlu	2,57%	1.430.564	2,57%	1.430.564
Orhan Ümit Gençoğlu	2,57%	1.430.564	2,57%	1.430.564
Halka arz	29,30%	16.290.892	29,30%	16.290.892
Toplam	100,00%	55.600.000	100,00%	55.600.000
Enflasyon düzeltmesi farkı		23.412.213		23.412.213
Toplam ödenmiş sermaye		79.012.213		79.012.213

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31.12.2014 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.

31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla çıkartılmış sermayeyi temsilen ihraç edilen payların dağılımı aşağıda gösterilmiştir:

Grubu	Sermaye (TL)	Pay Türü	Pay Adedi Miktarı
A	24.971.958	Hamiline	2.497.195.828
B	30.628.042	Hamiline	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 31.12.2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 110.959 TL'dir (31.12.2013: 110.959 TL).

Hisse Senetleri İhraç Primleri

Hisse senedi ihraç primi, Grup'un halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir. 31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla hisse senedi ihraç primleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Hisse Senetleri İhraç Primleri	1.199.850	1.199.850

PENGÜEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Yurtiçi satışlar	69.236.958	56.851.691
Yurtdışı satışlar	37.336.675	32.682.424
Diğer satışlar	1.933.078	362.167
Brüt satışlar	108.506.711	89.896.282
Eksi: İndirimler	(5.138.127)	(4.714.457)
Net satışlar	103.368.584	85.181.825
Satışların maliyeti (-)	(91.936.868)	(81.694.373)
Brüt esas faaliyet karı	11.431.716	3.487.452

NOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Satışların maliyeti	91.936.868	81.694.373
Pazarlama giderleri	9.772.755	8.662.733
Genel yönetim giderleri	6.709.616	6.024.896
Toplam	108.419.239	96.382.002

NOT 20 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Diğer gelirler		
Navlun teşvik primi gelirleri	1.459.608	1.899.543
Kira gelirleri	1.625	371.430
Ticari faaliyetlerden kur farkı gelirleri	--	198.215
Konusu kalmayan karşılıklar	--	109.376
Vadeli alımlara ilişkin finansman geliri	375.622	--
Diğer	533.711	89.012
Toplam	2.370.566	2.667.576

PENGÜEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Diğer giderler	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Navlun teşvik primi provizyon iptali	1.482.570	567.913
Ticari faaliyetlerden kur farkı giderleri	650.433	--
Karşılık giderleri	3.189.974	1.283.741
Stok imha giderleri	698.366	3.481.790
KDV iptal gideri	435.758	1.515.939
Dava karşılık giderleri	56.116	856.072
Vadeli satışlara ilişkin finansman gideri	401.425	--
Diğer	295.158	37.430
Toplam	7.209.800	7.742.885

NOT 21 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri		
Kur farkı gelirleri	3.815.322	3.619.061
Faiz ve vade farkı gelirleri	--	536.680
Vadeli döviz işlem gelirleri	4.754.085	1.690.279
Toplam	8.569.407	5.846.020
Finansman giderleri		
Kur farkı giderleri	4.750.059	11.778.119
Vadeli döviz işlem giderleri	--	10.648.333
Faiz ve vade farkı giderleri	6.207.189	6.227.261
Diğer	85.198	1.053.119
Toplam	11.042.446	29.706.832

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Şirket 1 Ağustos 2013 tarihinde Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile yapmış olduğu Sat-Geri Al sözleşmesine istinaden satıp 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 Aralık 2014 tarihinde sona eren döneme ilişkin kısmı olan 2.056.221 TL (31.12.2013: 856.759 TL) gelir tablosuna yatırım faaliyetlerinden gelirler olarak aktarılmıştır.

Grup, 31 Aralık 2013 itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerini belirlemek üzere Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'ye değerleme çalışması yaptırmış ve tespit edilen makul değerleri finansal tablolara yansıtmıştır. 31 Aralık 2013 itibariyle 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.

T.C. Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı, Karayolları Genel Müdürlüğü 14. Bölge Müdürlüğü tarafından fabrika önünde yapılacak kavşak çalışmasına istinaden Grup'a ait olan arazi toplam 2.071.168 TL bedelle 27 Mart 2013 tarihinde kamulaştırılmıştır. 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle 1.227.057 TL tutarındaki yatırım faaliyetlerinden gelirler ilgili arsanın satışından elde edilen kardan oluşmaktadır.

Yatırım faaliyetlerinden gelirlerin 38.212 TL (31 Aralık 2013: 186.500 TL)'lik kısmı mevduat faiz gelirlerinden kalan 128.559 TL tutarındaki kısmı sabit kıymet satış karlarından oluşmaktadır.

Yatırım faaliyetlerinden giderlerin 39.311 TL'lik kısmı sabit kıymet satış zararlarından oluşmaktadır.

Grup'un 2013 hesap dönemine ilişkin yatırım faaliyetlerinden giderler hesabı, %25 oranında hissesine sahip olduğu iştiraki Penkon Gıda hisselerinin tamamının Anadolu Etap Tarım ve Gıda Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye 30 Temmuz 2013 tarihinde satışı sonucu oluşan 6.555.191 TL tutarındaki zarardan oluşmaktadır.

NOT 23 - 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 (31.12.2013: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide kar veya zarar tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Cari dönem kurumlar vergisi	--	--
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	(1.603.641)	(2.021.117)
Toplam vergi (gideri) /geliri	(1.603.641)	(2.021.117)

Ertelenen vergiler

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20’dir (31.12.2013: %20).

31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ilgili ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
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	--	9.634.410	--	1.926.882
Kıdem tazminatı karşılığı	2.216.830	2.028.963	443.366	405.793
Maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(1.646.540)	(1.925.172)	(329.308)	(385.034)
Satışların dönemsellik düzeltmesi	1.177.380	1.150.748	235.476	230.150
Kullanılmamış izin karşılığı	1.163.058	970.419	232.612	194.084
Dava karşılığı	981.846	856.072	196.369	171.214
Gelir/ gider tahakkukları	--	(247.958)	--	(49.592)
Faiz tahakkuku	410.957	118.260	82.191	23.652
İlişkili taraf adet hesaplaması	--	--	--	--
Diğer düzeltmeler	544.071	290.204	108.814	58.041
Ertelenen vergi yükümlülükleri			(2.088.058)	(2.193.376)
Ertelenen vergi varlıkları			1.298.828	3.009.816
Ertelenen vergi varlığı-net			(789.230)	816.440

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31.12.2014	31.12.2013
Dönem başı	816.440	1.542.160
Özkaynaklara yansıtılan	(2.029)	1.295.397
Dönem kar/zararına yansıtılan	(1.603.641)	(2.021.117)
Dönem sonu	(789.230)	816.440

NOT 24 - PAY BAŞINA (KAYIP)/KAZANÇ

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

	01.01.- 31.12.2014	01.01.- 31.12.2013
Ana şirket hissedarlarına ait dönem kar / (zararı)	(11.782.767)	(24.556.701)
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)	(0,2119)	(0,442)

NOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

İlişkili taraflardan alacaklar

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

İlişkili taraflara borçlar

Ortaklar	31.12.2014	31.12.2013
Turhan Gençoğlu	--	39.279
Orhan Ümit Gençoğlu	--	33.253
Gençoğlu Holding A.Ş.	7.854.202	29.552
İlişkili taraflara borçlar	7.854.202	102.084

ii) 01.01.-31.12.2014 ve 01.01.-31.12.2013 hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

Yoktur (01.01.-31.12.2013: Yoktur).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

iii) 01.01.-31.12.2014 ve 01.01.-31.12.2013 hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili finansman gelir ve giderleri:

01.01.-31.12.2014 döneminde Gençoğlu Holding A.Ş.'ye 454.955 TL tutarında finansman gideri bulunmaktadır. 01.01.-31.12.2013 döneminde Penkon Gıda Sanayi A.Ş.'den 4.017 TL tutarında finansman geliri bulunmaktadır

iv) 01.01.-31.12.2014 ve 01.01.-31.12.2013 hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili diğer gelir ve giderler:

Yoktur (01.01.-31.12.2013: Yoktur).

v) Gruba verilen kefalet ve yükümlülükler:

Yoktur (31.12.2013: Yoktur).

vi) Temettü geliri:

Yoktur (01.01.-31.12.2013: Yoktur).

vii) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

	31.12.2014	31.12.2013
Kısa vadeli faydalar	1.218.510	799.173
Diğer uzun vadeli faydalar	253.234	521.170
Toplam	1.471.744	1.320.343

NOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

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

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

i) Yabancı para (döviz) kuru riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı 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.

PENGÜEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA
İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Aşağıdaki tablo 31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir. Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2014	31.12.2013
Varlıklar	1.532.581	2.555.492
Yükümlülükler (-)	(18.511.235)	(12.220.160)
Net yabancı para pozisyonu	(16.978.654)	(9.664.668)

	31.12.2014	31.12.2013
Toplam İhracat	39.479.317	34.920.013
Toplam İthalat	994.391	949.764
Toplam Döviz Yükümlülüğünün Hedge Edilme Oranı	0%	544%

31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve yükümlülüklerin tarihi tutarları aşağıdaki gibidir:

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU							
	31.12.2014						
KONSOLİDE	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF	Diğer
1. Ticari Alacaklar	1.129.358	66.520	331.549	--	11.097	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	403.223	4.050	139.622	--	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.532.581	70.570	471.171	--	11.097	--	--
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)	1.532.581	70.570	471.171	--	11.097	--	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	18.486.169	21.889	6.535.758	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	18.486.169	21.889	6.535.758	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	25.066	10.809	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU							
	31.12.2014						
KONSOLİDE	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	CHF	Diğer
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	25.066	10.809	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	18.511.235	32.698	6.535.758	--	--	--	--
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--	--
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	--	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık /(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(16.978.654)	37.872	(6.064.587)	--	11.097	--	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(16.978.654)	37.872	(6.064.587)	--	11.097	--	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--	--	--
25. İhracat	39.479.317	--	--	--	--	--	--
26. İthalat	994.391	--	--	--	--	--	--

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.12.2014 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**01.01.-31.12.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2014				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	8.782	(8.782)	8.782	(8.782)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	8.782	(8.782)	8.782	(8.782)
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.710.638)	1.710.638	(1.710.638)	1.710.638
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	(1.710.638)	1.710.638	(1.710.638)	1.710.638
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	3.990	(3.990)	3.990	(3.990)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	3.990	(3.990)	3.990	(3.990)
TOPLAM (3+6+9)	(1.697.866)	1.697.866	(1.697.866)	1.697.866

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

01.01.-31.12.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Nakit ve bankalar makul bedelleri ile gösterilmektedir.

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

Finansal yükümlülükler

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

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

Vadeli döviz işlemleri

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

01.01.-31.12.2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	31.12.2014		31.12.2013	
	Sözleşme Miktarı (TL)	Rayiç Değerler (TL)	Sözleşme Miktarı (TL)	Rayiç Değerler (TL)
Yabancı para türev finansal araçlar				
Vadeli döviz satım işlemleri	--	--	67.099.025	(9.634.410)
Vadeli döviz alım işlemleri	--	--	587.300	--
Toplam	--	--	67.686.325	(9.634.410)

Grubun 31.12.2014 tarihi itibarıyla türev işlemi bulunmamaktadır.

Grubun 31.12.2013 tarihi itibarıyla opsiyon işlemlerine konu 200.000 EURO karşılığı 587.300 TL alım hakkı, 67.099.025 TL karşılığı 22.850.000 EURO satım hakkı bulunmaktadır. Bu sözleşmelere ilişkin olarak 31.12.2013 tarihi itibarıyla 9.634.410 TL gider tahakkuku mali tablolara yansıtılmıştır.

2014 yılı içinde gerçekleştirilen vadeli döviz satış ve alış sözleşmelerinden doğan 4.754.085 TL tutarındaki kar konsolide finansal tablolarda "Finansman Gelirleri" içerisinde gösterilmiştir.

2013 yılı içinde gerçekleştirilen vadeli döviz satış ve alış sözleşmelerinden doğan 1.690.279 TL tutarındaki kar konsolide finansal tablolarda "Finansman Gelirleri", 10.648.333 TL tutarındaki zarar ise konsolide finansal tablolarda "Finansman Giderleri" içerisinde gösterilmiştir.