

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.  
VE BAĞLI ORTAKLIĞI  
31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**31.12.2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA**  
**BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**Penguen Gıda Sanayi A.Ş.**  
**Genel Kurulu'na**

**A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

**Eren Bağımsız Denetim A.Ş.**

Maslak, Eski Büyükdere Cad.  
No.14 Kat :10  
34396 Sarıyer / İstanbul, Turkey

T +90 212 373 00 00

F +90 212 291 77 97

www.grantthornton.com.tr

**1. Görüş**

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ("Ana Ortaklık") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31.12.2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31.12.2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

**2. Görüşün Dayanağı**

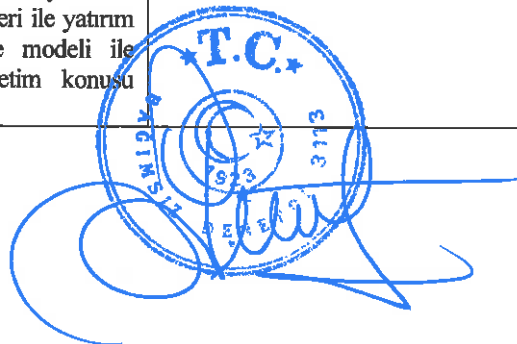
Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



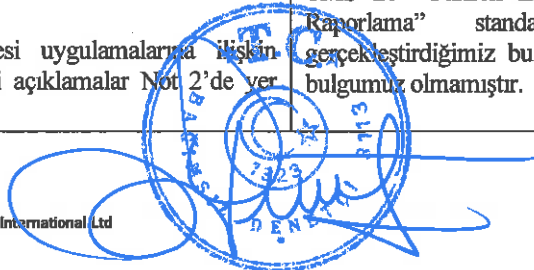
### 3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<p><b>Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer ölçümleri</b></p> <p>Grup, konsolide finansal tablolarında TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardının ilgili hükümlerine göre, arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerini ve TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardının ilgili hükümlerine göre, yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerleri üzerinden taşımaktadır.</p> <p>31.12.2024 tarihi itibarıyla bir bağımsız profesyonel değerlendirme kuruluşunun yaptığı değerlendirmeler sonucunda söz konusu arazi ve arsalar, binalar ve yeraltı ve yerüstü düzenleri ertelenmiş vergi etkisi hariç 211.806.590 TL tutarında artmış, yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerleri ise ertelenmiş vergi etkisi hariç 526.903 TL tutarında artmış ve bu varlıkların toplam taşınan değerleri, sırasıyla, 4.778.839.440 TL ve 211.240.584 TL olmuştur. Söz konusu maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesine ilişkin değer artışı konsolide finansal durum tablosunda diğer kapsamlı gelir olarak özkaynaklar altında yer alan "Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları" hesabında, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek, muhasebeleştirilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirme değer azalışları konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yatırım faaliyetlerinden giderler olarak muhasebeleştirilmektedir.</p> <p>Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri, kullanılan değerlendirme yöntemine ve değerlendirme modelindeki girdi ve varsayımlara bağlıdır. Gerçeğe uygun değerler, piyasa koşulları, her bir varlığın kendine has özellikleri, fiziki durumu ve coğrafi konumu gibi faktörlerden doğrudan etkilenebilmektedir.</p> <p>31.12.2025 tarihi itibarıyla arazi ve arsalar, binalar ve yeraltı ve yerüstü düzenleri ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin toplam değerinin Grup'un varlıklarında önemli bir paya sahip olması, gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde emsal karşılaştırma (pazar) ve maliyet yaklaşımları gibi yöntemlerin kullanılması ve bu yöntemlerin gerçeğe uygun değer tespiti sırasında değişimlere yol açabilecek emsal fiyatlar ile m2 başına inşaat maliyetleri ve yıpranma payları gibi önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebiyle arazi ve arsalar, binalar ve yeraltı ve yerüstü düzenleri ile yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirme modeli ile muhasebeleştirilmesi tarafımızdan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Denetimimiz sırasında söz konusu maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile sunulmasına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş gayrimenkul değerlendirme uzmanları tarafından hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporlarının temin edilmesi ve "BDS 620 - Uzman Çalışmalarının Kullanılması" standardı kapsamında gerekli bağımsız denetim prosedürlerinin uygulanması,</li><li>- Maddi duran varlıklara finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların TMS'ye uygunluğunun kontrol edilmesi,</li><li>- Grup Yönetimi'nin TMS 16'da belirtildiği üzere gerçeğe uygun değerinde önemli değişiklikler olmayan duran varlık kalemleri için 3-5 yıl aralığında yeniden değerlendirme çalışması yapılmasına ilişkin planlarının görüşülmesi,</li></ul> <p>Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme metodu ile muhasebeleştirilmesi ile ilgili gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.</p>



Kilit Denetim Konuları	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<p><b>Ticari alacakların geri kazanılabilirliği</b></p> <p>31.12.2025 tarihi itibarıyla 291.958.751 TL tutarındaki ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar konsolide finansal tablolarda önemli bir büyüklüğe sahiptir.</p> <p>Ticari alacaklar için hesaplanan değer düşüklüğü karşılıkları, müşterilerin geçmiş ödeme performansları ve kredibilite bilgileri ile alacak bakiyelerinin vade analizleri, alacaklara ilişkin anlaşmazlık ve davaları göz önünde bulundurularak yapılan tahminler sonucunda belirlenir. Kullanılan bu tahminler piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır.</p> <p>Tüm bu değerlendirmeler sonucunda şüpheli alacakların tespiti ile bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarlarının belirlenmesi, yönetimin varsayım ve tahminlerini de içermektedir. Bu sebeplerle ticari alacakların geri kazanılabilirliği tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p>	<p>Ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin denetimine ilişkin aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Grup'un kredi limit yönetimi dahil olmak üzere alacak takibi ve kredi risk yönetimi politikası anlaşılmalı ve değerlendirilmiştir.</li><li>- Ticari alacak bakiyeleri doğrulama mektupları gönderilerek örneklem yöntemiyle test edilmiştir.</li><li>- Ticari alacak bakiyelerinin yaşlandırılması örneklem yöntemiyle test edilmiştir.</li><li>- Müteakip dönemde yapılan tahsilatlar örneklem yöntemiyle test edilmiştir.</li><li>- Ticari alacak bakiyelerinin tahsilatına ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava olup olmadığı araştırılmış ve Grup'un hukuk müşavirlerinden devam eden davalara yönelik yazılı değerlendirmeleri alınmıştır.</li><li>- Grup yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değer düşüklüğü hesaplamalarına baz teşkil eden temel varsayım ve diğer yargıların makul olduğu değerlendirilmiştir.</li><li>- Ticari alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TFRS'lere göre uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.</li></ul> <p>Ticari alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.</p>
<p><b>Enflasyon Muhasebesinin Uygulanması</b></p> <p>Grup'un fonksiyonel para biriminin (Türk Lirası) yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile KGK tarafından yapılan 23.11.2023 tarihli duyuru ve SPK'nın 28.12.2023 tarihli kararına istinaden Grup, 31.12.2023 tarihi itibarıyla TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaya başlamıştır.</p> <p>TMS 29 kapsamında ilişikteki finansal tablolar ve önceki dönemlere ait finansal bilgiler, Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerin yansıtılması için yeniden düzeltilmiş ve Türk Lirası'nın 31.12.2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden sunulmuştur.</p> <p>Grup enflasyona duyarlı finansal tablolarını hazırlarken Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından aylık olarak yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerini ("TÜFE") kullanmıştır.</p> <p>TMS 29'un Grup'un raporlanan sonuçları ve finansal durumu üzerindeki etkileri göz önüne alındığında, yüksek enflasyon muhasebesi bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.</p> <p>Grup'un enflasyon düzeltmesi uygulamalarına ilişkin muhasebe politikaları ve ilgili açıklamalar Not 2'de yer almaktadır.</p>	<p>Denetimimiz sırasında, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardının denetimine ilişkin olarak, bunlarla sınırlı kalmamak üzere, aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Finansal raporlamadan sorumlu yönetim ile görüşülüp TMS 29'un uygulanması esnasında dikkate alınan prensipler, parasal olmayan kalemlerin belirlenmesi ve bu kapsamda yapılan TMS 29 hesaplamalarına ilişkin görüşmelerin yapılması ve değerlendirilmesi,</li><li>- TMS 29 hesaplamalarının tamlığı ve doğruluğunu sağlamak amacıyla kullanılan girişlerin ve endekslerin test edilmesi,</li><li>- TMS 29 uyarınca yeniden düzenlenen finansal tablo ve dipnotlarının kontrol edilmesi,</li><li>- Not 2'de, finansal tablolar ve ilgili dipnot açıklamalarında yer alan bilgilerin TMS 29 açısından yeterliliğinin değerlendirilmesi.</li></ul> <p>TMS 20 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasına ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.</p>



#### 4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

#### 5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamaların dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağı makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 11.03.2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
2. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 01.01.-31.12.2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
3. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Gül Şahin'dir.

İstanbul, 11.03.2026

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.  
Member Firm of Grant Thornton International

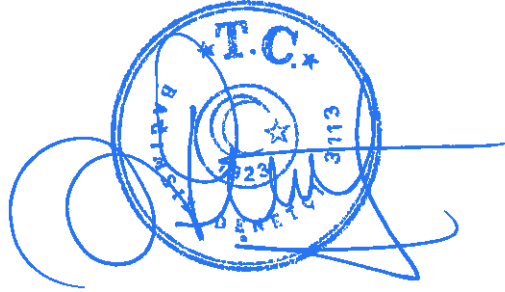


Gül Şahin  
Sorumlu Denetçi

Reşitpaşa Mahallesi,  
Eski Büyükdere Caddesi,  
Park Plaza, No: 14, Kat: 10,  
Maslak/ Sarıyer – İstanbul

## İÇİNDEKİLER

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI .....	
ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI .....	
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI .....	
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI .....	
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....	
DİPNOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU .....
DİPNOT 2	KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....
DİPNOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....
DİPNOT 4	TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR .....
DİPNOT 5	DİĞER KISA VADELİ ALACAKLAR .....
DİPNOT 6	STOKLAR .....
DİPNOT 7	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .....
DİPNOT 8	MADDİ DURAN VARLIKLAR VE YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....
DİPNOT 9	DİĞER VARLIKLAR VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER .....
DİPNOT 10	BORÇLANMALAR .....
DİPNOT 11	KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....
DİPNOT 12	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....
DİPNOT 13	SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....
DİPNOT 14	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....
DİPNOT 15	OPERASYONEL GİDERLER .....
DİPNOT 16	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....
DİPNOT 17	YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER .....
DİPNOT 18	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ .....
DİPNOT 19	GELİR VERGİLERİ .....
DİPNOT 20	PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP) .....
DİPNOT 21	İLİŞKİLİ TARAFRLARLA YAPILAN İŞLEMLER .....
DİPNOT 22	FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) .....

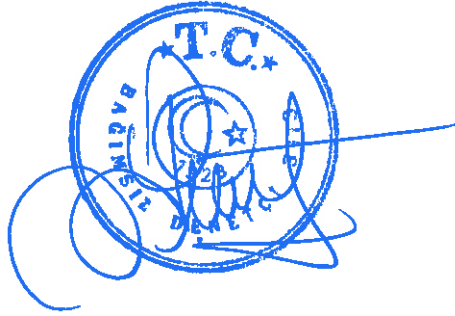


**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31.12.2025 VE 31.12.2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	31.12.2025	31.12.2024
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	16.808.345	66.332.432
Ticari alacaklar		291.958.751	253.046.341
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	291.958.751	253.046.341
Diğer alacaklar		698.507	1.931.291
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	5	698.507	1.931.291
Stoklar	6	703.802.250	965.628.649
Peşin ödenmiş giderler	7	15.706.842	13.553.915
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	19	129.198	204.860
Diğer dönen varlıklar	9	140.754.095	200.784.770
<b>Toplam dönen varlıklar</b>		<b>1.169.857.988</b>	<b>1.501.482.258</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8	211.240.584	211.240.584
Maddi duran varlıklar	8	5.420.369.665	5.393.045.865
Kullanım hakkı varlıkları	8	3.579.335	13.488.427
Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar		1.012.222	1.926.502
<b>Toplam duran varlıklar</b>		<b>5.636.201.806</b>	<b>5.619.701.378</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>6.806.059.794</b>	<b>7.121.183.636</b>

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

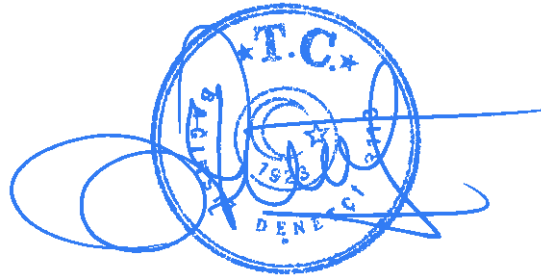


**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31.12.2025 VE 31.12.2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	31.12.2025	31.12.2024
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Kısa vadeli borçlanmalar	10	601.429.661	1.118.879.277
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	10	49.882.110	3.046.681
Ticari borçlar		481.004.663	433.017.582
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	4	481.004.663	433.017.582
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	12.251.023	22.081.610
Ertelemiş gelirler (sözleşme yükümlülükleri dışında kalanlar)	7	19.075.663	45.178.848
Cari dönem vergisi ile ilgili karşılıklar	19	--	41.598
Kısa vadeli karşılıklar		8.462.089	5.899.233
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	12	8.052.431	5.412.870
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	12	409.658	486.363
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	5.290.275	4.526.231
<b>Toplam kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.177.395.484</b>	<b>1.632.671.060</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli borçlanmalar	10	384.736.325	28.408.860
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	10	39.662.081	50.639.890
Uzun vadeli karşılıklar		41.360.921	35.798.146
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	12	41.360.921	35.798.146
Ertelemiş vergi yükümlülüğü	19	898.722.707	857.649.206
<b>Toplam uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.364.482.034</b>	<b>972.496.102</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>2.541.877.518</b>	<b>2.605.167.162</b>
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye	13	175.000.000	175.000.000
Sermaye düzeltme farkları	13	3.044.095.826	3.044.095.826
Paylara ilişkin primler/iskontolar		39.424.428	39.424.428
Birikmiş diğer kapsamlı gelir		1.643.106.107	1.648.737.045
- <i>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</i>		1.643.106.107	1.648.737.045
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		3.405.499	3.405.499
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		(394.666.017)	26.643.907
Dönem net karı/(zararı)		(246.202.529)	(421.309.924)
<b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>		<b>18.962</b>	<b>19.693</b>
<b>Toplam özkaynaklar</b>		<b>4.264.182.276</b>	<b>4.516.016.474</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>6.806.059.794</b>	<b>7.121.183.636</b>

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

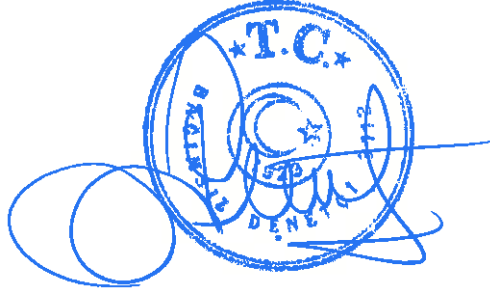


**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.- 31.12.2025 VE 01.01.- 31.12.2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
Hasılat	14	3.159.124.121	3.134.934.731
Satışların maliyeti (-)	14	(3.016.767.864)	(3.106.434.423)
<b>Brüt kar/(zarar)</b>		<b>142.356.257</b>	<b>28.500.308</b>
Genel yönetim giderleri (-)	15	(144.551.860)	(129.862.020)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(132.422.389)	(144.950.282)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	32.638.139	57.250.354
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(16.292.010)	(26.271.827)
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>(118.271.863)</b>	<b>(215.333.467)</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	11.142.045	4.582.027
<b>Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>(107.129.818)</b>	<b>(210.751.440)</b>
Finansman gelirleri	18	32.979.935	10.212.432
Finansman giderleri (-)	18	(415.235.632)	(328.194.158)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	2.1	286.127.057	125.708.107
<b>Vergi öncesi dönem karı/(zararı)</b>		<b>(203.258.458)</b>	<b>(403.025.059)</b>
<b>Vergi geliri/(gideri)</b>		<b>(42.950.481)</b>	<b>(18.286.949)</b>
Dönem vergi gideri	19	--	(41.598)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	(42.950.481)	(18.245.351)
<b>Dönem net karı/(zararı)</b>		<b>(246.208.939)</b>	<b>(421.312.008)</b>
Ana ortaklık payları		(246.202.529)	(421.309.924)
Kontrol gücü olmayan paylar		(6.410)	(2.084)
<b>Pay başına kazanç/(kayıp) (1kr başına düşen pay)</b>	<b>20</b>	<b>(1,4069)</b>	<b>(2,4075)</b>

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

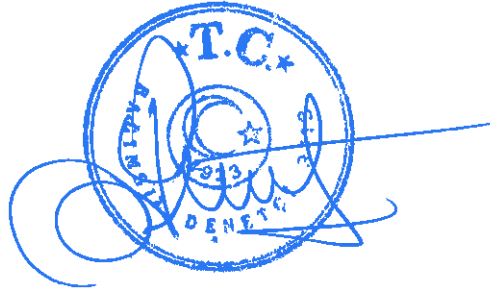


**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.- 31.12.2025 VE 01.01.-31.12.2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
<b>Dönem net karı/(zararı)</b>		<b>(246.208.939)</b>	<b>(421.312.008)</b>
<b>Diğer kapsamlı gelirler/(giderler)</b>			
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar, vergi öncesi</b>		<b>(7.507.918)</b>	<b>207.034.472</b>
Maddi olmayan duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları/(azalışları), vergi öncesi		--	214.048.286
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), vergi öncesi		<b>(7.507.918)</b>	<b>(7.013.814)</b>
<b>Toplam diğer kapsamlı gelir, vergi öncesi</b>		<b>(7.507.918)</b>	<b>207.034.472</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir/(gider) unsurlarına ilişkin toplam vergiler</b>		<b>1.876.980</b>	<b>(38.380.601)</b>
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	19	1.876.980	(38.380.601)
<b>Toplam diğer kapsamlı gelir</b>		<b>(5.630.938)</b>	<b>168.653.871</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>(251.839.877)</b>	<b>(252.658.137)</b>
Ana ortaklık payları		(251.833.467)	(252.656.053)
Kontrol gücü olmayan paylar		(6.410)	(2.084)

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 VE 01.01.-31.12.2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'na ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Tamamlanmış fayda planları birikmiş yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) (+/-)										Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/zararları	Dönem net karı/zararı	Ana ortakiğe ait özkaynaklar toplamı	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar toplamı
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler/iskontolar	Maddi duran varlıklar birikmiş değerleme artışları	Tamamlanmış fayda planları birikmiş yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) (+/-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/zararları	Dönem net karı/zararı	Ana ortakiğe ait özkaynaklar toplamı	Kontrol gücü olmayan paylar						
<b>01.01.2024 itibarıyla bakiyeler</b>	175.000.000	3.044.095.826	39.424.428	1.516.061.815	(35.978.641)	3.405.499	192.119.962	(165.469.555)	165.469.555	4.768.659.334	15.274	4.768.674.608				
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--		
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	173.914.232	(5.260.361)	--	--	(6.500)	(421.309.924)	(252.662.553)	4.419	(252.658.134)				
- Dönem net karı/ (zararı)	--	--	--	--	--	--	--	(6.500)	(421.309.924)	(421.316.424)	4.419	(421.312.005)				
- Diğer kapsamlı gelir/ (gider)	--	--	--	173.914.232	(5.260.361)	--	--	--	--	168.653.871	--	168.653.871				
<b>31.12.2024 itibarıyla bakiyeler</b>	175.000.000	3.044.095.826	39.424.428	1.689.976.047	(41.239.002)	3.405.499	26.643.907	(421.309.924)	(421.309.924)	4.515.996.781	19.693	4.516.016.474				
<b>01.01.2025 itibarıyla bakiyeler</b>	175.000.000	3.044.095.826	39.424.428	1.689.976.047	(41.239.002)	3.405.499	26.643.907	(421.309.924)	(421.309.924)	4.515.996.781	19.693	4.516.016.474				
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--				
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	(5.630.938)	--	--	(421.309.924)	421.309.924	(251.833.467)	(731)	(251.834.198)				
- Dönem net karı/ (zararı)	--	--	--	--	--	--	--	--	(246.202.529)	(246.202.529)	(731)	(246.203.260)				
- Diğer kapsamlı gelir/ (gider)	--	--	--	--	(5.630.938)	--	--	--	--	(5.630.938)	--	(5.630.938)				
<b>31.12.2025 itibarıyla bakiyeler</b>	175.000.000	3.044.095.826	39.424.428	1.689.976.047	(46.869.940)	3.405.499	(394.666.017)	(246.202.529)	(246.202.529)	4.264.163.314	18.962	4.264.182.276				

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturmaktadır.

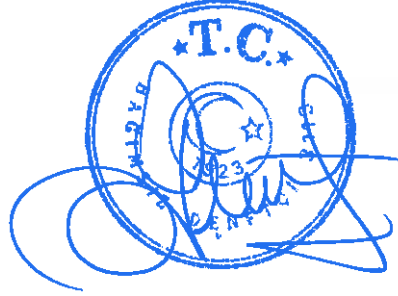


**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01-31.12.2025 VE 01.01.-31.12.2024 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	01.01 - 31.12.2025	01.01 - 31.12.2024
<b>Dönem net karı/(zararı) (+/-)</b>		<b>(246.208.939)</b>	<b>(421.312.008)</b>
<b>Dönem net karı (zararı) mutabakatıyla ilgili düzeltmeler</b>			
Vergi geliri/gideriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	19	42.950.481	18.286.949
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler (+/-)	6	259.987.393	761.428.987
Ticari alacaklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler (+/-)	4	(37.009.851)	108.243.924
Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ile ilgili düzeltmeler (+/-)		59.110.532	94.284.919
Ticari borçlardaki artışlar (azalışlar) ile ilgili düzeltmeler (+/-)	4	47.987.081	(23.145.291)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar) ile ilgili düzeltmeler (+/-)		(35.169.728)	(26.288.646)
Gerçeğe uygun değer (kazanç)/kayıpları ile ilgili düzeltmeler	6	-	212.333.493
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	8	114.023.885	73.517.650
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		24.491.915	18.825.297
Parasal (kayıp)/kazanç ile ilgili düzeltmeler		(8.512.391)	(2.785.478)
<b>Dönem net karı (zararı) mutabakatıyla ilgili toplam düzeltmeler (+/-)</b>		<b>467.859.317</b>	<b>1.234.701.804</b>
<b>Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)</b>		<b>221.650.378</b>	<b>813.389.796</b>
Vergi ödemeleri	19	(129.198)	(204.860)
Diğer nakit girişleri (çıkışları) (+/-)		(15.256.423)	(18.618.409)
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)</b>		<b>206.264.757</b>	<b>794.566.527</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	8	(138.988.407)	(503.811.513)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri (-)	8	8.464.094	749.993
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)</b>		<b>(130.524.313)</b>	<b>(503.061.520)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri (çıkışları), net (+/-)	10	47.136.495	(38.688.006)
Ödenen faiz (-)		(172.401.026)	(194.402.463)
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)</b>		<b>(125.264.531)</b>	<b>(233.090.469)</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (+/-)</b>		<b>(49.524.087)</b>	<b>58.414.538</b>
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		50.677.098	4.189.789
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi		15.655.334	3.728.105
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	3	16.808.345	66.332.432

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ("Penguen Gıda" veya "Şirket") 27.01.1988 tarihinde Bursa'da kurulmuş olup, 150.000 m<sup>2</sup> arazi üzerinde 75.000 m<sup>2</sup> kapalı alanı olan tesislerinde, dondurulmuş gıda, konserve, turşu, salça ve reçel ürünlerinin üretimini yapmaktadır.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Balkan Mahallesi Mümin Gençoğlu Cad. No:1 16240 Nilüfer-Bursa

Şirket hisse senetleri 1998 yılından itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir. Şirket'in BİST'te işlem gören hisse oranı %76,88'dir (31.12.2024: %76,88).

Penguen Pazarlama A.Ş., Penguen Gıda'nın %98 hisse oranı ile bağlı ortaklığı olup, 01.03.2006 tarihinde her türlü malın iç ve dış ticaretini yapmak, ithal ve ihraç etmek, depolamak, yurtiçinde ve yurtdışında her türlü taşıma işlerini yapmak amacıyla Bursa'da kurulmuştur.

Şirket ve bağlı ortaklığı hep birlikte "Grup" olarak ifade edilmektedir. Şirket'in ana ortağı Gençoğlu Holding A.Ş.'dir.

Grup'un 31.12.2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı toplam 178 kişidir (31.12.2024: 177).

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

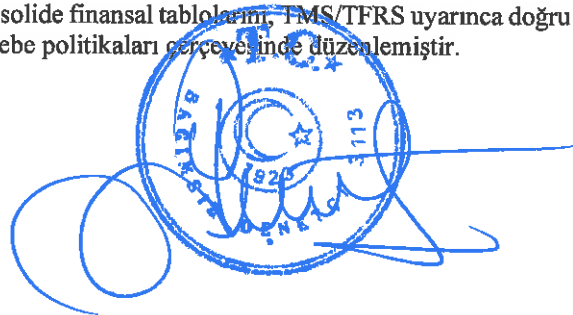
**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**TFRS'ye uygunluk beyanı**

Konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır. TFRS; Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda meydana gelen değişikliklere uyum amacıyla tebliğler ile güncellenmektedir. TFRS'ler ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar içermektedir. Konsolide finansal tablolar, KGGK tarafından 04.10.2022 tarihinde yayımlanan TFRS Taksonomisi ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 31.12.2025 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, 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 içerisinde sınıflandırılan arazi ve arsalar, binalar ve yeraltı, yerüstü düzenleri ile yatırım amaçlı gayrimenkuller ve yine makul değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına baz alınarak Türk Lirası ("TL") cinsinden ölçülmüş ve sunulmuştur. Söz konusu konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlara, TFRS'ye uyum için gerekli olan düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Bununla birlikte Grup, TTK gereğince hazırlanan konsolide finansal tabloların, TFRS/IFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla Dipnot 2.6'te belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde düzenlemiştir.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlar

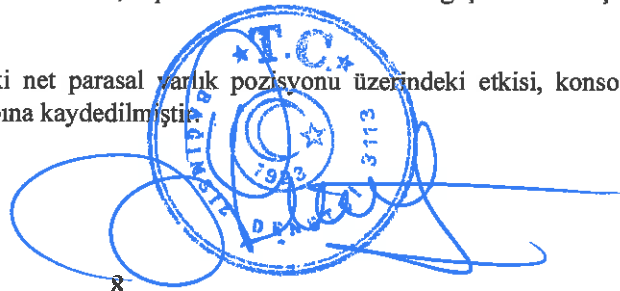
Grup, KGK tarafından 23.11.2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayımlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31.12.2023 tarihi ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Grup bu nedenle, 31.12.2024 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur. SPK'nın 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan SPK finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

31.12.2025 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak TMS 29 ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Mali Raporlama") şartlarına göre düzeltme yapılmıştır. TMS 29 şartları, yüksek enflasyonun bulunduğu ekonomide tedavülde bulunan para birimi cinsinden hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihinde geçerli olan alım gücünden sunulmasını ve daha önceki dönemlerdeki oluşan tutarların da aynı şekilde yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. TMS 29 uygulamasını gerektiren zorunluluklardan biri, %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık bileşik enflasyon oranıdır. Endeksleme işlemi Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen katsayı kullanılarak yapılmıştır. 01.01.2005 tarihinden bu yana cari ve önceki dönemlere ait finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Yıl	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Endeks	3.513,87	2.684,55	1.859,38
Dönüşüm Faktörü	1,00000	1,30892	1,44379
Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları	%211	%291	%268

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" ve TMS 2 "Stoklar" hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Konsolide nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda parasal kazanç/kayıp hesabına kaydedilmiştir.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Stokların endekslenmesi	(16.419.984)	(253.597.037)
Maddi duran varlıkların endekslenmesi	1.303.643.906	1.565.360.454
Maddi olmayan duran varlıkların endekslenmesi	8.782.982	25.481.519
Kullanım hakkı varlıklarının endekslenmesi	(4.786.375)	(468.774)
Sermayenin endekslenmesi	(759.749.379)	(989.477.306)
Hisse senedi ihraç priminin endekslemesi	(9.304.687)	(12.118.171)
Yasal yedeklerin endekslemesi	(803.743)	(1.046.772)
Ertelenmiş verginin endekslenmesi	(84.641.469)	(79.193.836)
Geçmiş yıl kar/zararlarının endekslenmesi	(211.443.601)	(377.569.346)
Gelir tablosunun endekslenmesi	60.849.407	248.337.376
<b>Toplam</b>	<b>286.127.057</b>	<b>125.708.107</b>

Geçerli ve sunum para birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli fonksiyonel para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir. Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir. Tüm kur farkı kar ve zararları konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda finansal gelir ve giderler ve esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler içerisinde sunulmuştur.

İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

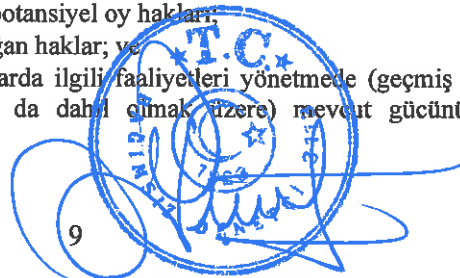
Konsolidasyona ilişkin esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan grup üzerinde gücünün olması;
- Yatırım yapılan grup elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması;
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Grup yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir. Şirket'in yatırım yapılan şirket üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket üzerinde kontrol gücü vardır. Grup, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığını değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Grup'un sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Grup ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Grup'un karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Grup'un bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır. Kontrol gücü olmayan payların, bağlı ortaklığın net varlık ve cari dönem konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir veya giderlerinde önemli bir payı olmaması sebebiyle, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir ve gider ile konsolide özkaynaklar değişim tablolarında "kontrol gücü olmayan paylar" adıyla ayrıca sınıflandırılmamıştır. Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Aşağıdaki tablo, 31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla konsolidasyon kapsamına dahil edilmiş olan bağlı ortaklığın ve Grup'un kontrol paylarını göstermektedir:

	Ülke	Başlıca faaliyetler	Grup'un sermayedeki pay ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
			31.12.2025	31.12.2024
Penguen Pazarlama A.Ş.	Türkiye	Satış	98	98

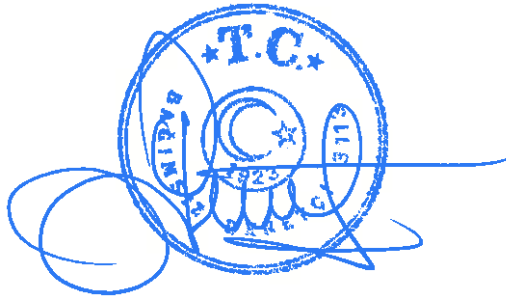
## 2.2 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 31.12.2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosunu 31.12.2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile, 01.01.-31.12.2025 dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu da 01.01.-31.12.2024 dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

## 2.3 Muhasebe Politikalarında ve Tahminlerindeki Değişiklikler

31.12.2025 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, 31.12.2024 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükümünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

#### 2.4 Yeni ve Düzenlenmiş Standartlar ve Yorumlar

31.12.2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 01.01.2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

**01.01.2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

**TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması:** Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

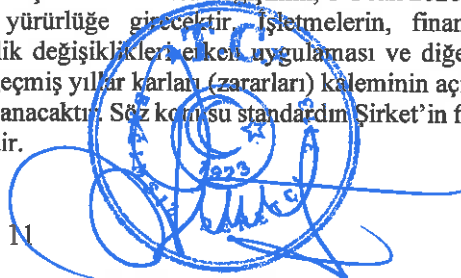
**Yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

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

**TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları;** KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

**TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı;** KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 01.01.2025 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

**TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü:** Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağı açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standartın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler:** KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

## 2.5 Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, konsolide finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Grup'un normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

## 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

### Hasılat

Grup, TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı konsolide finansal tablolarında muhasebeleştirilmektedir.

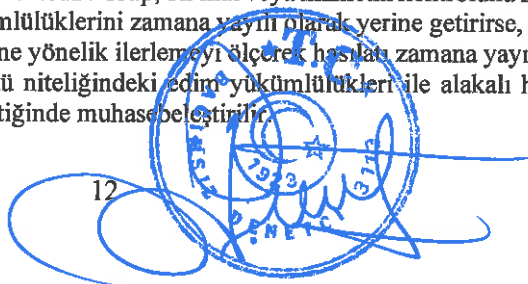
- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması,
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması,
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi,
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması,
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Grup, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Grup aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- b) Grup her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- c) Grup devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- e) Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

*Ürün satışlarından kaynaklanan hasılat*

Grup, çeşitli sektörler için sebze ve meyve konserveleri, domates ve biber salçaları, reçeller, turşular, hazır yemekler üretilmesi ve satılması sonucunda hasılat elde etmektedir. Hasılat, söz konusu malların müşterilere veya yurtdışı müşterilerinin tedarik zinciri ortaklarına ait yurtdışında yerleşik depolara teslimi anında, ürünlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde kaydedilir.

Grup, satışı yapılan malın kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken;

- Mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- Müşterinin malın yasal hakkına sahipliği,
- Malın fiziki zilyetliğinin devri,
- Malın mülkiyetinin getirdiği önemli risk ve getirilerine sahipliği,
- Müşterinin malın kabul etmesi şartlarını dikkate alır.

Her bir edim yükümlülüğü için Grup, sözleşme başlangıcında edim yükümlülüğünü zamanla yerine getirip getirmediğini ya da edim yükümlülüğünün zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler. Grup, ürün satışlarından kaynaklanan hasılatı kontrolün müşteriye devrini takiben finansal tablolarına kaydeder.

Grup, müşterilerinden tamamlanan ediminin müşteri açısından değerine doğrudan karşılık gelen bir bedelin tahsiline hak kazanması durumunda (ürünlerin tesliminde), faturalama hakkına sahip olduğu tutar kadar hasılatı finansal tablolara almaktadır.

Grup, bir müşteriden tahsil ettiği bedelin bir kısmını veya tamamını bu müşteriye geri ödemeyi bekliyorsa, finansal tablolara bir iade yükümlülüğü yansıtır. İade yükümlülüğü, işletmenin tahsil ettiği (veya edeceği) bedelin hak etmeyi beklemediği kısmı üzerinden hesaplanır. İade yükümlülüğü, şartlardaki değişiklikler göz önünde bulundurularak her raporlama dönemi sonunda güncellenir.

**Çalışanlara sağlanan faydalar**

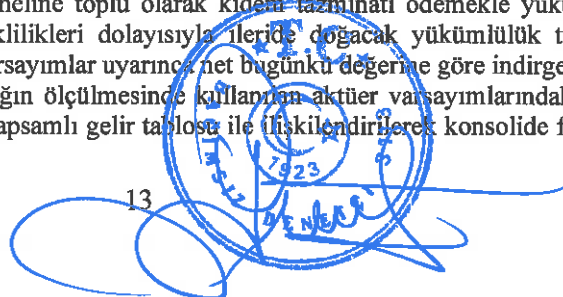
(i) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükleri ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir.

Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir.

(ii) Çalışanlara sağlanan diğer uzun vadeli faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan sosyal mevzuat ve Türk İş Kanunu uyarınca, Grup, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteğiyle işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan veya emekliye ayrılan her personelle toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının Grup yönetimi tarafından belirlenen aktüeryal varsayımlar uyarınca net bugünkü değere göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu karşılığın ölçülmesinde kullanılan aktüer varsayımlarındaki değişimlerden kaynaklı aktüer kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilerek konsolide finansal tablolara yansıtılır.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**Dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi**

Dönem vergi gideri cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar (Dipnot 19). Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi gelir veya gider olarak, verginin doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla (bu durumda, vergi özkaynaklarda muhasebeleştirilir), dönemin konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir. Ertenilmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Bununla birlikte, işletme birleşmeleri dışında, hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınması durumunda ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü finansal tablolara alınmaz. Ertenilmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya finansal durum tablo (bilanço) tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır (Dipnot 19).

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla konsolide finansal tablolara alınır.

İndirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan devlet teşvikleri TMS 12 Gelir Vergileri standardı kapsamında değerlendirilerek; hak kazanılan vergi avantajı tutarı üzerinden, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu avantajdan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla, ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmektedir.

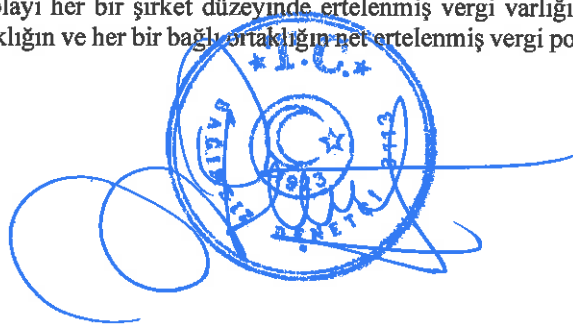
Gelir vergisi ile ilgili olan ertelenmiş vergi varlığı ve borcu aynı vergi otoritesi tarafından takip edildiğinden dolayı her bir şirket düzeyinde ertelenmiş vergi varlığı ve borcu karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Ancak, ana ortaklığın ve her bir bağlı ortaklığın net ertelenmiş vergi pozisyonu konsolide finansal tablolarda netleştirilmemektedir.

Cari dönem vergi gideri, Grup'un bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kuvvetle muhtemel olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Yönetim, yürürlükte olan vergi kanununun yorumu açık olması durumunda periyodik olarak vergi beyanını değerlendirir ve gerekli görülen durumlarda vergi otoritelerine ödenecek borçlar için provizyon ayırır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Bununla birlikte, işletme birleşmeleri dışında hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınması durumunda ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü konsolide finansal tablolara alınmaz. Ertenilmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya finansal durum tablo (bilanço) tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır (Dipnot 19).

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla konsolide finansal tablolara alınır.

İndirimli kurumlar vergisi ödemesine imkan sağlayan devlet teşvikleri TMS 12 Gelir Vergileri standardı kapsamında değerlendirilerek; hak kazanılan vergi avantajı tutarı üzerinden, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu avantajdan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla, ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmektedir. Gelir vergisi ile ilgili olan ertelenmiş vergi varlığı ve borcu aynı vergi otoritesi tarafından takip edildiğinden dolayı her bir şirket düzeyinde ertelenmiş vergi varlığı ve borcu karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Ancak, ana ortaklığın ve her bir bağlı ortaklığın net ertelenmiş vergi pozisyonu konsolide finansal tablolarda netleştirilmemektedir.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

### Stoklar

Stoklar, maliyet değeri ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların içerisindeki maliyet unsurları; tüm satın alım maliyetlerinden oluşmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış giderlerinin çıkarılması sonucu hesaplanmaktadır (Dipnot 6). Stokların maliyeti ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre hesaplanmıştır. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

### Maddi duran varlıklar

Grup'un arazi ve arsaları ile binaları ve yeraltı ve yer üstü düzenleri haricindeki maddi duran varlıklar TL'nin 31.12.2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 8).

Grup'un arazi ve arsaları ile binaları ve yeraltı ve yer üstü düzenleri, 31.12.2024 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Rehber Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerinden belirlenen yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 8). Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibarıyla, değerlemeye konu olan ilgili arazi ve arsalar ve binalar ile yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri yeniden değerlendirilmiş değeri üzerinden takip edilmektedir.

Arazi ve arsalar ve binalar ile yeraltı ve yer üstü düzenleri taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, konsolide bilançoda özkaynaklar altında yer alan maddi duran varlık yeniden değerlendirme artış/(azalış) hesabına, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek kaydedilmektedir. Daha önce konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna değer düşüklüğü yansıtılan varlıklarla ilgili değerlendirme artışları konsolide kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış olan söz konusu değer düşüklüğü tutarında konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna alacak kaydedilir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki birikmiş diğer kapsamlı gelirdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar birikmiş diğer kapsamlı giderden düşülmüş; diğer tüm azalışlar ise konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli duruma ve yere getirildiği andan itibaren aktifleştirilir ve amortisman tabi tutulmaya başlanırlar. Maddi duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarlarda olmadığı tahmin edilmektedir. Her raporlama döneminde, maddi duran varlıkların hurda değeri ve yaklaşık ekonomik ömürler gözden geçirilmekte ve gerekli düzeltmeler ileriye dönük olarak yansıtılmaktadır.

Yeniden değerlendirilmiş ya da finansal durum tablo (bilanço) tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 8). Maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortisman tabi tutulur. Arazi ve arsalar sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortisman tabi tutulmamıştır. Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	5 - 50 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	5 - 25 yıl
Taahhütler	2 - 10 yıl
Demirbaşlar	1 - 15 yıl



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır. Maddi duran varlıklar; taşınır değerlerin, geri kazanılabilir değerlerinden daha fazla olabileceğini gösteren koşullarda değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. Değer düşüklüğü saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanır (nakit üreten birim). Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer, geri kazanılabilir değerinden fazla ise karşılık ayrılarak defter değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, maddi duran varlığın kullandığı değeri veya varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatından yüksek olanıdır. Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların faydalı ömürleri gözden geçirilmekte, gerektiğinde düzeltilmektedir.

Bakım ve onarım giderleri oluştuğu dönemin konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Grup, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Başlıca yenilemeler, ilgili maddi duran varlığın kalan ömrünün veya yenilemenin kendisinin ekonomik ömrünün kısa olanı baz alınarak amortismanına tabi tutulurlar.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve esas faaliyetlerinden gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 8). Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonu geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

#### **Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar**

Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetleriyle kaydedilmiştir ve elde edilme tarihinden itibaren faydalı ömürleri süresinde doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir (Dipnot 8). Bilgisayar yazılım programlarının bakım ve onarım maliyetleri hizmet gerçekleştiğinde giderleştirilir. Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıp ve kazançlar veya bu varlıklarla ilgili endekslenmiş değerleri üzerinden ayrılan değer düşüklüğü kayıpları ilgili gelir ve gider hesaplarında gösterilir.

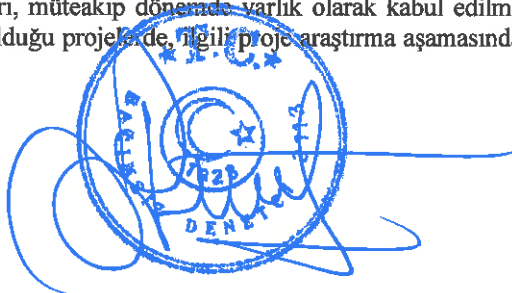
#### **Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

Mal ve hizmetlerin üretiminde veya idari maksatlarla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller bağımsız profesyonel değerlendirme grup Rehber Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş tarafından 31.12.2024 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değeri üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller makul değer değişimleri yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler altında konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 8).

Bir maddi duran varlığın kullanım şekli ve amacı değişip gerçeğe uygun değer esasına göre ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edildiğinde Grup, kullandığı değişikliklerin gerçekleştiği tarihe kadar TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardını uygular.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Bunun dışında kalan durumlarda, geliştirme harcamaları oluştuğu anda giderleştirilir. Önceki dönemde giderleştirilen geliştirme harcamaları, müteakip dönemde varlık olarak kabul edilmezler. Araştırma ve geliştirme aşamalarının ayrıştırılmasının zor olduğu projelerde, ilgili proje araştırma aşamasında kabul edilip oluştuğu anda giderleştirilir.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları**

Grup, konsolide finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulamayı tercih etmiştir. Söz konusu yaklaşım ile Grup, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir. Grup, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde bir karşılık matrisi kullanmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim gelir tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

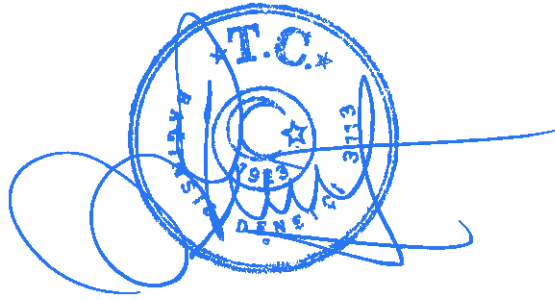
Grup tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemeyen bir gecikme yaşanacağı muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır.

Ayrıca Grup, konsolide finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Grup, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir.

Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kar veya zarar tablosuna gelir olarak kaydedilir (Dipnot 4).

**Devlet teşvikleri**

Grup alınan koşulsuz devlet teşvikleri, bu teşviklerin alacak durumuna gelmesi halinde kar veya zararda diğer gelirler altında muhasebeleştirilir. Diğer devlet teşvikleri, Grup'un teşvikle ilgili gerekli koşulları sağlayacağı ve bu teşvikin alınacağı hakkında yeterli güvencenin bulunması durumunda gerçeğe uygun değerleri ile ertelenmiş gelir olarak kaydedilirler ve daha sonra varlığın yararlı ömrü boyunca sistematik olarak kar veya zararda diğer gelirler altında muhasebeleştirilirler. Grup'un katlandığı giderleri karşılayan devlet teşvikleri söz konusu giderlerin muhasebeleştirildiği dönemlerde sistematik olarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**Finansal varlıklar**

*Sınıflandırma ve ölçüm*

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı konsolide diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar olarak muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

*İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar*

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar" ve "diğer alacaklar" kalemlerini içermektedir.

Önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Grup, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Grup'un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkları ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

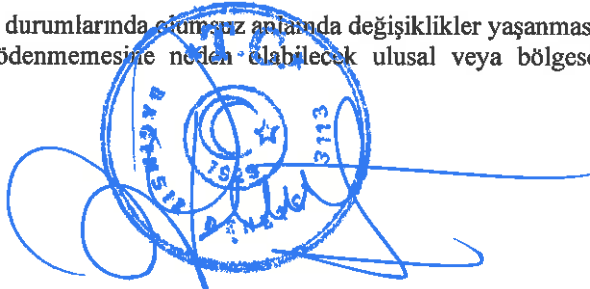
**Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

- İtfa edilmiş maliyet üzerinden gösterilen finansal varlıklar

Grup, bir ya da bir grup finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel bir göstergenin var olup olmadığını, her raporlama döneminin sonunda değerlendirir. Bir ya da bir grup finansal varlık değer düşüklüğüne uğrarsa, değer düşüklüğünden kaynaklanan zarar, ancak değer düşüklüğüne ilişkin varlığın ilk kayda alınmasından sonra ortaya çıkan ve söz konusu finansal varlıkların geleceğe ait tahmini nakit akışları üzerinde bir etkisinin olduğu bir ya da daha fazla olayın sebep olduğu nesnel bir kanıt varsa finansal tablolara yansıtılır.

Grup, tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Finansal varlığı ihraç edenin veya finansal varlığı taahhüt edenin finansal açıdan önemli bir zorluk içinde olması;
- Sözleşmenin ihlal edilmesi, örneğin faiz veya anapara ödemelerinin yerine getirilememesi veya ihmal edilmesi;
- Grup'un, borçlunun içinde bulunduğu finansal zorluğa ilişkin ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçluya başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanıması;
- Borçlunun, iflas veya başka tür bir finansal yeniden yapılandırmaya gireceği ihtimalinin yüksek olması;
- Portföy içindeki her bir finansal varlık itibarıyla tespiti mümkün olmamakla birlikte, bir grup finansal varlığın ilk kayda alınmalarını müteakip söz konusu varlıkların gelecekteki tahmini nakit akışlarında ölçülebilir bir azalış olduğuna işaret eden gözlemlenebilir veri bulunması. Bu tür veriler genellikle aşağıdaki durumlarda oluşur:
  - (i) Portföydeki borçluların ödeme durumlarında çömsüz anlamda değişiklikler yaşanması ve
  - (ii) Portföydeki varlıkların geri ödenmemesine neden olabilecek ulusal veya bölgesel ekonomik koşullar.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Grup öncelikle, değer düşüklüğüne ilişkin bağımsız göstergenin bulunup bulunmadığını değerlendirir.

İtfa edilmiş maliyet üzerinden gösterilen finansal varlıklar için, zararın tutarı varlıkların defter değeri ile geleceğe ait tahmini nakit akışlarının finansal varlıkların orijinal efektif faiz oranı kullanılarak indirgenmiş bugünkü değeri arasındaki fark olarak ölçülür (geleceğe ait gerçekleşmemiş giderler hariç olmak üzere). Varlıkların defter değeri düşürülür ve meydana gelen zarar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

İzleyen dönemde, değer düşüklüğü zararının miktarı azalırsa ve bu azalış değer düşüklüğünün anlaşılmasından sonra meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebilirse (borçlunun kredi notunda iyileştirme olması gibi), daha önce kayda alınmış değer düşüklüğünün iptali gelir tablosunda kayda alınır.

#### **Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü**

Grup, ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın, satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net rayiç değeri ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplandırılır. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri kazanılacak tutarımdan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Söz konusu değer düşüklüğüne uğrayan varlık, yeniden değerlendirilmiş bir maddi duran varlık ise, değer düşüklüğü önceki dönemlerdeki yeniden değerlendirme fonundaki artışlara karşılık gelecek tutarda fondan düşülür ve geri kalan tutar kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

#### **Pay başına kazanç/(kayıp)**

Konsolide kapsamlı gelir tablosunda beyan edilen pay başına kazanç/(kayıp), ana ortaklığa ait net dönem karının/(zararının) ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir (Dipnot 20).

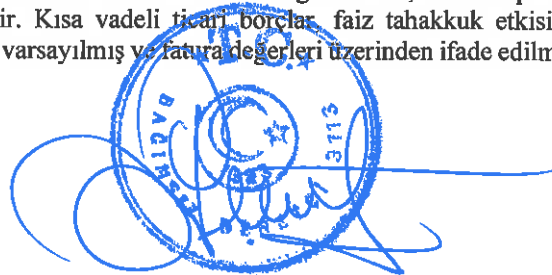
Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Temettü dağıtılması söz konusu olması durumunda ise pay başına düşecek olan kazanç hisselerin ağırlıklı ortalamasının adedi üzerinden değil mevcut hisse adedi dikkate alınarak belirlenecektir.

#### **Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit akış tablosu açısından, nakit ve nakit benzerleri; elde tutulan para, 3 aydan kısa vadeli bankalarda bulunan mevduatlardan oluşmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri makul değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 3).

#### **Ticari borçlar**

Ticari borçlar konsolide finansal tablolara alındıkları tarihte makul değerleri ile, müteakip dönemde ise indirgenmiş maliyet bedeli üzerinden kaydedilir. Kısa vadeli ticari borçlar faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olmasından dolayı, makul değerine yakın olduğu varsayılmış ve fatura değerleri üzerinden ifade edilmiştir (Dipnot 4).



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**İlişkili taraflar**

İlişkili taraflar, konsolide finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Grup ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) Grup üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) Grup üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) Grup veya Grup'un bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Grup ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve Grup'un aynı grubun üyesi olması halinde,
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, Grup'un ya da Grup ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Grup'un kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Grup ile ilişkilidir.
- (iv) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

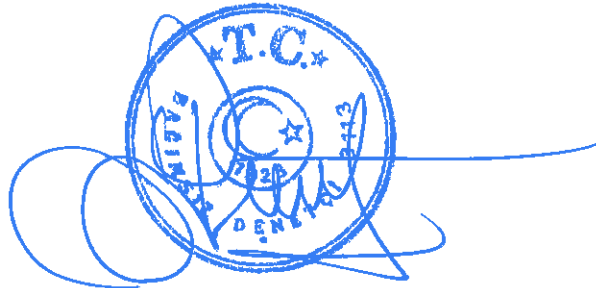
Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir (Dipnot 23).

**Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler**

Finansal borçlar alındıkları tarihlerde, finansal borç tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, konsolide kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır (Dipnot 11). Finansal borçlardan kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Diğer taraftan, amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. TMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" (Revize)'ye göre, aktifleştirilmeye başlama tarihleri 01.01.2009 ya da sonrasında olan özellikli varlıkların borçlanma maliyetlerine bağlı olarak, özellikli bir varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebildiği ölçüde, söz konusu borçlanma maliyetlerinin ilgili varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir.

Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 11).



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Grup'un tam olarak kontrolünde bulunmayan, bir veya birden fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler, koşullu varlık ve borçlar olarak kabul edilmektedir. Grup, koşullu varlık ve borçları kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Koşullu borçlar, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır. Koşullu varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi muhtemel ise konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Karşılıklar, Grup'un finansal durum tablo (bilanço) tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı sınıftaki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı sınıfta bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır.

**Kiralama işlemleri**

**Grup - kiracı olarak**

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- a) Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- b) Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- c) Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması.
- d) Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Grup varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:
  - i. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
  - ii. Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Grup'un kiralama sözleşmelerinin bir kısmından kaynaklanan kira ödemeleri değişken kira ödemelerinden oluşmaktadır. TFRS 16 standardı kapsamında yer almayan söz konusu değişken kira ödemeleri, ilgili dönemde gelir tablosuna kira gideri olarak kaydedilmektedir.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**Grup - kiralayan olarak**

Grup'un kiralayan olarak önemli bir faaliyeti bulunmamaktadır.

**Sermaye ve temettüleri**

Adi paylar sermaye olarak sınıflandırılır. Mevcut pay sahiplerine yapılan sermaye artırımını, onaylandığı nominal değeriyle kaydedilir. Adi hisse senetleri üzerinden dağıtılan temettüleri, ilan edildikleri dönemde karın dağıtımını olarak kaydedilirler.

**Paylara ilişkin ihraç primleri**

Hisse senetleri ihraç primleri Grup'un çıkarmış olduğu hisselerin nominal değerleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

**Nakit akış tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran 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.

**Raporlama döneminden sonraki olaylar**

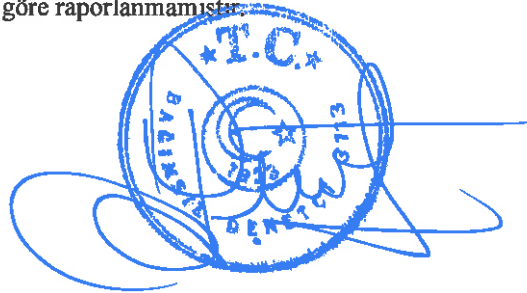
Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, konsolide finansal durum tablosu (bilanço) tarihi ile konsolide finansal durum tablosu (bilançonun) yayımı için yetkilendirilme tarihi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

Grup, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

**Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

Faaliyet bölümleri, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup'un faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Grup'un üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır.

Grup'un üst düzey yöneticileri faaliyet sonuçlarını turşu, konserve ürünler, salça, reçel ve dondurulmuş gıda çeşitlerini içeren ürün grupları bazında ve yurtiçi, yurtdışı satışlar bazında kontrol edip sonuçları analiz ettiğinden, mevcut olan ürün gruplarının her biri ayrı bir faaliyet bölümü olarak tanımlanabilir. Öte yandan, her bir ürün grubunun üretim sürecinin, bu süreç sonucunda elde edilen işlenmiş ürünlerin, üretim sürecindeki hammaddelerin, yurtiçi/ yurtdışı satış kanalları ile birlikte müşteri portföyünün ve Grup'un faaliyetlerini etkileyen mevzuat ve kanunların önemli ölçüde benzer olduğu göz önünde bulundurulduğunda, TFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"ndeki ilgili hükümler doğrultusunda, Grup'un, tek bir raporlanabilecek faaliyet bölümü bulunmakta olduğundan dolayı finansal bilgiler faaliyet bölümlerine göre raporlanmamıştır.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**2.7 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. Grup'un önemli muhasebe varsayım ve tahminleri şunlardır:

**a) Dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi**

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Grup, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir (Dipnot 19).

Grup, gelecek dönemlerde vergilendirilebilir karın elde edilmesinin öngörülememesi nedeniyle detayları Dipnot 19'da belirtilen mahsup edilebilir mali zararlar üzerinden ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmemiştir.

**b) Arazi ve arsalar, binalar ile yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmiş tutarları**

Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerlendirme çalışmalarının yapıma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişime bağlıdır.

Yeniden değerlendirilen bir varlığın gerçeğe uygun değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerlendirme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan gerçeğe uygun değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının her yıl tekrarlanması gerekli görülmemektedir.

Bu kapsamda, Grup yönetimi, yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda arazi ve arsalar ile binalar ve yeraltı ve yer üstü düzenleri ile yatırım amaçlı gayrimenkullerini, 31.12.2024 tarihi itibarıyla Rehber Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerleri üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 8).

Çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle ilgili gerçeğe uygun değer hesaplamalarında arazi ve arsalar, binalar ile yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri ile yatırım amaçlı gayrimenkuller için emsal karşılaştırma yöntemi ile maliyet yöntemi birlikte kullanılmıştır ve her iki yöntem sonucu elde edilen taşınmaz değerleri ortalaması kullanılmıştır.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle ilgili gerçeğe uygun değer hesaplamalarında yatırım amaçlı gayrimenkuller için emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmıştır.

- Emsal karşılaştırma yönteminde mevcut pazar bilgilerinden faydalanılmış, bölgede yakın dönemde pazara çıkarılmış benzer gayrimenkuller dikkate alınarak, pazar değerini etkileyebilecek kriterler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapılmış ve rapora konu arsalar için ortalama m2 satış değeri belirlenmiştir. Bulunan emsaller, konum, büyüklük, imar durumu, fiziksel özellikleri gibi kriterler dâhilinde karşılaştırılmış, emlak pazarının güncel değerlendirilmesi için emlak pazarlama firmaları ile görüşülmüş, ayrıca bağımsız profesyonel değerlendirme şirketinin mevcut bilgilerinden faydalanılmıştır.
- Maliyet yaklaşımı yönteminde ise arsa üzerindeki yatırım maliyetlerinin amortize edildikten (herhangi bir çıkar veya kazanç varsa eklendikten sonra, yıpranma payının çıkartılması) sonra arsa değerine eklenmesi ile gayrimenkulün değeri belirlenmiştir. Maliyet yaklaşımı yönteminde ele alınan bileşenlerden arsa değerinin hesaplanmasında da yukarıda açıklanan emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmıştır.

Alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi esnasında oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir. Maliyet yaklaşımı yöntemi ile tespit edilen değerler, finansal tablolara ilk yansıtıldığı tarih ve ilgili dönem sonları itibarıyla, TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardındaki hükümlere göre, değer düşüklüğü göstergelerinin olup olmadığı değerlendirilmiş ve değer düşüklüğünün olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

#### 2.8 TMS/TFRS'ye ve KGK Tarafından Yayınlanan İlke Kararlarına Uygunluk Beyanı

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

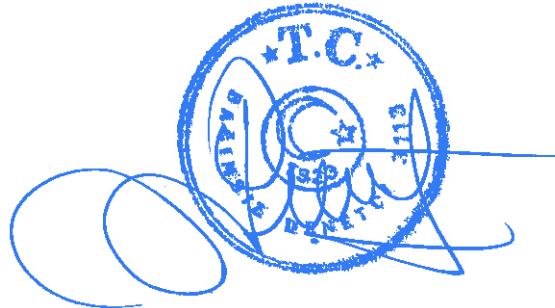
#### DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2025	31.12.2024
Kasa	5.496	7.986
Banka	12.343.150	65.326.518
- Vadesiz mevduat	12.343.150	65.326.518
Diğer nakit ve nakit benzerleri (*)	4.459.699	997.928
<b>Toplam</b>	<b>16.808.345</b>	<b>66.332.432</b>

(\*) İlgili tutar 3 aydan kısa vadeli kredi kartı alacaklarına ilişkindir.

Grup mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmekte olup herhangi bir kredi riski beklenmemektedir.

31.12.2025 tarihi itibarıyla Grup'un blokeli mevduat tutarı bulunmamaktadır (31.12.2024: bulunmamaktadır).



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	280.572.181	232.406.182
İlişkili olmayan taraflardan alınan çekler ve senetler	17.545.248	28.701.396
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(6.158.678)	(8.061.237)
<b>Toplam</b>	<b>291.958.751</b>	<b>253.046.341</b>

Ticari alacakların vadesi ortalama 2 - 3 ay arasındadır (31.12.2024: 2 - 3 ay). Grup'un ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklarının itfa edilmiş maliyet değeri, söz konusu alacakların defter değerine yaklaşık tutardadır.

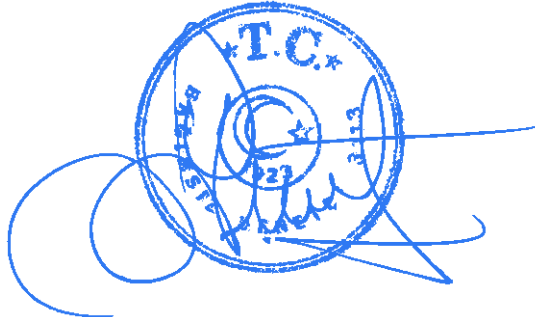
Grup yönetimi ticari alacaklarında geçmiş tecrübeleri doğrultusunda şüpheli alacak karşılıklarını muhasebeleştirmiştir. 31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla kredi riski analizi Dipnot 22'de detaylı olarak açıklanmıştır. Ticari alacaklardaki değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>01.01.- 31.12.2025</b>	<b>01.01.- 31.12.2024</b>
<b>Dönem başı</b>	<b>8.061.237</b>	<b>10.939.821</b>
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	--	484.069
Parasal kazanç/(kayıp)	(1.902.559)	(3.362.653)
<b>Dönem sonu</b>	<b>6.158.678</b>	<b>8.061.237</b>
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
İlişkili olmayan taraflara verilen çekler ve borç senetleri	415.430.263	167.787.271
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	65.574.400	265.230.311
<b>Toplam</b>	<b>481.004.663</b>	<b>433.017.582</b>

Ticari borçlar genel olarak ortalama 2 - 3 ay arasında (31.12.2024: 2 - 3 ay) vadeye sahiptir. Grup'un ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlarının itfa edilmiş maliyet değeri, söz konusu borçların defter değerine yaklaşık tutardadır.

**DİPNOT 5 - DİĞER KISA VADELİ ALACAKLAR**

	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Verilen depozito ve teminatlar	698.507	1.931.291
<b>Toplam</b>	<b>698.507</b>	<b>1.931.291</b>



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 6 - STOKLAR**

	31.12.2025	31.12.2024
Hammadde	125.492.501	181.237.500
Yarı mamul	431.515.086	681.591.298
Mamul	152.747.615	110.591.809
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(5.952.952)	(7.791.958)
<b>Toplam</b>	<b>703.802.250</b>	<b>965.628.649</b>

31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde stok değer düşüklüğü karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
<b>Dönem başı</b>	<b>(7.791.958)</b>	<b>(11.249.932)</b>
Dönem içerisindeki artış	--	--
Parasal kazanç kayıp	1.839.006	3.457.974
<b>Dönem sonu</b>	<b>(5.952.952)</b>	<b>(7.791.958)</b>

**DİPNOT 7 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Verilen hammadde alım avansları	4.316.559	700.642
Gelecek aylara ait giderler (*)	11.390.283	12.853.273
<b>Toplam</b>	<b>15.706.842</b>	<b>13.553.915</b>

(\*) Gelecek aylara ait peşin ödenmiş giderler sigorta ve bakım onarım giderlerinden oluşmaktadır.

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</b>		
Müşterilerden alınan ürün avansları	19.075.663	44.585.690
Gelecek aylara ait gelirler	--	593.158
<b>Toplam</b>	<b>19.075.663</b>	<b>45.178.848</b>



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

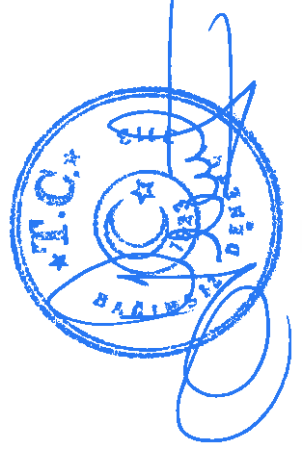
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

**a) Maddî duran varlıklar**

Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş değer	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31.12.2025
Arazi ve arsalar	3.912.132.050	--	--	--	3.912.132.050
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	27.436.079	--	(434.943)	--	27.001.136
Binalar	861.135.023	1.754.378	--	--	862.889.401
Tesis, makine ve cihazlar	1.805.176.263	117.065.299	(18.498.614)	259.857.201	2.163.600.149
Taşıtlar	45.111.686	--	(22.451.476)	--	22.660.210
Demirbaşlar	221.268.067	4.260.558	(514.191)	--	225.014.434
Diğer maddî duran varlıklar	94.270.750	--	(65.091)	--	94.205.659
Yapılmakta olan yatırımlar	246.158.157	13.699.044	--	(259.857.201)	--
<b>Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş değer toplamı</b>	<b>7.212.688.075</b>	<b>136.779.279</b>	<b>(41.964.315)</b>	<b>--</b>	<b>7.307.503.039</b>

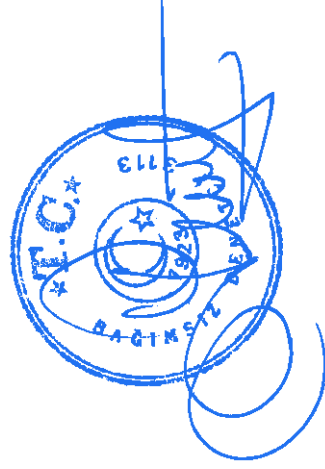
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri		(2.321.325)	434.943	--	(2.433.450)
Binalar	(547.068)	(20.749.697)	--	--	(20.749.697)
Tesis, makine ve cihazlar	(1.526.930.989)	(68.436.969)	17.286.485	--	(1.578.081.473)
Taşıtlar	(28.325.494)	(1.989.780)	15.212.323	--	(15.102.951)
Demirbaşlar	(182.243.384)	(6.458.753)	501.379	--	(188.200.758)
Diğer maddî duran varlıklar	(81.595.275)	(1.034.861)	65.091	--	(82.565.045)
<b>Birikmiş amortismanlar toplamı</b>	<b>(1.819.642.210)</b>	<b>(100.991.385)</b>	<b>33.500.221</b>	<b>--</b>	<b>(1.887.133.374)</b>
<b>Net değer değeri</b>	<b>5.393.045.865</b>				<b>5.420.369.665</b>



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

<b>Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş değer</b>	<b>01.01.2024</b>	<b>Girışler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>Transferler</b>	<b>31.12.2024</b>
Arazi ve arsalar	3.875.387.657	--	--	36.744.393	3.912.132.050
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	27.436.079	--	--	--	27.436.079
Binalar	675.208.849	10.863.977	--	175.062.197	861.135.023
Tesis, makine ve cihazlar	1.793.330.905	30.029.948	(18.184.590)	--	1.805.176.263
Taşıtlar	47.295.914	242.334	(2.426.562)	--	45.111.686
Demirbaşlar	218.314.494	4.280.573	(1.327.000)	--	221.268.067
Diğer maddi duran varlıklar	94.298.053	--	(27.303)	--	94.270.750
Yapılmakta olan yatırımlar	2.338.665	243.819.492	--	--	246.158.157
<b>Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş değer toplamı</b>	<b>6.733.610.616</b>	<b>289.236.324</b>	<b>(21.965.455)</b>	<b>211.806.590</b>	<b>7.212.688.075</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	--	(547.068)	--	--	(547.068)
Binalar	--	(2.241.696)	--	2.241.696	--
Tesis, makine ve cihazlar	(1.497.285.954)	(47.829.625)	18.184.590	--	(1.526.930.989)
Taşıtlar	(27.966.150)	(2.133.147)	1.773.803	--	(28.325.494)
Demirbaşlar	(177.170.166)	(6.302.984)	1.229.766	--	(182.243.384)
Diğer maddi duran varlıklar	(80.507.094)	(1.115.484)	27.303	--	(81.595.275)
<b>Birikmiş amortismanlar toplamı</b>	<b>(1.782.929.364)</b>	<b>(60.170.004)</b>	<b>21.215.462</b>	<b>2.241.696</b>	<b>(1.819.642.210)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>4.950.681.252</b>				<b>5.393.045.865</b>



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Grup'un sahip olduğu arazi ve arsalar ile binalar ve yeraltı ve yerüstü düzenleri, yeniden değerlendirme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden gösterilmiştir. 31.12.2024 tarihi itibarıyla Grup'un mülkiyetinde bulunan arazi ve arsalar ile binalar ve yeraltı ve yerüstü düzenleri gerçeğe uygun değeri, Grup'tan bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir. Söz konusu şirket, SPK tarafından yetkilendirilmiş olup sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gayrimenkul değerlendirme hizmeti vermektedir ve ilgili bölgelerdeki emlakların gerçeğe uygun değer ölçümlemesinde yeterli tecrübeye ve niteliğe sahiptir. Sahip olunan arazi ve arsaların gerçeğe uygun değeri benzer emlaklar için olan mevcut emsal karşılaştırma yöntemi alınarak belirlenmiştir. Binalar ile yeraltı ve yerüstü düzenlemelerinin gerçeğe uygun değeri maliyet yaklaşımı yöntemi ile belirlenmiştir.

Yeniden değerlendirme fonu sermaye artışında ve ortaklara kar dağıtımında dikkate alınmamaktadır. Grup kayıtlardaki değer ile piyasa arasındaki farktan ertelenmiş vergi yükümlülüğü netlenerek özkaynaklar içerisinde maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları olarak muhasebeleştirilmiştir.

Arazi ve arsalar ile binalar ve yeraltı ve yer üstü düzenleri ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlendirme ölçümleri Seviye 2 olarak kategorize edilmiştir.

**b) Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

	01.01.2025	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları	31.12.2025
Yatırım amaçlı arsa	211.240.584	--	211.240.584
<b>Toplam</b>	<b>211.240.584</b>		<b>211.240.584</b>

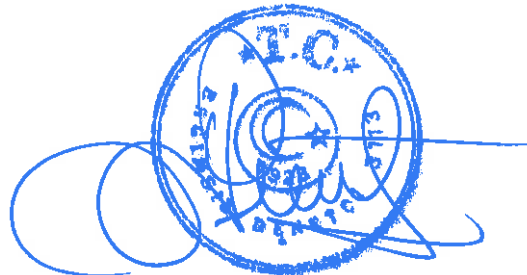
	01.01.2024	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları	31.12.2024
Yatırım amaçlı arsa	210.713.681	526.903	211.240.584
<b>Toplam</b>	<b>210.713.681</b>		<b>211.240.584</b>

Yatırım amaçlı arsalarından 2025 ve 2024 hesap dönemlerinde kira geliri elde edilmemiştir.

**c) Kullanım hakkı varlıkları**

01.01.-31.12.2025 ve 01.01.-31.12.2024 hesap dönemindeki kullanım hakkı varlıkları ve birikmiş amortismanların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Binalar	Araçlar	Toplam
<b>01.01.2025</b>	--	<b>13.488.427</b>	<b>13.488.427</b>
Girişler	425.498	2.638.654	3.064.152
Amortisman gideri	(78.008)	(12.895.236)	(12.973.244)
<b>31.12.2025</b>	<b>347.490</b>	<b>3.231.845</b>	<b>3.579.335</b>
	Binalar	Araçlar	Toplam
<b>01.01.2024</b>	<b>71.607</b>	<b>26.685.663</b>	<b>26.757.270</b>
Girişler	--	--	--
Amortisman gideri	(71.607)	(13.197.236)	(13.268.843)
<b>31.12.2024</b>	<b>--</b>	<b>13.488.427</b>	<b>13.488.427</b>



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

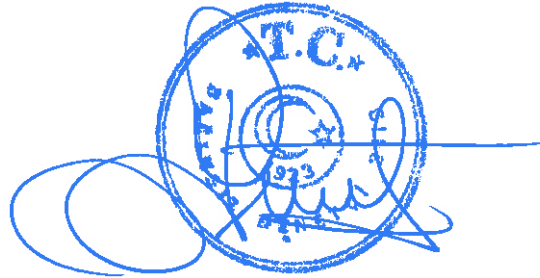
**DİPNOT 9 - DİĞER VARLIKLAR VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER**

<b>Diğer dönen varlıklar</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Devreden KDV	61.465.558	135.286.986
KDV iade alacakları	76.867.324	64.923.679
Verilen iş avansları	67.320	3.164
SGK teşvik primi alacakları	424.413	570.941
Enerji üretim alacakları	1.929.480	---
<b>Toplam</b>	<b>140.754.095</b>	<b>200.784.770</b>
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Kurumlar vergisi hariç ödenecek vergi ve fonlar	5.290.186	4.526.114
Diğer	89	117
<b>Toplam</b>	<b>5.290.275</b>	<b>4.526.231</b>

**DİPNOT 10 - BORÇLANMALAR**

<b>Kısa vadeli borçlanmalar</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Kısa vadeli banka kredileri	600.705.742	1.118.302.007
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	49.882.110	3.046.681
Kredi kartı borçları	723.919	577.270
<b>Toplam</b>	<b>651.311.771</b>	<b>1.121.925.958</b>
<b>Uzun vadeli borçlanmalar</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Uzun vadeli banka kredileri	384.736.325	28.408.860
Uzun vadeli kiralamalardan kaynaklanan borçlar	39.662.081	50.639.890
<b>Toplam</b>	<b>424.398.406</b>	<b>79.048.750</b>

31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin makul değerleri taşınan değerlerine yakınsamaktadır.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 11 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**a) Verilen Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler**

Grup'un teminat/rehin/ipotek/kefalet ("TRİK") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

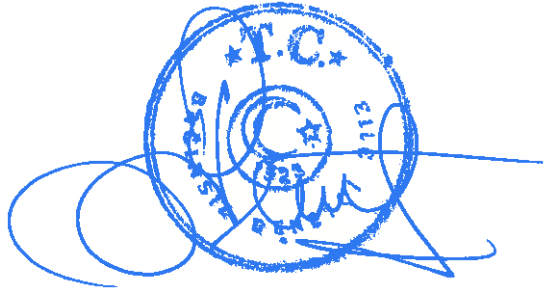
	31.12.2025	31.12.2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	2.069.513.844	2.066.426.196
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	--	--

31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla verilen TRİK'lerin önemli bir kısmı finansal borçlanmalara ilişkin verilen ipotekleri içermektedir.

**b) Alınan Teminatlar**

	31.12.2025	31.12.2024
Teminat mektupları	100.926.996	179.293.419
Teminat senetleri	2.750.000	3.599.539
İpotek	2.250.000	2.945.077
<b>Toplam</b>	<b>105.926.996</b>	<b>185.838.035</b>

Alınan teminatlar ağırlıklı olarak Grup'un müşterilerinden almış olduğu teminatlardan oluşmaktadır.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

Çalışanlara sağlanan faydalar	31.12.2025	31.12.2024
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	12.251.023	22.081.610
Birikmiş izin tahakkukları	8.052.431	5.412.870
Kıdem tazminatı karşılıkları	41.360.921	35.798.146
<b>Toplam</b>	<b>61.664.375</b>	<b>63.292.626</b>

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, bir senesini doldurmuş olan ve ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadımlar 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 31.12.2025 tarihi itibarıyla 53.919,68 TL (31.12.2024: 41.828,42 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 aktüeryal varsayımlar göz önünde bulundurularak tahminiyle hesaplanır.

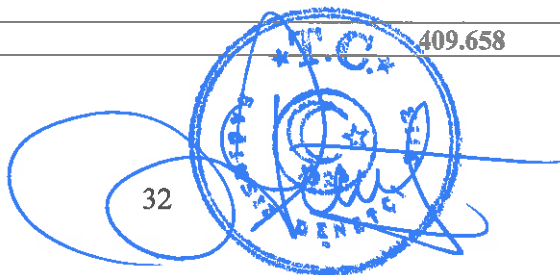
TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"; Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31.12.2025	31.12.2024
Enflasyon oranı (%)	25,20%	22,50
İskonto oranı (%)	3,04%	3,02
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	98,00	98,00

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir ayarlandığı için 01.01.2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 TL (2024: 53.919,68 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
<b>Dönem başı</b>	<b>35.798.146</b>	<b>33.628.996</b>
Hizmet maliyeti	13.595.080	10.677.590
Faiz gideri	826.061	836.351
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kazanç)/kayıpları	7.507.918	7.013.814
Ödemeler	(7.917.446)	(13.477.806)
Parasal (kayıp)/kazanç	(8.448.838)	(2.880.799)
<b>Dönem sonu</b>	<b>41.360.921</b>	<b>35.798.146</b>
<b>Diğer kısa vadeli karşılıklar</b>	<b>31.12.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Dava karşılıkları	409.658	486.363
<b>Toplam</b>	<b>409.658</b>	<b>486.363</b>



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 13 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

**Ödenmiş Sermaye**

Grup, BİST'te kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 0,01 TL nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için 750.000.000 TL tutarında sermaye tavanı belirlemiştir.

Grup'un onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi 31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihlerinde aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	750.000.000	750.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	175.000.000	175.000.000

Grup'un 31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri arasındaki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

31.12.2025	Hisse grubu	Pay oranı (%)	Tutar	Hisse grubu	Pay oranı (%)	Tutar	Toplam pay oranı	Toplam tutar
Orhan Ümit Gençoğlu	A	0,13	225.135	B	0,30	527.157	0,43	752.292
Turhan Gençoğlu	A	0,13	225.135	B	0,30	527.159	0,43	752.294
Gençoğlu Holding	A	1,99	3.479.670	B	20,28	35.482.172	22,26	38.961.842
Diğer	-	-	-	B	76,87	134.533.572	76,88	134.533.572
<b>Toplam</b>	<b>A</b>	<b>2,25</b>	<b>3.929.940</b>	<b>B</b>	<b>97,75</b>	<b>171.070.060</b>	<b>100,00</b>	<b>175.000.000</b>

31.12.2024	Hisse grubu	Pay oranı (%)	Tutar	Hisse grubu	Pay oranı (%)	Tutar	Toplam pay oranı	Toplam tutar
Orhan Ümit Gençoğlu	A	0,13	225.135	B	0,30	527.157	0,43	752.292
Turhan Gençoğlu	A	0,13	225.135	B	0,30	527.159	0,43	752.294
Gençoğlu Holding	A	1,99	3.479.670	B	20,28	35.482.172	22,26	38.961.842
Diğer	-	-	-	B	76,87	134.533.572	76,88	134.533.572
<b>Toplam</b>	<b>A</b>	<b>2,25</b>	<b>3.929.940</b>	<b>B</b>	<b>97,75</b>	<b>171.070.060</b>	<b>100,00</b>	<b>175.000.000</b>

	31.12.2025	31.12.2024
Sermaye düzeltme farkları	3.044.095.826	3.044.095.826
<b>Toplam sermaye</b>	<b>3.044.095.826</b>	<b>3.044.095.826</b>

31.12.2025 tarihi itibarıyla nominal değeri 1 Kr olan 17.500.000.000 adet (31.12.2024: 17.500.000.000 adet) hisse senedi mevcuttur. Sermayeyi oluşturan payların halka arz edilen kısmı B Grubu, kalan diğer kısmı ise A Grubu hisseleri içermektedir. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin her hisse için bir oy hakkı bulunmaktadır.

Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek en az 5 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir. Yönetim Kurulu Üyelerinin yarısından bir fazlası (A) Grubu hissedarların belirleyeceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.

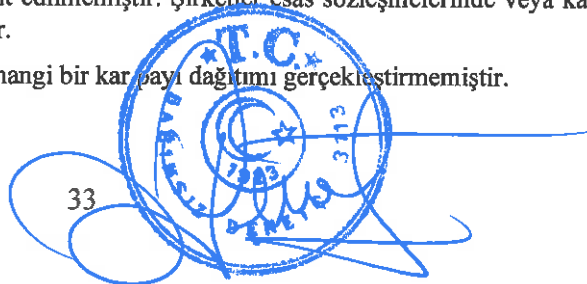
Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödedikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

**Kar dağıtımı:**

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 01.01.2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II- 19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler.

Grup, raporlanan hesap dönemleri içerisinde herhangi bir kar payı dağıtımını gerçekleştirilmemiştir.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 14 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Yurt dışı satışlar	2.365.380.382	2.139.265.823
Yurt içi satışlar	838.947.732	1.066.440.416
Diğer gelirler	41.234.972	4.326.819
Eksi: İndirimler	(86.438.965)	(75.098.327)
<b>Hasılat net</b>	<b>3.159.124.121</b>	<b>3.134.934.731</b>
<b>Satışların maliyeti</b>	<b>(3.016.767.864)</b>	<b>(3.106.434.423)</b>
<b>Brüt kar</b>	<b>142.356.257</b>	<b>28.500.308</b>

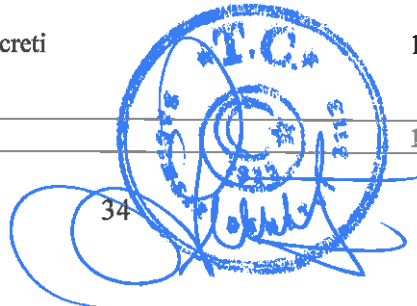
**DİPNOT 15 – OPERASYONEL GİDERLER**

<b>Pazarlama satış ve dağıtım giderleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2025</b>	<b>01.01.- 31.12.2024</b>
Nakliye, ithalat ve ihracat giderleri	55.076.372	60.435.779
Personel giderleri	30.621.775	31.568.583
Ciro prim giderleri	30.529.549	32.478.681
GEKAP giderleri	3.265.181	3.878.139
Danışmanlık giderleri	1.417.180	2.043.809
Akaryakıt giderleri	946.074	1.377.312
Seyahat giderleri	822.834	1.395.221
Reklam giderleri	414.351	1.379.906
Diğer	9.329.073	10.392.852
<b>Toplam</b>	<b>132.422.389</b>	<b>144.950.282</b>

<b>Genel yönetim giderleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2025</b>	<b>01.01.- 31.12.2024</b>
Personel giderleri	77.970.420	67.760.350
Sigorta giderleri	7.137.170	7.753.029
Amortisman giderleri	15.991.617	10.644.849
Temsil ve ağırlama giderleri	3.095.760	1.958.780
Müşavirlik ve denetim giderleri	10.904.809	9.946.638
Bakım ve onarım giderleri	2.688.530	1.997.485
Hizmet giderleri	6.731.468	7.949.956
Akaryakıt giderleri	2.143.408	2.844.594
Seyahat giderleri	2.577.588	3.026.163
Vergi, resim ve harç giderleri	1.840.235	1.259.891
Diğer	13.470.855	14.720.285
<b>Toplam</b>	<b>144.551.860</b>	<b>129.862.020</b>

Grup'un, bağımsız denetim kuruluşundan aldığı hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	1.500.000	1.040.000
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	325.000	325.000
<b>Toplam</b>	<b>1.825.000</b>	<b>1.365.000</b>



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 16 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>01.01.- 31.12.2025</b>	<b>01.01.- 31.12.2024</b>
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri	1.783.026	47.605.283
Kira gelirleri	28.018.138	7.090.969
Diğer	2.836.975	2.554.102
<b>Toplam</b>	<b>32.638.139</b>	<b>57.250.354</b>

<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>	<b>01.01.- 31.12.2025</b>	<b>01.01.- 31.12.2024</b>
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri	12.908.877	23.756.269
Diğer	3.383.133	2.515.558
<b>Toplam</b>	<b>16.292.010</b>	<b>26.271.827</b>

**DİPNOT 17 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER**

<b>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</b>	<b>01.01.- 31.12.2025</b>	<b>01.01.- 31.12.2024</b>
Maddi duran varlık satış karı	10.915.145	3.758.747
Mevduat faiz gelirleri	226.900	257.912
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	--	526.903
Diğer	--	38.465
<b>Toplam</b>	<b>11.142.045</b>	<b>4.582.027</b>

**DİPNOT 18 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ**

<b>Finansman gelirleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2025</b>	<b>01.01.- 31.12.2024</b>
Finansal faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri	32.979.935	10.212.432
<b>Toplam</b>	<b>32.979.935</b>	<b>10.212.432</b>

<b>Finansman giderleri</b>	<b>01.01.- 31.12.2025</b>	<b>01.01.- 31.12.2024</b>
Finansal faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri	242.834.606	133.791.695
Faiz giderleri	172.401.026	194.402.463
<b>Toplam</b>	<b>415.235.632</b>	<b>328.194.158</b>



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 19 – GELİR VERGİLERİ**

31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Cari dönem vergi gideri	--	41.598
Peşin ödenen vergiler	(129.198)	(204.860)
<b>Cari dönem vergi (varlığı)/yükümlülüğü</b>	<b>(129.198)</b>	<b>(163.262)</b>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2025 yılı için %25’tir (2024: %23). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (işbirlik kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 (2024: %25) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci (2024: 17’nci) 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. Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. 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.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile, Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Arsa, bina ve yer altı yerüstü düzenleri ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirme artışları ve amortisman giderleri	4.698.383.058	4.484.020.499	(901.126.458)	(858.882.176)
Stoklara ilişkin düzeltme farkları	18.768.908	34.536.080	(4.692.227)	(8.634.021)
Dava karşılığı	(409.658)	(486.363)	102.415	121.591
Kullanılmamış izin karşılıkları	(8.052.431)	(5.412.870)	2.013.108	1.353.217
Şüpheli alacak karşılığı	(3.364.298)	(4.403.608)	841.075	1.100.903
Satışların dönemsellik düzeltmesi	--	(593.158)	--	148.289
Kıdem tazminatı karşılığı	(41.360.921)	(35.798.146)	10.340.230	8.949.537
Diğer	24.796.821	7.226.187	(6.200.850)	(1.806.546)
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net</b>			<b>(898.722.707)</b>	<b>(857.649.206)</b>

	01.01- 31.12.2025	01.01- 31.12.2024
Dönem başı	(857.649.206)	(801.023.254)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen	(42.950.481)	(18.245.351)
Diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen	1.876.980	(38.380.601)
<b>Toplam vergi geliri/(gideri)</b>	<b>(898.722.707)</b>	<b>(857.649.206)</b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 20 - PAY BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)**

Pay başına kazanç/(kayıp) miktarı, ana ortaklık paylarına atfedilen net dönem karının/(zararının) Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla ve bu konsolide finansal tabloların tamamlanmasından önce, çıkarılan veya çıkarılacak olan adi hisse senetleri yoktur.

	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı/(zararı)	(246.202.529)	(421.309.924)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	17.500.000.000	17.500.000.000
<b>Nominal değeri 0,01 TL (1 KR) olan hisse başına kazanç/(kayıp)</b>	<b>(1,4069)</b>	<b>(2,4075)</b>

**DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER**

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere ödenen	22.150.239	19.346.925
<b>Toplam</b>	<b>22.150.239</b>	<b>19.346.925</b>

**DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

**Finansal araçların sınıflandırılması**

Grup sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini finansal yatırımlar ile krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Grup'un finansal varlıklarından nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve diğer alacaklar, krediler ve türev araçlar olarak sınıflandırılmış ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Grup'un finansal yükümlülükleri, finansal borçlar, ticari borçlar, türev araçlardan borçlar ve diğer borçlardan oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Finansal araçların tahmini makul değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

**Finansal varlıklar**

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri makul değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle makul değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.–31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**Finansal yükümlülükler**

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövizle dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Aşağıda yer alan tablo makul değeri değerlendirme yöntemiyle belirlenen finansal araçların analizini içermektedir. Makul değer hesaplamaları aşağıda açıklanan aşamalar baz alınarak yapılmıştır:

- Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltmeyipilmemiş) (Seviye 1).
- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye 2).
- Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Grup'un 31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal varlık ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**Finansal olmayan varlıklar**

Değerlemede kullanılan veriler dolayısıyla, 31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri ile binalar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlendirme ölçümleri Seviye 2 olarak kategorize edilmiştir (Dipnot 9).



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

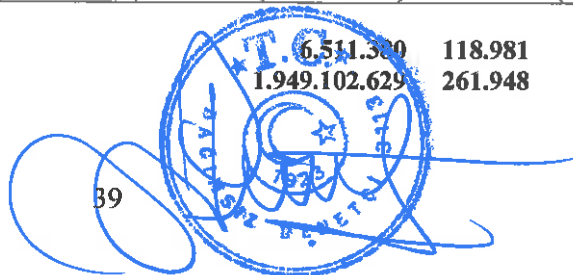
**Döviz kuru riski**

Grup, fonksiyonel para biriminin TL olması sebebiyle döviz kuru riskini yabancı para cinsinden (ağırlıklı olarak Avro) varlık ve yükümlülüklerini analiz ederek takip etmektedir. Grup, döviz kuru riskini, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler arasındaki dengesizlik olarak belirlemiştir. Grup, döviz kuru riskinden korunmak amacıyla türev finansal araçlar kullanmamaktadır.

Grup'un döviz kuru riski (açık pozisyon) yönetim tarafından haftalık olarak, gerektiğinde günlük olarak, takip edilmektedir. Yönetimin hedefi açık pozisyonu Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sınırlar içerisinde tutmaktır.

31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31.12.2025	TL Karşılığı	ABD \$	Avro
Ticari alacaklar	188.211.625	--	3.742.831
Nakit ve nakit benzerleri	10.904.787	11.248	207.272
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>199.116.412</b>	<b>11.248</b>	<b>3.950.103</b>
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>199.116.412</b>	<b>11.248</b>	<b>3.950.103</b>
Borçlanmalar	435.242.079	--	8.639.784
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>435.242.079</b>	<b>--</b>	<b>8.639.784</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	423.635.887	--	8.409.395
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>423.635.887</b>	<b>--</b>	<b>8.409.395</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>858.877.966</b>	<b>--</b>	<b>17.049.179</b>
<b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>(659.761.554)</b>	<b>11.248</b>	<b>(13.099.076)</b>
<b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük)</b>	<b>(659.761.554)</b>	<b>11.248</b>	<b>(13.099.076)</b>
<b>İthalat</b>	<b>3.582.326</b>	<b>81.293</b>	<b>1.846</b>
<b>İhracat</b>	<b>2.372.922.223</b>	<b>204.496</b>	<b>46.929.514</b>
31.12.2024	TL Karşılığı	ABD \$	Avro
Ticari alacaklar	160.075.717	36.819	3.293.665
Nakit ve nakit benzerleri	60.401.499	3.535	1.252.749
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>220.477.216</b>	<b>40.354</b>	<b>4.546.414</b>
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>220.477.216</b>	<b>40.354</b>	<b>4.546.414</b>
Borçlanmalar	869.806.063	--	18.088.977
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>	<b>869.806.063</b>	<b>--</b>	<b>18.088.977</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	--	--	--
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>869.806.063</b>	<b>--</b>	<b>18.088.977</b>
<b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>(649.328.847)</b>	<b>40.354</b>	<b>(13.542.563)</b>
<b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük)</b>	<b>(649.328.847)</b>	<b>40.354</b>	<b>(13.542.563)</b>
<b>İthalat</b>	<b>6.511.380</b>	<b>118.981</b>	<b>20.905</b>
<b>İhracat</b>	<b>1.949.102.629</b>	<b>261.948</b>	<b>40.210.157</b>



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

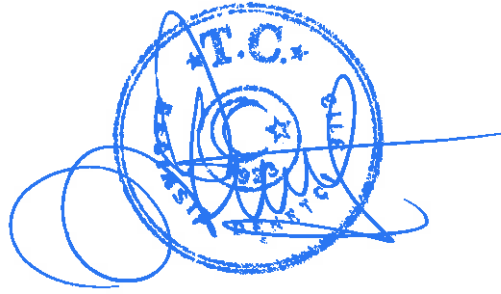
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**Döviz kuru riski**

Aşağıdaki tabloda, TL'deki %10 oranındaki bir değer kaybının, vergi öncesi kar seviyesinde etkisi gösterilmektedir:

<b>Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu</b>	<b>31.12.2025</b>	
	<b>Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>		
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	48.193	(48.193)
ABD Doları net etki	48.193	(48.193)
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>		
Avro net varlık / yükümlülüğü	(66.024.348)	66.024.348
Avro net etki	(66.024.348)	66.024.348
<b>Toplam</b>	<b>(65.976.155)</b>	<b>65.976.155</b>

<b>Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu</b>	<b>31.12.2024</b>	
	<b>Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Kar / (Zarar) Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>		
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	186.351	(186.351)
ABD Doları net etki	186.351	(186.351)
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>		
Avro net varlık / yükümlülüğü	(65.119.236)	65.119.236
Avro net etki	(65.119.236)	65.119.236
<b>Toplam</b>	<b>(64.932.885)</b>	<b>64.932.885</b>



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**Kredi riski**

Finansal aktiflerin mülkiyeti karşı tarafın sözleşme şartlarını yerine getirememe riskini beraberinde getirir. Bu riskler her bir borçlu için kredi miktarının sınırlandırılması suretiyle kontrol edilir. Borçlu tarafların sayıca çok olması nedeniyle kredi riski büyük ölçüde dağıtılmaktadır.

	<b>Ticari</b>	<b>Diğer</b>	
	<b>alacaklar</b>	<b>alacaklar</b>	
<b>31.12.2025</b>	<b>Diğer</b>	<b>Diğer</b>	<b>Banka</b>
Rapor tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	291.958.751	698.507	12.343.150
A + B + C + D + E			
- Riskin teminatlarla güvence altına alınan kısmı	100.926.995	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	291.958.751	698.507	12.343.150
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınan kısmı	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değeri	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	6.158.678	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(6.158.678)	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--
E. Beklenen kredi zararları (-)	--	--	--

	<b>Ticari</b>	<b>Diğer</b>	
	<b>alacaklar</b>	<b>alacaklar</b>	
<b>31.12.2024</b>	<b>Diğer</b>	<b>Diğer</b>	<b>Banka</b>
Rapor tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	253.046.341	1.931.291	65.326.518
A + B + C + D + E			
- Riskin teminatlarla güvence altına alınan kısmı	179.293.419	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	253.046.341	1.931.291	65.326.518
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınan kısmı	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğramış varlıkların net defter değeri	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	8.061.237	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(8.061.237)	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--
E. Beklenen kredi zararları (-)	--	--	--



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**Sermaye riski**

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla Grup'un faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Grup sermayeyi finansal yükümlülük/öz kaynaklar oranını kullanarak izler. Grup bu oranlara ilişkin belirli bir hedef tespit etmemiş olup. İhtiyaçlar ile piyasa koşullarını değerlendirmek suretiyle dönemsel stratejilerini belirleme yoluna gitmektedir.

	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Toplam finansal borçlanmalar	1.075.710.177	1.200.974.708
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(16.808.345)	(66.332.432)
<b>Net finansal borç</b>	<b>1.058.901.832</b>	<b>1.134.642.276</b>
<b>Özkaynaklar</b>	<b>4.264.182.276</b>	<b>4.516.016.474</b>
<b>Net borç/öz kaynaklar</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**01.01.-31.12.2025 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.12.2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

**Likidite riski**

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilime gücünü ifade eder.

Mevcut ve ileriye dönük borçlanma ihtiyaçları, fonlama kabiliyeti yüksek kaliteli borç veren kuruluşlardan yeterli fonlama taahhütlerinin sağlanması yoluyla yapılmaktadır.

31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Grup'un sözleşme şartlarına bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışları aşağıdaki gibidir:

31.12.2025	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca			
		nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası
Banka kredileri	986.165.986	986.165.986	322.893.615	278.536.046	384.736.325
Ticari borçlar	481.004.663	481.004.663	481.004.663	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	89.544.191	89.544.191	18.476.424	31.405.686	39.662.081
<b>Toplam borçlar</b>	<b>1.556.714.840</b>	<b>1.556.714.840</b>	<b>822.374.702</b>	<b>309.941.732</b>	<b>424.398.406</b>

31.12.2024	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca			
		nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası
Banka kredileri	1.147.288.137	1.147.288.137	152.091.298	966.787.979	28.408.860
Ticari borçlar	433.017.582	433.017.582	433.017.582	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	53.686.571	53.686.571	761.670	2.285.011	50.639.890
<b>Toplam borçlar</b>	<b>1.633.992.290</b>	<b>1.633.992.290</b>	<b>585.870.550</b>	<b>969.072.990</b>	<b>79.048.750</b>

