

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31.03.2026 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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 TARAFLARLA 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
31.03.2026 VE 31.12.2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	31.03.2026	31.12.2025
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	50.956.497	18.496.274
Ticari alacaklar		140.013.953	321.277.845
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	4	<i>140.013.953</i>	<i>321.277.845</i>
Diğer alacaklar		663.155	768.652
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	5	<i>663.155</i>	<i>768.652</i>
Stoklar	6	330.807.389	774.479.509
Peşin ödenmiş giderler	7	62.715.135	17.284.155
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	19	199.427	142.172
Diğer dönen varlıklar	9	63.699.501	154.888.909
Toplam dönen varlıklar		649.055.057	1.287.337.516
Duran varlıklar			
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8	232.453.795	232.453.795
Maddi duran varlıklar	8	5.940.612.198	5.964.694.254
Kullanım hakkı varlıkları	8	1.608.782	3.938.779
Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar		1.092.394	1.113.871
Toplam duran varlıklar		6.175.767.169	6.202.200.699
Toplam varlıklar		6.824.822.226	7.489.538.215

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
31.03.2026 VE 31.12.2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	31.03.2026	31.12.2025
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	10	564.322.841	661.826.456
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	10	44.960.382	54.891.373
Ticari borçlar		54.137.599	529.308.133
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	4	54.137.599	529.308.133
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	24.435.895	13.481.296
Ertelenmiş gelirler (sözleşme yükümlülükleri dışında kalanlar)	7	20.481.751	20.991.280
Kısa vadeli karşılıklar		9.721.191	9.311.870
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	12	9.311.533	8.861.073
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	12	409.658	450.797
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	3.944.961	5.821.535
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		722.004.620	1.295.631.943
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	10	360.909.206	423.372.332
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	10	20.948.626	43.645.028
Uzun vadeli karşılıklar		46.349.688	45.514.469
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	12	46.349.688	45.514.469
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	19	999.412.144	988.974.275
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		1.427.619.664	1.501.506.104
Toplam yükümlülükler		2.149.624.284	2.797.138.047
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	13	175.000.000	175.000.000
Sermaye düzeltme farkları	13	3.367.364.002	3.367.364.002
Paylara ilişkin primler/iskontolar		43.383.510	43.383.510
Birikmiş diğer kapsamlı gelir		1.810.147.550	1.808.110.177
- <i>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</i>		1.810.147.550	1.808.110.177
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		3.747.486	3.747.486
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		(705.225.874)	(434.299.184)
Dönem net karı/(zararı)		(19.232.131)	(270.926.690)
Kontrol gücü olmayan paylar		13.399	20.867
Toplam özkaynaklar		4.675.197.942	4.692.400.168
Toplam kaynaklar		6.824.822.226	7.489.538.215

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.– 31.03.2026 VE 01.01.– 31.03.2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	01.01. - 31.03.2026	01.01. - 31.03.2025
Hasılat	14	517.913.427	592.560.975
Satışların maliyeti (-)	14	(512.967.930)	(624.488.100)
Brüt kar/(zarar)		4.945.497	(31.927.125)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(32.133.265)	(37.136.014)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(37.135.517)	(35.763.232)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	44.969.303	2.516.392
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(15.540.748)	(5.191.823)
Esas faaliyet karı/(zararı)		(34.894.730)	(107.501.802)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	1.334.684	19.608
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı/(zararı)		(33.560.046)	(107.482.194)
Finansman gelirleri	18	16.465.883	3.603.291
Finansman giderleri (-)	18	(98.078.659)	(133.561.196)
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları)	2.1	105.699.467	144.311.480
Vergi öncesi dönem karı/(zararı)		(9.473.355)	(93.128.619)
Vergi geliri/(gideri)		(9.758.745)	(24.766.409)
Dönem vergi gideri	19	--	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	(9.758.745)	(24.766.409)
Dönem net karı/(zararı)		(19.232.100)	(117.895.028)
Ana ortaklık payları		(19.232.131)	(117.892.522)
Kontrol gücü olmayan paylar		31	(2.506)
Pay başına kazanç/(kayıp) (1kr başına düşen pay)	20	(0,1099)	(0,6737)

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.- 31.03.2026 VE 01.01.-31.03.2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	01.01. - 31.03.2026	01.01. - 31.03.2025
Dönem net karı/(zararı)		(19.232.100)	(117.895.028)
Diğer kapsamlı gelirler/(giderler)			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar, vergi öncesi		2.716.497	(4.164.111)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), vergi öncesi		2.716.497	(4.164.111)
Toplam diğer kapsamlı gelir, vergi öncesi		2.716.497	(4.164.111)
Diğer kapsamlı gelir/(gider) unsurlarına ilişkin toplam vergiler		(679.124)	1.041.026
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	19	(679.124)	1.041.026
Toplam diğer kapsamlı gelir		2.037.373	(3.123.085)
Toplam kapsamlı gelir		(17.194.727)	(121.018.113)
Ana ortaklık payları		(17.194.758)	(121.015.607)
Kontrol gücü olmayan paylar		31	(2.506)

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.- 31.03.2026 VE 01.01.- 31.03.2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Paylara ilişkin primler/iskontolar	Maddi duran varlıklar birikmiş değerleme artışları	Tanımlanmış fayda planları birikmiş yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) (+/-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/zararları	Dönem net karı/zararı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar toplamı
01.01.2025 itibarıyla bakiyeler	175.000.000	3.367.364.002	43.383.510	1.859.686.892	(45.380.307)	3.747.486	29.319.543	(463.618.727)	4.969.502.399	21.671	4.969.524.070
Transferler	--	--	--	--	--	--	(463.618.727)	463.618.727	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	(3.123.085)	--	--	(117.892.522)	(121.015.607)	(471)	(121.016.078)
- Dönem net karı/ (zararı)	--	--	--	--	--	--	--	(117.892.522)	(117.892.522)	(471)	(117.892.993)
- Diğer kapsamlı gelir/(gider)	--	--	--	--	(3.123.085)	--	--	--	(3.123.085)	--	(3.123.085)
31.03.2025 itibarıyla bakiyeler	175.000.000	3.367.364.002	43.383.510	1.859.686.892	(48.503.392)	3.747.486	(434.299.184)	(117.892.522)	4.848.486.792	21.200	4.848.507.992
01.01.2026 itibarıyla bakiyeler	175.000.000	3.367.364.002	43.383.510	1.859.686.892	(51.576.715)	3.747.486	(434.299.184)	(270.926.690)	4.692.379.301	20.867	4.692.400.168
Transferler	--	--	--	--	--	--	(270.926.690)	270.926.690	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	2.037.373	--	--	(19.232.131)	(17.194.758)	(7.468)	(17.202.226)
- Dönem net karı/ (zararı)	--	--	--	--	--	--	--	(19.232.131)	(19.232.131)	(7.468)	(19.239.599)
- Diğer kapsamlı gelir/ (gider)	--	--	--	--	2.037.373	--	--	--	2.037.373	--	2.037.373
31.03.2026 itibarıyla bakiyeler	175.000.000	3.367.364.002	43.383.510	1.859.686.892	(49.539.342)	3.747.486	(705.225.874)	(19.232.131)	4.675.184.543	13.399	4.675.197.942

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01-31.03.2026 VE 01.01.-31.03.2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	01.01. - 31.03.2026	01.01. - 31.03.2025
Dönem net karı/(zararı) (+/-)		(19.232.100)	(117.895.028)
Dönem net karı (zararı) mutabakatıyla ilgili düzeltmeler			
Vergi geliri/gideriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	19	9.758.745	24.766.409
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler (+/-)	6	443.976.419	505.158.097
Ticari alacaklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler (+/-)	4	181.882.359	57.323.987
Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ile ilgili düzeltmeler (+/-)		45.863.925	(39.951.387)
Ticari borçlardaki artışlar (azalışlar) ile ilgili düzeltmeler (+/-)	4	(475.170.534)	(339.744.159)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar) ile ilgili düzeltmeler (+/-)		8.568.496	(44.067.344)
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	8	27.454.446	27.133.202
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		6.594.751	10.020.749
Parasal (kayıp)/kazanç ile ilgili düzeltmeler		(5.076.314)	(3.628.700)
Dönem net karı (zararı) mutabakatıyla ilgili toplam düzeltmeler (+/-)		243.852.293	197.010.854
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		224.620.193	79.115.826
Vergi ödemeleri	19	(199.427)	(206.373)
Diğer nakit girişleri (çıkışları) (+/-)		1.654.507	(4.867.214)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		226.075.273	74.042.239
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	8	(1.187.046)	(49.321.382)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri (-)	8	166.130	--
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(1.020.916)	(49.321.382)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri (çıkışları), net (+/-)	10	(133.362.231)	(47.068.960)
Ödenen faiz (-)		(59.231.903)	(33.231.558)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(192.594.134)	(80.300.518)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (+/-)		32.460.223	(55.579.661)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri		16.808.345	66.332.432
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi		1.687.929	6.661.241
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	3	50.956.497	17.414.012

Takip eden dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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 m² arazi üzerinde 75.000 m² 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 (31.12.2025: %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 31.03.2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı toplam 173 kişidir (31.12.2025: 178).

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 ("KGK") 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, KGK 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, 31.03.2026 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 göre 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 tablolarını, TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla Dipnot 2.6'te belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde düzenlemiştir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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 yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31.12.2023 tarihli 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, 31.12.2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31.03.2026 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.

31.03.2026 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	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2025
Endeks (*)	121,47	110,39	92,82
Dönüşüm Faktörü	1,00000	1,10042	1,30868
Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları	205%	211%	250%

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre revize edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

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.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Stokların endekslenmesi	2.264.115	(8.053.936)
Maddi duran varlıkların endekslenmesi	587.303.792	584.130.858
Maddi olmayan duran varlıkların endekslenmesi	(31.376.940)	3.196.237
Kullanım hakkı varlıklarının endekslenmesi	(839.560)	(712.209)
Sermayenin endekslenmesi	(323.268.176)	(323.869.582)
Hisse senedi ihraç priminin endekslemesi	(3.959.081)	(3.966.447)
Yasal yedeklerin endekslemesi	(341.987)	(342.624)
Ertelenmiş verginin endekslenmesi	(52.581.760)	(36.081.368)
Geçmiş yıl kar/zararlarının endekslenmesi	(48.100.527)	(90.137.221)
Gelir tablosunun endekslenmesi	(23.400.409)	20.147.772
Toplam	105.699.467	144.311.480

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.–31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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, 31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla konsolidasyon kapsamına dahil edilmiş olan bağlı ortaklığını ve Grup'un kontrol paylarını göstermektedir:

	Ülke	Başlıca faaliyetler	Grup'un sermayedeki pay ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
			31.03.2026	31.12.2025
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, 31.03.2026 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosunu 31.12.2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile, 01.01.–31.03.2026 dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu da 01.01.–31.03.2025 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

31.03.2026 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, 31.12.2025 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 hükmünün 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.–31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2.4 Yeni ve Düzenlenmiş Standartlar ve Yorumlar

Grup, KGK tarafından yayımlanan ve 01.01.2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

01.01.2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

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 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

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 bırakılacağını 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.

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.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler-Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayımlanmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, işlem bedeline yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

31.03.2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

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. Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamaların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlemlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

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 tablolarda 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 tablolara 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.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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 personeline 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 değerine 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.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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. Ertelemiş 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. Ertelemiş 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).

Ertelemiş 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 yoruma açık olması durumunda periyodik olarak vergi beyanını değerlendirir ve gerekli görülen durumlarda vergi otoritelerine ödenecek borçlar için provizyon ayrılır.

Ertelemiş 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. Ertelemiş 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).

Ertelemiş 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.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Stoklar

Stoklar, maliyet değeri ya da net gerçekleştirilebilir değerin düşük olması ile değerlendirilmektedir. Stokların içerisindeki maliyet unsurları; tüm satın alım maliyetlerinden oluşmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış giderlerinin çıkarılması sonucu hesaplanmaktadır (Dipnot 6). Stokların maliyeti ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre hesaplanmıştır. Stokların net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değerinde 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 31.03.2026 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 artışı/(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 amortismanına 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 amortismanına tabi tutulur. Arazi ve arsalar sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanına 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
Taşıtlar	2 - 10 yıl
Demirbaşlar	1 - 15 yıl

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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 kullanımındaki 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 oluştukları 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, kullanımındaki değişikliğin 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 oluştukları 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 oluştukları anda giderleştirilir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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 karşılığında 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.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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.

31.03.2026 ve 31.12.2025 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 tanınması;
- 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 olumsuz 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.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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 gruplanırlar. 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 tutarıdan 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.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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 asli 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.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Grup - kiralayan olarak

Grup'un kiralayan olarak önemli bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Sermaye ve temettüler

Adi paylar sermaye olarak sınıflandırılır. Mevcut pay sahiplerine yapılan sermaye artırımını, onaylandığı nominal değeriyle kaydedilir. Adi hisse senetleri üzerinden dağıtılan temettüler, 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.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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 yükümlülüklerini 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 öngörülebilmesi 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 yapılma 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.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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

	31.03.2026	31.12.2025
Kasa	14.637	6.049
Banka	49.541.460	13.582.674
- Vadesiz mevduat	49.541.460	13.582.674
Diğer nakit ve nakit benzerleri (*)	1.400.400	4.907.551
Toplam	50.956.497	18.496.274

(*) 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.

31.03.2026 tarihi itibarıyla Grup'un blokeli mevduat tutarı bulunmamaktadır (31.12.2025: bulunmamaktadır).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	31.03.2026	31.12.2025
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	125.906.108	308.747.812
İlişkili olmayan taraflardan alınan çekler ve senetler	20.266.523	19.307.178
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(6.158.678)	(6.777.145)
Toplam	140.013.953	321.277.845

Ticari alacakların vadesi ortalama 2 - 3 ay arasındadır (31.12.2025: 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. 31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla kredi riski analizi Dipnot 22'de detaylı olarak açıklanmıştır. Ticari alacaklardaki değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Dönem başı	6.777.145	8.870.763
Parasal kazanç/(kayıp)	(618.467)	(811.032)
Dönem sonu	6.158.678	8.059.731
Kısa vadeli ticari borçlar	31.03.2026	31.12.2025
İlişkili olmayan taraflara verilen çekler ve borç senetleri	24.941.926	457.148.618
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	29.195.673	72.159.515
Toplam	54.137.599	529.308.133

Ticari borçlar genel olarak ortalama 2 - 3 ay arasında (31.12.2025: 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

	31.03.2026	31.12.2025
Verilen depozito ve teminatlar	663.155	768.652
Toplam	663.155	768.652

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - STOKLAR

	31.03.2026	31.12.2025
Hammadde	114.434.485	138.094.714
Yarı mamul	133.735.819	474.848.712
Mamul	89.492.143	168.086.842
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(6.855.058)	(6.550.759)
Toplam	330.807.389	774.479.509

31.03.2026 ve 31.03.2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde stok değer düşüklüğü karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Dönem başı	(6.550.759)	(8.574.442)
Dönem içerisindeki artış	--	--
Parasal kazanç kayıp	(304.299)	783.940
Dönem sonu	(6.855.058)	(7.790.502)

DİPNOT 7 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31.03.2026	31.12.2025
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen hammadde alım avansları	5.190.985	4.750.037
Gelecek aylara ait giderler (*)	57.524.150	12.534.118
Toplam	62.715.135	17.284.155

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

	31.03.2026	31.12.2025
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Müşterilerden alınan ürün avansları	20.481.751	20.991.280
Toplam	20.481.751	20.991.280

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

a) Maddi duran varlıklar

Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş değer	1.01.2026	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.03.2026
Arazi ve arsalar	4.304.996.337	--	--	--	4.304.996.337
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	29.712.645	--	--	--	29.712.645
Binalar	949.542.516	--	--	--	949.542.516
Tesis, makine ve cihazlar	2.380.873.295	98.668	(96.853.860)	--	2.284.118.103
Taşıtlar	24.935.795	--	(335.050)	--	24.600.745
Demirbaşlar	247.610.843	1.088.379	(271.601)	--	248.427.621
Diğer maddi duran varlıklar	103.665.983	--	(11.484.552)	--	92.181.431
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş değer toplamı	8.041.337.414	1.187.047	(108.945.063)	--	7.933.579.398
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	(2.677.822)	(138.509)	--	--	(2.816.331)
Binalar	(22.833.424)	(5.086.255)	--	--	(27.919.679)
Tesis, makine ve cihazlar	(1.736.555.637)	(17.531.468)	96.853.860	--	(1.657.233.245)
Taşıtlar	(16.619.620)	(288.507)	168.920	--	(16.739.207)
Demirbaşlar	(207.100.262)	(1.835.419)	271.601	--	(208.664.080)
Diğer maddi duran varlıklar	(90.856.395)	(222.815)	11.484.552	--	(79.594.658)
Birikmiş amortismanlar toplamı	(2.076.643.160)	(25.102.973)	108.778.933	--	(1.992.967.200)
Net defter değeri	5.964.694.254				5.940.612.198

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.–31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş değer	01.01.2025	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31.03.2025
Arazi ve arsalar	4.304.996.337	--	--	--	4.304.996.337
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	30.191.266	--	--	--	30.191.266
Binalar	947.611.960	--	--	--	947.611.960
Tesis, makine ve cihazlar	1.986.455.749	31.153.405	--	288.805.510	2.306.414.664
Taşıtlar	49.641.894	--	--	--	49.641.894
Demirbaşlar	243.488.258	240.329	--	--	243.728.587
Diğer maddi duran varlıklar	103.737.611	--	--	--	103.737.611
Yapılmakta olan yatırımlar	270.877.862	17.927.648	--	(288.805.510)	--
Maliyet/Yeniden değerlendirilmiş değer toplamı	7.937.000.937	49.321.382	--	--	7.986.322.319
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	(602.006)	(144.116)	--	--	(746.122)
Binalar	--	(754.919)	--	--	(754.919)
Tesis, makine ve cihazlar	(1.680.268.517)	(20.478.950)	--	--	(1.700.747.467)
Taşıtlar	(31.169.998)	(585.929)	--	--	(31.755.927)
Demirbaşlar	(200.544.637)	(1.732.564)	--	--	(202.277.201)
Diğer maddi duran varlıklar	(89.789.239)	(304.798)	--	--	(90.094.037)
Birikmiş amortismanlar toplamı	(2.002.374.397)	(24.001.276)	--	--	(2.026.375.673)
Net defter değeri	5.934.626.540				5.959.946.646

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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

	01.01.2026	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları	31.03.2026
Yatırım amaçlı arsa	232.453.795	--	232.453.795
Toplam	232.453.795		232.453.795

	01.01.2025	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları	31.03.2025
Yatırım amaçlı arsa	232.453.795	--	232.453.795
Toplam	232.453.795		232.453.795

Yatırım amaçlı arsalarından 2026 ve 2025 hesap dönemlerinde kira geliri elde edilmemiştir.

c) Kullanım hakkı varlıkları

01.01.-31.03.2026 ve 01.01.-31.03.2025 hesap dönemindeki kullanım hakkı varlıkları ve birikmiş amortismanların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Binalar	Araçlar	Toplam
01.01.2026	382.385	3.556.394	3.938.779
Girişler	--	--	--
Amortisman gideri	(23.411)	(2.306.586)	(2.329.997)
31.03.2026	358.974	1.249.808	1.608.782

	Binalar	Araçlar	Toplam
01.03.2025	--	14.842.962	14.842.962
Girişler	--	--	--
Amortisman gideri	--	(3.110.448)	(3.110.448)
31.03.2025	--	11.732.514	11.732.514

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - DİĞER VARLIKLAR VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	31.03.2026	31.12.2025
Devreden KDV	7.458.841	67.638.055
KDV iade alacakları	52.695.056	84.586.498
Verilen iş avansları	455.053	74.080
SGK teşvik primi alacakları	161.242	467.033
Enerji üretim alacakları	2.929.309	2.123.243
Toplam	63.699.501	154.888.909
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31.03.2026	31.12.2025
Kurumlar vergisi hariç ödenecek vergi ve fonlar	3.944.872	5.821.437
Diğer	89	98
Toplam	3.944.961	5.821.535

DİPNOT 10 - BORÇLANMALAR

Kısa vadeli borçlanmalar	31.03.2026	31.12.2025
Kısa vadeli banka kredileri	564.034.804	661.029.839
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	44.960.382	54.891.373
Kredi kartı borçları	288.037	796.617
Toplam	609.283.223	716.717.829
Uzun vadeli borçlanmalar	31.03.2026	31.12.2025
Uzun vadeli banka kredileri	360.909.206	423.372.332
Uzun vadeli kiralamalardan kaynaklanan borçlar	20.948.626	43.645.028
Toplam	381.857.832	467.017.360

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin makul değerleri taşınan değerlerine yakınsamaktadır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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:

	31.03.2026	31.12.2025
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	2.078.194.586	2.980.861.582
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	--	--

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla verilen TRİK'lerin önemli bir kısmı finansal borçlanmalara ilişkin verilen ipotekleri içermektedir.

b) Alınan Teminatlar

	31.03.2026	31.12.2025
Teminat mektupları	147.486.495	145.372.017
Teminat senetleri	2.750.000	3.961.012
İpotek	2.250.000	3.240.828
Toplam	152.486.495	152.573.857

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar	31.03.2026	31.12.2025
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	24.435.895	13.481.296
Birikmiş izin tahakkukları	9.311.533	8.861.073
Kıdem tazminatı karşılıkları	46.349.688	45.514.469
Toplam	80.097.116	67.856.838

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 (kadınlar için 58 yaşında erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31.03.2026 tarihi itibarıyla 64.948,77 TL (31.12.2025: 53.919,68 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:

	31.03.2026	31.12.2025
Enflasyon oranı (%)	25,20%	25,20%
İskonto oranı (%)	3,04%	3,04%
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 (2025: 64.948,77 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Dönem başı	45.514.469	39.393.067
Hizmet maliyeti	7.646.564	1.436.115
Faiz gideri	1.255.363	1.081.048
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kazanç)/kayıpları	(2.716.497)	4.164.111
Ödemeler	(1.196.663)	(933.521)
Parasal (kayıp)/kazanç	(4.153.548)	(3.601.608)
Dönem sonu	46.349.688	41.539.212
Diğer kısa vadeli karşılıklar	31.03.2026	31.12.2025
Dava karşılıkları	409.658	450.797
Toplam	409.658	450.797

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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 31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihlerinde aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
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 31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihleri arasındaki hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

31.03.2026	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
Toplam	A	2,25	3.929.940	B	97,75	171.070.060	100,00	175.000.000

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
Toplam	A	2,25	3.929.940	B	97,75	171.070.060	100,00	175.000.000

	31.03.2026	31.12.2025
Sermaye düzeltme farkları	3.367.364.002	3.367.364.002
Toplam sermaye	3.367.364.002	3.367.364.002

31.03.2026 tarihi itibarıyla nominal değeri 1 Kr olan 17.500.000.000 adet (31.12.2025: 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 ödendikten 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.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01. - 31.03.2026	01.01. - 31.03.2025
Yurt dışı satışlar	385.883.466	394.880.583
Yurt içi satışlar	165.070.676	213.152.938
Diğer gelirler	1.264.072	227.265
Eksi: İndirimler	(34.304.787)	(15.699.811)
Hasılat net	517.913.427	592.560.975
Satışların maliyeti	(512.967.930)	(624.488.100)
Brüt kar	4.945.497	(31.927.125)

DİPNOT 15 – OPERASYONEL GİDERLER

Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	01.01. - 31.03.2026	01.01. - 31.03.2025
Nakliye, ithalat ve ihracat giderleri	12.950.191	12.006.748
Personel giderleri	9.006.587	8.742.377
Ciro prim giderleri	11.151.776	10.963.464
GEKAP giderleri	877.880	951.489
Danışmanlık giderleri	321.686	357.089
Akaryakıt giderleri	221.508	242.458
Seyahat giderleri	155.698	211.739
Reklam giderleri	32.081	131.569
Diğer	2.418.110	2.156.299
Toplam	37.135.517	35.763.232
Genel yönetim giderleri	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Personel giderleri	20.758.391	20.586.575
Sigorta giderleri	1.910.968	1.745.045
Amortisman giderleri	3.742.568	3.424.206
Temsil ve ağırlama giderleri	590.302	2.341.314
Müşavirlik ve denetim giderleri	1.749.755	1.628.659
Bakım ve onarım giderleri	332.940	778.105
Hizmet giderleri	1.670.621	2.000.476
Akaryakıt giderleri	472.276	656.043
Seyahat giderleri	352.705	321.952
Vergi, resim ve harç giderleri	62.872	44.630
Diğer	489.867	3.609.009
Toplam	32.133.265	37.136.014

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri	26.607.650	967.460
Kira gelirleri	11.008.424	1.548.932
Diğer	7.353.229	--
Toplam	44.969.303	2.516.392

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri	1.922.389	4.511.869
Diğer	13.618.359	679.954
Toplam	15.540.748	5.191.823

DİPNOT 17 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Maddi duran varlık satış karı	924.299	--
Mevduat faiz gelirleri	410.385	19.608
Toplam	1.334.684	19.608

DİPNOT 18 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Finansman gelirleri		
Finansal faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri	16.465.883	3.603.291
Toplam	16.465.883	3.603.291

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Finansman giderleri		
Finansal faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri	38.846.756	94.040.509
Faiz giderleri	59.231.903	39.520.687
Toplam	98.078.659	133.561.196

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 – GELİR VERGİLERİ

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Cari dönem vergi gideri	--	--
Peşin ödenen vergiler	(199.427)	(142.172)
Cari dönem vergi (varlığı)/yükümlülüğü	(199.427)	(142.172)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2026 yılı için %25’tir (2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak 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 (2025: %25) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci (2025: 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)	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Arsa, bina ve yer altı yerüstü düzenleri ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirme artışları ve amortisman giderleri	5.254.364.080	5.170.204.278	(1.008.822.664)	(991.619.417)
Stoklara ilişkin düzeltme farkları	14.929.974	20.653.720	(3.732.493)	(5.163.430)
Dava karşılığı	(409.658)	(450.797)	102.415	112.700
Kullanılmamış izin karşılıkları	(9.311.533)	(8.861.073)	2.327.883	2.215.268
Şüpheli alacak karşılığı	(3.364.298)	(3.702.148)	841.075	925.537
Kıdem tazminatı karşılığı	(46.349.688)	(45.514.469)	11.587.422	11.378.617
Diğer	6.862.967	27.286.968	(1.715.782)	(6.823.550)
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net			(999.412.144)	(988.974.275)
		01.01- 31.03.2026		01.01- 31.03.2025
Dönem başı		(988.974.275)		(943.776.089)
Kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilen		(9.758.745)		(24.766.409)
Diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen		(679.124)		1.041.026
Toplam vergi geliri/(gideri)		(999.412.144)		(967.501.472)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı/(zararı)	(19.232.131)	(117.892.522)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	17.500.000.000	17.500.000.000
Nominal değeri 0,01 TL (1 KR) olan hisse başına kazanç/(kayıp)	(0,1099)	(0,6737)

DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2026	01.01.- 31.03.2025
Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere ödenen	5.567.178	5.265.129
Toplam	5.567.178	5.265.129

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 dövize 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.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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 dövize 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 (düzeltmeyapılmamış) (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 31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal varlık ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Finansal olmayan varlıklar

Değerlemede kullanılan veriler dolayısıyla, 31.03.2025 ve 31.12.2025 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.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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.

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31.03.2026	TL Karşılığı	ABD \$	Avro
Ticari alacaklar	37.826.793	57.062	692.988
Nakit ve nakit benzerleri	29.929.550	20	587.650
Dönen varlıklar	67.756.343	57.082	1.280.638
Toplam varlıklar	67.756.343	57.082	1.280.638
Borçlanmalar	312.287.551	--	6.120.741
Kısa vadeli yükümlülükler	312.287.551	--	6.120.741
Uzun vadeli borçlanmalar	391.838.581	--	7.679.917
Uzun vadeli yükümlülükler	391.838.581	--	7.679.917
Toplam yükümlülükler	704.126.132	--	13.800.658
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(636.369.789)	57.082	(12.520.020)
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük)	(636.369.789)	57.082	(12.520.020)
İthalat	230.183	--	4.512
İhracat	371.495.772	60.605	7.228.374
31.12.2025	TL Karşılığı	ABD \$	Avro
Ticari alacaklar	207.112.221	--	3.742.831
Nakit ve nakit benzerleri	11.999.868	11.248	207.272
Dönen varlıklar	219.112.089	11.248	3.950.103
Toplam varlıklar	219.112.089	11.248	3.950.103
Borçlanmalar	478.949.977	--	8.639.784
Kısa vadeli yükümlülükler	478.949.977	--	8.639.784
Uzun vadeli borçlanmalar	466.178.268	--	8.409.395
Uzun vadeli yükümlülükler	466.178.268	--	8.409.395
Toplam yükümlülükler	945.128.245	--	17.049.179
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(726.016.156)	11.248	(13.099.076)
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük)	(726.016.156)	11.248	(13.099.076)
İthalat	3.942.070	81.293	1.846
İhracat	2.611.215.918	204.496	46.929.514

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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:

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu	31.03.2026	
	Kar / (Zarar)	Kar / (Zarar)
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	253.422	(253.422)
ABD Doları net etki	253.422	(253.422)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
Avro net varlık / yükümlülüğü	(63.890.401)	63.890.401
Avro net etki	(63.890.401)	63.890.401
Toplam	(63.636.979)	63.636.979

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu	31.12.2025	
	Kar / (Zarar)	Kar / (Zarar)
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	53.032	(53.032)
ABD Doları net etki	53.032	(53.032)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
Avro net varlık / yükümlülüğü	(72.654.648)	72.654.648
Avro net etki	(72.654.648)	72.654.648
Toplam	(72.601.616)	72.601.616

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Kredi riski

Finansal aktiflerin mülkiyeti karşı tarafın sözleşme şartlarını yerine getirememesi 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.

	Ticari	Diğer	
	alacaklar	alacaklar	
31.03.2026	Diğer	Diğer	Banka
Rapor tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski			
A + B + C + D + E	140.013.953	663.155	49.541.460
- Riskin teminatlarla güvence altına alınan kısmı	147.486.495	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	140.013.953	663.155	49.541.460
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 (-)	--	--	--

	Ticari	Diğer	
	alacaklar	alacaklar	
31.12.2025	Diğer	Diğer	Banka
Rapor tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski			
A + B + C + D + E	321.277.845	768.652	13.582.674
- Riskin teminatlarla güvence altına alınan kısmı	145.372.017	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	321.277.845	768.652	13.582.674
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)	6.777.145	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(6.777.145)	--	--
- 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.-31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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/özkaynaklar 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.- 30.03.2026	01.01.- 31.12.2025
Toplam finansal borçlanmalar	991.141.055	1.183.735.189
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(50.956.497)	(18.496.274)
Net finansal borç	940.184.558	1.165.238.915
Özkaynaklar	4.675.197.942	4.692.400.168
Net borç/özkaynaklar	20%	25%

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
01.01.–31.03.2026 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31.03.2026 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 kapatabilme gücünü ifade eder.

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

31.03.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibarıyla Grup'un sözleşme şartlarına bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışları aşağıdaki gibidir:

31.03.2026	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası
Banka kredileri	925.232.047	925.232.047	90.534.978	473.787.863	360.909.206
Ticari borçlar	54.137.599	54.137.599	54.137.599	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	65.909.008	65.909.008	13.493.633	31.466.749	20.948.626
Toplam borçlar	1.045.278.654	1.045.278.654	158.166.210	505.254.612	381.857.832

31.12.2025	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3 - 12 ay arası	1 - 5 yıl arası
Banka kredileri	1.085.198.788	1.085.198.788	355.319.252	306.507.204	423.372.332
Ticari borçlar	529.308.133	529.308.133	529.308.133	--	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	98.536.401	98.536.401	20.331.864	34.559.509	43.645.028
Toplam borçlar	1.713.043.322	1.713.043.322	904.959.249	341.066.713	467.017.360