

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**Bağımsız Denetim'den****Geçmiş/
Geçmemiş****Geçmiş/
Geçmemiş****BİLANÇO (YTL)****VARLIKLAR****Cari / Dönen Varlıklar**

	Dipnot Referansları	30.09.2006	31.12.2005
Hazır Değerler	4	151.064	450.901
Menkul Kıymetler (net)	5	0	0
Ticari Alacaklar (net)	7	18.229.864	6.921.388
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	1.148.227	5.509.515
Diğer Alacaklar (net)	10	11.604	11.691
Canlı Varlıklar (net)	11	0	0
Stoklar (net)	12	28.673.150	27.299.055
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	0	0
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	305.006	234.411
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	3.481.169	3.008.789

Cari Olmayan / Duran Varlıklar

Ticari Alacaklar (net)	7	16	16
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	0	0
Diğer Alacaklar (net)	10	0	0
Finansal Varlıklar (net)	16	0	0
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	0	0
Maddi Varlıklar (net)	19	33.160.405	34.381.388
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	160.137	174.230
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	1.412.088	2.378.331
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	0	0

TOPLAM VARLIKLAR**86.732.730 80.369.715****YÜKÜMLÜLÜKLER****Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Finansal Boçlar (net)	6	28.266.205	19.717.217
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	6.263.526	4.898.571
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	54.850	947
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	0	0
Ticari Borçlar (net)	7	22.114.866	12.078.580
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	1.473.131	729.275
Alınan Avanslar	21	108.874	198.729
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	0	0
Borç Karşılıkları	23	574.093	249.122
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	262.367	402.366
Diğer Yükümlülükler (net)	10	775.201	448.226

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Finansal Borçlar (net)	6	1.435.798	5.101.239
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	21.254	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	0	0
Ticari Borçlar (net)	7	0	0
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	0	0
Alınan Avanslar	21	0	0
Borç Karşılıkları	23	950.709	840.798
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	162.763	237.860
Diğer Yükümlülükler (net)	10	0	0

ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR**ÖZSERMAYE****Sermaye****Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi****Sermaye Yedekleri**

Hisse Senetleri İhraç Primleri		361.210	361.210
--------------------------------	--	---------	---------

24.269.093 35.466.785**44.000.000 44.000.000****0 0****25.032.700 25.032.700**

Hisse Senedi İptal Karları		0	0
Yeniden Değerleme Fonu		0	0
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		0	0
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		24.671.490	24.671.490
Kar Yedekleri	27	110.959	110.959
Yasal Yedekler		110.959	110.959
Statü Yedekleri		0	0
Olağanüstü Yedekler		0	0
Özel Yedekler		0	0
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Net Dönem Karı/Zararı		11.197.692	530.648
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	28	(33.676.874)	(34.207.522)
TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		86.732.730	80.369.715

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

GELİR TABLOSU (YTL)	Dipnot Referansları	<i>Bağımsız Denetim'den</i>			
		Geçmiş/ Geçmemiş	Geçmiş/ Geçmemiş	Geçmiş/ Geçmemiş	Geçmiş/ Geçmemiş
		01.01.2006-30.09.2006	01.07.2006-30.09.2006	01.01.2005-30.09.2005	01.07.2005-30.09.2005
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Satış Gelirleri (net)	36	48.281.170	21.897.211	40.911.883	
Satışların Maliyeti (-)	36	(39.237.726)	(20.946.865)	(32.727.426)	
Hizmet Gelirleri (net)	34	0	0	0	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz+temettü+kira (net)	34	0	0	0	
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		9.043.444	950.346	8.184.457	
Faaliyet Giderleri (-)	37	(13.012.800)	(6.347.749)	(10.945.343)	
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(3.969.356)	(5.397.403)	(2.760.886)	
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	1.843.378	798.431	6.225.363	
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(1.483.794)	(560.897)	(2.423.781)	
Finansman Giderleri (-)	39	(6.907.619)	897.602	(2.256.155)	
FAALİYET KARI/ZARARI		(10.517.391)	(4.262.267)	(1.215.459)	
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	40	0	0	0	
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR	24	250	0	0	
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR		(10.517.141)	(4.262.267)	(1.215.459)	
Vergiler	41	(680.551)	219.095	274.758	
NET DÖNEM KARI/ZARARI		(11.197.692)	(4.043.172)	(940.701)	
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	42	(2,545)	(0,919)	(0,214)	

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2006 VE 01.01-30.09.2005 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK HAREKET TABLOLARI (YTL)
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özsermaye
31 Aralık 2004 bakiyesi	22.000.000	314.218	24.671.490	110.959	(33.041.283)	(3.127.381)	10.928.003
Nakit sermaye artışı	22.000.000	-	-	-	-	-	22.000.000
Hisse senedi ihraç primlerindeki artış	-	46.992	-	-	-	-	46.992
Geçmiş yıl zararlarına transfer	-	-	-	-	(3.127.381)	3.127.381	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	(940.701)	(940.701)
30 Eylül 2005 bakiyesi	44.000.000	361.210	24.671.490	110.959	(36.168.664)	(940.701)	32.034.294
31 Aralık 2005 bakiyesi	44.000.000	361.210	24.671.490	110.959	(34.207.522)	530.648	35.466.785
Nakit sermaye artışı	-	-	-	-	-	-	-
Hisse senedi ihraç primlerindeki artış	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıl zararlarına transfer	-	-	-	-	530.648	(530.648)	-
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	(11.197.692)	(11.197.692)
30 Eylül 2006 bakiyesi	44.000.000	361.210	24.671.490	110.959	(33.676.874)	(11.197.692)	24.269.093

Ekli notlar bu tablonun mütemmim cüzüdür.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
01.01.- 30.09.2006 VE 01.01.- 30.09.2005 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM
TABLoları

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

	<i>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş</i>
	Konsolide	Solo
A.FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI	01.01-30.09.2006	01.01-30.09.2005
Vergi öncesi (zarar)/kar	(10.517.141)	(1.215.459)
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler	3.120.514	2.014.842
Amortisman	1.916.349	1.743.743
Kıdem tazminatı karşılığı	234.123	212.412
Şüpheli alacaklar karşılığı	439.857	40.333
Stok değer düşüklüğü karşılığı	638.373	0
Maddi duran varlık satış karı/(zararı), net	(108.188)	18.354
Faiz geliri	0	0
Faiz gideri	0	0
Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri	(7.396.627)	799.383
Ticari alacaklardaki değişim	(11.748.333)	519.854
İlişkili taraflar bakiyesindeki değişim	4.361.288	1.285.807
Stoklardaki değişim	(2.012.468)	(4.614.446)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	(472.292)	(619.635)
Ticari borçlardaki değişim	10.036.286	4.228.909
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	637.248	(503.311)
Ödenen kıdem tazminatları	(124.212)	(118.631)
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları	(6.719.110)	977.930
Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları		
Maddi duran varlık alımları	(831.593)	(5.629.374)
Maddi olmayan duran varlık alımları	(36.579)	(56.552)
Maddi duran varlık satışları	295.087	60.370
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları	(573.085)	(5.625.556)
Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları		
Banka kredilerindeki değişim - net	6.248.502	(15.114.935)
İlişkili taraflardan sağlanan fonlardaki değişim	743.856	(2.287.880)
Ana ortaklık dışı paylar	0	0
Ödenen faiz	0	0
Alınan faiz	0	0
Sermaye arttırımı	0	22.000.000
Hisse senedi ihraç primlerindeki artış	0	46.992
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları	6.992.358	4.644.177
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim	(299.837)	(3.449)
Dönem başı hazır değerler	450.901	200.410
Dönem sonu hazır değerler	151.064	196.961

Ekli notlar bu tablonun mütemmim cüzüdür.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

İçindekiler

BİLANÇOLAR

GELİR TABLOSU

ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

NAKİT AKIM TABLOSU

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1	ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU.....
NOT 2	MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....
NOT 3	UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI.....
NOT 4	HAZİR DEĞERLER
NOT 5	MENKUL KIYMETLER
NOT 6	FİNANSAL BORÇLAR.....
NOT 7	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....
NOT 8	FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI
NOT 9	İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR
NOT 10	DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 11	CANLI VARLIKLAR
NOT 12	STOKLAR
NOT 13	DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ
NOT 14	ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ
NOT 15	DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 16	FİNANSAL VARLIKLAR.....
NOT 17	POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE
NOT 18	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....
NOT 19	MADDİ VARLIKLAR
NOT 20	MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR.....
NOT 21	ALINAN AVANSLAR.....
NOT 22	EMEKLİLİK PLANLARI
NOT 23	BORÇ KARŞILIKLARI.....
NOT 24	ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR
NOT 25	SERMAYE
NOT 26	SERMAYE YEDEKLERİ
NOT 27	KAR YEDEKLERİ
NOT 28	GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI.....
NOT 29	YABANCI PARA POZİSYONU
NOT 30	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI
NOT 31	KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....
NOT 32	İŞLETME BİRLEŞMELERİ
NOT 33	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA
NOT 34	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....
NOT 35	DURDURULAN FAALİYETLER.....
NOT 36	ESAS FAALİYET GELİRLERİ.....
NOT 37	FAALİYET GİDERLERİ
NOT 38	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR
NOT 39	FİNANSMAN GİDERLERİ.....
NOT 40	NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI.....
NOT 41	VERGİLER.....
NOT 42	HİSSE BAŞINA KAZANÇ
NOT 43	NAKİT AKIM TABLOSU
NOT 44	MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI İÇİN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 1 – ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. (Ana Ortaklık/Şirket) 1988 yılında Bursa’da kurulmuş olup, 150.000 m2 arazi üzerinde 75.000 m2 kapalı alanı olan tesislerinde, dondurulmuş gıda, konserve, salça ve reçel ürünlerinin üretimini yapmaktadır.

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

Yukarıda adı geçen kuruluşlar hep birlikte Grup olarak ifade edilmektedir. İlişikteki cari dönem mali tabloları, Ana Ortaklık ile 1 Mart 2006 tarihinde iktisap edilen bağlı ortaklık Penguen Pazarlama A.Ş.’nin mali tablolarının birleştirilmesi suretiyle konsolide olarak hazırlanmıştır.

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla Grup’un bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 216 kişidir (31 Aralık 2005: 224). Grup’un üretim ve satışları sezona bağlı olarak değiştiğinden üretimin yoğun olduğu dönemlerde personel sayısı taşeron işçilerle birlikte yaklaşık 1.000 kişiye ulaşmaktadır.

Grup’un ilişkili kuruluşları aşağıdaki gibidir:

- Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.
- Penguen Gıda Dış Ticaret A.Ş.
- Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.
- Morsan Tekstil Sanayi A.Ş.
- MEK Marmara Ege Karadeniz Tüt. Tic. ve San. A.Ş.
- Gençoğlu Holding A.Ş.
- And Havacılık A.Ş.
- Hakimiyet Matbaacılık ve Gazetecilik A.Ş.
- Radyovizyon A.Ş.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a) Uygulanan Muhasebe Standartları

Grup muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını Yeni Türk Lirası (YTL) cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. İlişikteki mali tablolar, yasal kayıtların, tarihi maliyet esası baz alınarak, mali tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda, Yeni Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla satın alma gücünde meydana gelen değişikliklerin yeniden ifade edilmesi de dahil olmak üzere yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Kasım 2003 tarih ve 25290 Mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" (SPK'nın Seri XI, No 25 sayılı tebliği) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

b) Para Ölçüm Birimi

30 Ocak 2004 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanun uyarınca, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yeni Türk Lirası ("YTL") ve Yeni Kuruş ("YKr"), Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimleri olmuştur. Yeni Türk Lirası'nın alt birimi Yeni Kuruştur (1 YTL = 100 YKr). Bir önceki para birimi olan Türk Lirası değerleri YTL'ye dönüştürülürken 1 milyon Türk Lirası, 1 YTL'ye eşit tutulmaktadır. Buna göre, Türkiye Cumhuriyeti'nin para birimi Türk Lirası'ndan altı sıfır atılarak sadeleştirilmiştir.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında, Türk Lirası'na yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile YTL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren YTL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Türk Lirası'nın yerini almış bulunmaktadır.

c) Enflasyon Muhasebesi

1 Ocak 2005 tarihinden önceki dönemlerde düzenlenen mali tablolar Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimin gösterilmesi amacıyla, SPK Seri: XI, No: 25 Tebliği'nin 15'inci Kısım hükümlerince öngörüldüğü üzere toptan eşya genel fiyat endeksleri kullanılarak enflasyon düzeltmeleri yapılmıştır. SPK Seri: XI, No: 25 Kısım 15, yüksek enflasyon dönemlerinde para birimi ile hazırlanan mali tabloların, düzeltme katsayısı kullanılmak suretiyle, paranın satın alma gücündeki değişimlerin mali tablo kalemlerine olan etkilerini gidererek, mali tabloların paranın cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmesini öngörülmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı ile mevcut objektif kriterler dikkate alındığında, yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesine karar verilmiştir. Bu karar neticesinde, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra mali tablolar enflasyon düzeltmesi işlemine tabi tutulmamıştır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

e) Konsolidasyon Esasları

Ekteki 30.09.2006 tarihli konsolide mali tablolar, Ana Ortaklık’ın (Şirket) %20’nin üzerinde iştirak ettiği şirketlerin finansal tablolarının birleştirilmesinden oluşmaktadır.

Bağlı Ortaklık’a ait bilanço ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş olup Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklık’ın sahip olduğu payların kayıtlı iştirak değerleri ilgili özsermayeler ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Ana Ortaklık ile Bağlı Ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon işlemi sırasında silinmiştir.

30.09.2006 tarihi itibarıyla ekli konsolide mali tablolara dahil edilen bağlı ortaklığın ünvanı, sermayesi ve sermayeleri içindeki ana ortaklığın payı aşağıdadır:

<u>Ortaklığın Ünvanı</u>	<u>Ortaklığın Payı</u>	<u>Sermaye</u>	<u>Lenmemiş Sermaye</u>
<i>guen Pazarlama A.Ş.</i>	<i>%98</i>	<i>50.000</i>	<i>(37.500)</i>

Finansal ve operasyonel politikalarıyla ilgili kararlarında Şirket’in önemli ölçüde etki edebildiği tüzel kişilikler, iştirak olarak adlandırılırlar. Şirket’in %20 ila %50’sini elinde bulundurduğu veya oy hakkına sahip olduğu, ancak faaliyetlerini önemli ölçüde kontrol edemediği iştirakler, özkaynaktan pay alma yöntemiyle muhasebeleştirilirler. Özkaynaktan pay alma yönteminde iştirak net varlık tutarıyla konsolide bilançoda gösterilir ve faaliyeti sonucunda ortaya çıkan Şirket payı konsolide gelir tablosuna dahil edilir. İştiraklerin net aktif değerindeki düşüşün geçici olmaması durumunda iştirak değeri, konsolide mali tablolarda azaltılmış değeriyle gösterilir.

Şirket tarafından oy hakkı veya hisselerin %20’sinden azına sahip olunan diğer iştirakler endekslenmiş maliyetleri üzerinden muhasebeleştirilirler. Gerekli olduğu hallerde değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

Bir şirketin Grup tarafından satın alımı gerçekleştiğinde ilgili bağlı ortaklığın aktif ve pasifleri, alım günü itibarıyla gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Azınlıkların payı, aktif ve pasiflerin gerçeğe yakın değerlerinin azınlık payı oranında hesaplanmasıyla elde edilir. Yıl içinde alınan veya satılan iştiraklerin, alımın gerçekleştiği tarihten başlayan veya satışın gerçekleştiği tarihe kadar olan faaliyet sonuçları konsolide gelir tablosuna dahil edilir.

Ana Ortaklık ile konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın mali tabloları raporlandıkları tarihler itibarıyla SPK’nın Seri: XI, No: 25 Sayılı Tebliğ’ine uygunluk açısından yasal mali tablolarına düzeltme ve sınıflandırma değişiklikleri yapılarak hazırlanmıştır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

Mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Hasılat

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağına muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Perakende satışlarda müşterinin memnun kalmaması durumunda satılan malın şartsız geri alınacağına ilişkin müşteriye bir garanti verilmesi durumunda da sahiplikle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer edildiği kabul edilir. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı mali tablolara alınmaktadır.

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

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

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

Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, ortalama maliyet yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Vadeli stok alımları için, söz konusu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına indirgenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyat arasındaki fark, ilgili dönem boyunca faiz gideri olarak mali tablolara alınmaktadır.

İlişkili taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda Grup sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu Grup'un iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Grup veya Grup'un ana ortaklığının yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

Maddi varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

<u>Sabit Kıymet Cinsi</u>	<u>Yıllar</u>
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	5-25
Binalar	33-50
Makine, Tesis ve Cihazlar	5-20
Taşıt, Araç ve Gereçleri	4-50
Döşeme ve Demirbaşlar	3-33

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artk değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilmektedir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yeni bir faaliyet açma maliyetleri, reklam maliyetleri de dahil yeni ürün ya da hizmet sunma maliyetleri, elemanların eğitim maliyeti de dahil yeni bir yerde veya yeni bir müşteri kesimiyle iş yapma maliyetleri, genel yönetim maliyetleri gibi maliyetler, maddi varlığın alış fiyatına dahil olmadıklarından ve varlığı, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli pozisyona ve işler duruma getirmek için katlanılmadıklarından, varlıkla doğrudan ilişkilendirilemez, dolayısıyla elde etme maliyetine dahil edilmemektedir.

Maddi olmayan varlıklar

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

Finansal risk yönetimi amaç ve politikaları

Grup, faaliyetlerinden dolayı borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Grup risk yönetim programı ile piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Sınıflandırma

Grup’un finansal varlıkları nakit ve nakit benzeri varlıklar ile işletme kaynaklı alacaklarından oluşmaktadır. İşletme kaynaklı alacaklar, ticari alacakları ve kısa vadeli ilişkili taraflardan olan alacakları kapsamaktadır. Grup’un finansal borçları ticari borçlar, ilişkili taraflara olan borçlar ile faizli borçlarını (banka kredileri ve finansal kiralama borçlarını) içermektedir.

Muhasebeleştirme

Finansal varlıklar Grup’a transfer edildikleri gün, borçlar ise Grup’tan transfer edildikleri gün muhasebeleştirilirler.

Faiz Oranı Riski

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

Likidite Riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmekte ve Grup likidite ihtiyacını kısa vadeli finansal araçlarını nakde çevirerek (örneğin ticari alacakların tahsilatı ile) fonlamada esnekliği sağlamaya çalışmaktadır.

Döviz kuru riski

Grup ağırlıklı olarak Euro ve ABD\$ cinsinden borçlu veya alacaklı bulunan meblağların Yeni Türk Lirası’na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kur riskine maruz kalmaktadır.

Kredi riski

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirmeme riskini beraberinde getirir. Grup yönetimi bu riskleri, geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmekte ve gereken durumlarda teminat alarak karşılamaktadır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

Finansal araçlar

Grup finansal araçlarını şu kategorilerde sınıflandırmıştır: alım-satım amaçlı finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar. Fiyatlardaki kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etmek amacıyla satın alınan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve cari varlıklara dahil edilmiştir. Grup yönetiminin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, (ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir) duran varlıklara dahil edilmiştir. Grup yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Mali tablolara yansıtılmasında sonra satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal araçlar, makul değerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece makul değeri üzerinden değerlendirilmiştir.

Grup'un % 20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

Kur değişiminin etkileri

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemleri, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlıklar ve yükümlülükler yıl sonunda geçerli olan döviz alış kuru üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Hisse başına kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Grup'un, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin mali tablolarında karşılık olarak mali tablolara alınır.

Kiralamalar

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

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

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Grup'un ana faaliyet konusu dondurulmuş gıda, konserve, salça ve reçel ürünlerinin üretimini ve satışını yapmak olup, Grup'un satışını yaptığı ürünler dondurulmuş gıda, konserve, salça ve reçel şeklindeki bir gruplamaya tabi tutulmuştur.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Üretimde, mal ve hizmet tedarikinde veya idari amaçla kullanılan gayrimenkuller, normal iş akışı çerçevesinde satışa konu edilen gayrimenkuller yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak değerlendirilmez. Kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir. İnşası, Grup tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulun maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu tarihte varlık,yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelir ve bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı

esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır.

Hazır değerler

Hazır değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Ticari alacaklar / borçlar

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

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

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Finansal borçlar

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Hazırlanan mali tablolarda, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

Ertilenmiş vergi yükümlülüğü veya aktif varlıkların ve borçların mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin SPK tebliğleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertilenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Ertilenmiş vergi yükümlülüğü veya aktif, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertilenmiş vergi aktif, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, mali tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Bu kapsamda muhasebe politikaları ve tahminlerinde herhangi bir değişiklik veya hata bulunmamaktadır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

Durdurulan faaliyetler

İşletmelerin, durdurulan faaliyetle doğrudan ilişkilendirilebilen varlıklarının hemen hemen bütününe ilişkin bağlayıcı bir satış sözleşmesine taraf olması ya da yönetim kurulu veya benzer nitelikteki yönetim organının durdurma ile ilgili olarak ayrıntılı ve resmi bir planı onaylaması veya söz konusu planla ilgili duyuru yapması halinde kamuya açıklama yapar. Durdurulan faaliyetlerin mali tablolara alınma ve değerlendirme prensipleri konusunda varlıklarda değer düşüklüğü, karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler, maddi varlıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki ilgili hükümlere uyulur.

Devlet teşvik ve yardımları

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

Emeklilik planları

Grup'un emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

Tarımsal faaliyetler

Grup'un faaliyet konusu gereği tarımsal faaliyetler kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile vadesi üç ay veya daha kısa olan menkul kıymetleri içermektedir.

NOT 4 – HAZIR DEĞERLER

	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Nakit	21.897	5.122
Bankalardan alacaklar (vadesiz mevduat)	123.814	376.784
Bankalardan alacaklar (vadeli mevduat)	5.353	68.995
Toplam	<u>151.064</u>	<u>450.901</u>

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla Grup'un bankalardaki mevduatı üzerinde, söz konusu bankalara tahsile verilen çek-senetlerin teminatı olarak, 41.465 YTL tutarında blokaj bulunmaktadır (31.12.2005 : 21.924 YTL). Vadeli mevduat hesabının faiz oranı %3,5 (31.12.2005 : yabancı para bakiyeler için %2,5- %3,3- YTL hesabı için %15), olup vadesi 01.11.2006'dır (31.12.2005 : 17.01.2006-18.02.2006).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

Yoktur. (31.12.2005– Yoktur.)

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR

30.09.2006

Kısa vadeli finansal borçlar:

	Faiz oranı		Orjinal para	YTL
	(%)	Vade aralığı	tutarı	karşılığı
Kısa vadeli finansal borçlar				
EUR krediler	4,15-9	25.10.2006-11.09.2007	12.374.821	23.467.611
YTL krediler	24-27	16.12.2006-29.09.2007	2.668.109	2.668.109
Factoring borçları			2.130.485	2.130.485
Toplam				<u>28.266.205</u>

Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:

EUR krediler	5,16-7	30.01.2007-30.07.2007	3.185.714	6.041.389
YTL krediler	14,4-30	01.10.2006-13.06.2007	222.137	222.137
Toplam				<u>6.263.526</u>

Uzun vadeli finansal borçlar:

EUR krediler	5,16-7	30.01.2007-02.08.2008	449.040	851.559
YTL krediler	14,4-30	01.10.2007-01.05.2010	584.239	584.239
Toplam				<u>1.435.798</u>

Grup'un 30 Eylül 2006 tarihi itibariyle kullanmış olduğu kredilerin teminatı olarak, 51.802.435 YTL (31.12.2005- 49.454.190 YTL) tutarında ipotek, 5.220 YTL (31.12.2005- 5.220 YTL) tutarında teminat mektubu, 8.016.310 YTL (31.12.2005- 8.016.310 YTL) tutarında teminat senedi ve ortaklardan Turhan Gençoğlu, Orhan Gençoğlu'nun şahsi kefaletleri bulunmaktadır (Dipnot 31.b ve 31.c).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

31.12.2005

Kısa vadeli finansal borçlar:

	Faiz oranı (%)	Vade aralığı	Orjinal para tutarı	YTL Karşılığı
EUR krediler	4,15-9	01.02.2006-23.12.2006	10.974.683	17.422.309
YTL krediler	0-21	23.02.2006-30.03.2006	971.058	971.058
Factoring borçları			1.323.850	1.323.850
Toplam				<u>19.717.217</u>

Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:

EUR krediler	5,16-7	30.01.2006-30.07.2006	3.085.714	4.898.571
Toplam				<u>4.898.571</u>

Uzun vadeli finansal borçlar:

EUR krediler	4,83-7	06.06.2007-02.08.2008	3.213.379	5.101.239
Toplam				<u>5.101.239</u>

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Alıcılar	13.803.863	4.847.512
Alacak senetleri	4.691.465	2.215.523
Verilen depozito ve teminatlar	23.461	15.108
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(288.925)	(156.755)
Şüpheli alacaklar	1.154.057	730.506
Şüpheli alacaklar karşılığı(-)	(1.154.057)	(730.506)
Toplam	<u>18.229.864</u>	<u>6.921.388</u>

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir.

	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Alınan ipotekler	730.506	456.000
Teminat mektupları	439.857	1.504.500
Teminat çekleri ve senetleri	<u>(16.306)</u>	<u>55.000</u>
	<u>1.154.057</u>	<u>2.015.500</u>
Cari Olmayan Ticari Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar	<u>16</u>	<u>16</u>
	<u>16</u>	<u>16</u>

Grup sorunlu hale gelen ticari alacakları için müşteri bazında zarar karşılığı ayırmaktadır. Karşılık tutarları, ilgili müşterilerin geri ödeme yapamayacağı veya söz konusu alacaklar için alınmış olan teminatların değerinin gerçekleştirilemeyeceği düşünülen alacakları kapsar. Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak itibariyle bakiye	730.506	572.473
Dönem içindeki artış	1.263.163	193.387
Dönem içindeki yapılan tahsilatlar (-)	<u>(16.306)</u>	<u>(35.354)</u>
Dönem sonu bakiye	<u>1.977.363</u>	<u>730.506</u>

Ticari Borçlar

Satıcılar	13.925.997	8.958.410
Borç senetleri	8.579.374	3.404.168
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	<u>(390.505)</u>	<u>(283.998)</u>
Toplam	<u>22.114.866</u>	<u>12.078.580</u>

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 8 – FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Kısa Vadeli)	30.09.2006	31.12.2005
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	59.570	2.399
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(4.720)	(1.452)
Toplam	54.850	947

Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar
(Uzun Vadeli)

Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	22.999	--
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri	(1.745)	--
Toplam	21.254	--

NOT 9 – İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli alacaklar

Ticari alacak	969.696	5.476.227
Ticari olmayan alacak	204.431	121.800
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(25.900)	(88.512)
Toplam	1.148.227	5.509.515

Kısa vadeli borçlar

Ticari borçlar	239.590	313.729
Ticari olmayan borçlar	1.233.899	418.490
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(358)	(2.944)
Toplam	1.473.131	729.275

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

	<u>30 Eylül 2006</u>		<u>31 Aralık 2005</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
1) ORTAKLAR				
Gençoğlu Holding A.Ş.	--	171.375	--	111.060
Morsan Tekstil San. A.Ş.	--	3.811	--	3.703
	-----	-----	-----	-----
Ara Toplam	--	175.186	--	114.763
	-----	-----	-----	-----
2) GRUP İÇİ ŞİRKETLER				
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	823.306	--	5.342.830	--
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	--	--	11.649	--
MEK Marmara Karadeniz Ege Tüt. Tic. A.Ş.	--	7.013	--	3.019
Penguen Gıda Dış Ticaret A.Ş.	146.390	13.564	121.748	--
And Havacılık A.Ş.	--	8.668	--	4.018
	-----	-----	-----	-----
Ara Toplam	969.696	29.245	5.476.227	7.037
	-----	-----	-----	-----
Genel Toplam	969.696	204.431	5.476.227	121.800
	=====	=====	=====	=====

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

b) İlişkili taraflara borçlar:

	<u>30 Eylül 2006</u>		<u>31 Aralık 2005</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
1) ORTAKLAR				
<u>Kısa vadeli</u>				
Turhan Gençoğlu	--	596.132	--	259.073
Orhan Ümit Gençoğlu	--	637.767	--	159.417
	-----	-----	-----	-----
Ara Toplam	--	1.233.899	--	418.490
	-----	-----	-----	-----
2) GRUP İÇİ ŞİRKETLER				
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	182.058	--	278.560	--
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	9.334	--	--	--
Hakimiyet Gazetecilik-Matbaacılık A.Ş.	48.198	--	35.169	--
	-----	-----	-----	-----
Ara Toplam	239.590	--	313.729	--
	-----	-----	-----	-----
Genel Toplam	239.590	1.233.899	313.729	418.490
	=====	=====	=====	=====

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	<u>01.01.-30.09.2006</u>			<u>Diğer</u>
	<u>Mal</u>	<u>Hizmet</u>	<u>Sabit Kıymet</u>	
1) ORTAKLAR				
Gençoğlu Holding A.Ş.	--	--	--	1.350
Morsan Tekstil San. Tic. A.Ş.	--	--	--	1.350
	-----	-----	-----	-----
Ara Toplam	--	--	--	2.700
	-----	-----	-----	-----
2) GRUP İÇİ ŞİRKETLER				
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	11.291.692	--	--	450
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	46.472	--	--	58.943
Penguen Gıda Dış Tic. A.Ş.	--	--	--	1.350
MEK Marmara Karadeniz Ege Tüt. Tic. A.Ş.	--	--	--	1.350
And Havacılık A.Ş.	--	--	--	1.350
	-----	-----	-----	-----
Ara Toplam	11.338.164	--	--	63.443
	-----	-----	-----	-----
Genel Toplam	11.338.164	--	--	66.143
	=====	=====	=====	=====

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

	01.01.-31.12.2005			<u>Diğer</u>
	<u>Mal</u>	<u>Hizmet</u>	<u>Sabit Kıymet</u>	
1) ORTAKLAR				
Gençoğlu Holding A.Ş.	--	--	--	1.500
Morsan Tekstil San. Tic. A.Ş.	--	--	--	1.500
	-----	-----	-----	-----
Ara Toplam	--	--	--	3.000
	-----	-----	-----	-----
2) GRUP İÇİ ŞİRKETLER				
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	32.501.051	--	--	1.500
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	242.986	--	--	29.069
Penguen Gıda Dış Tic. A.Ş.	--	--	--	1.500
MEK Marmara Karadeniz Ege Tüt. Tic. A.Ş.	--	--	--	1.500
And Havacılık A.Ş.	--	--	--	1.500
	-----	-----	-----	-----
Ara Toplam	32.744.037	--	--	35.069
	-----	-----	-----	-----
Genel Toplam	32.744.037	--	--	38.069
	=====	=====	=====	=====

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

d) İlişkili taraflardan alışlar:

01.01.-30.09.2006

	<u>Mal</u>	<u>Hizmet</u>	<u>Sabit Kıymet</u>	<u>Diğer</u>
1) GRUP İÇİ ŞİRKETLER				
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	--	--	--	1.289.528
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	71.112	--	--	--
Hakimiyet Gazetecilik-Matbaacılık A.Ş.	--	92.821	--	--
	-----	-----	-----	-----
Toplam	71.112	92.821	--	1.289.528
	-----	-----	-----	-----

01.01.-31.12.2005

	<u>Mal</u>	<u>Hizmet</u>	<u>Sabit Kıymet</u>	<u>Diğer</u>
1) GRUP İÇİ ŞİRKETLER				
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	297.450	--	--	19.849
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	111.872	--	--	-
Hakimiyet Gazetecilik-Matbaacılık A.Ş.	--	75.853	--	--
	-----	-----	-----	-----
Toplam	409.322	75.853	--	19.849
	-----	-----	-----	-----

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

e) Finansman gelirleri

1) ORTAKLAR

	01.01.- 30.09.2006	01.01.- 31.12.2005
Gençoğlu Holding A.Ş.		
- Alınan kur farkı ve faiz	31.027	923
Morsan Tekstil Sanayi A.Ş.		
- Alınan kur farkı ve faiz	997	106
	-----	-----
Ara Toplam	32.024	1.029
	-----	-----

2) GRUP İÇİ ŞİRKETLER

Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.		
- Alınan kur farkı ve faiz	482.084	407.868
Penguen Gıda Dış Ticaret A.Ş.		
- Alınan kur farkı ve faiz	31.499	503
MEK Marmara Ege Karadeniz Tütün Tic. ve San. A.Ş.		
- Alınan kur farkı ve faiz	1.156	81
	-----	-----
Ara Toplam	514.739	408.452
	-----	-----
Genel Toplam	546.763	409.481
	=====	=====

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

f) Finansman giderleri

1) ORTAKLAR

	01.01.- 30.09.2006	01.01.- 31.12.2005
DEG Deutsche Investitions		
- Verilen faiz, kur farkı ve komisyonlar	115.845	1.276.807
Morsan Tekstil A.Ş.		
- Verilen kur farkı ve faiz	--	173
Gençoğlu Holding A.Ş.		
- Verilen kur farkı ve faiz	--	1.672
	-----	-----
Ara Toplam	115.845	1.278.652
	-----	-----

2) GRUP İÇİ ŞİRKETLER

Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.		
- Verilen satış komisyonları	--	558.949
- Verilen kur farkı ve faiz	246.358	870.885
Penguen Gıda Dış Ticaret A.Ş.		
- Verilen kur farkı ve faiz	--	1.033
MEK Marmara Ege Karadeniz Tüt. A.Ş.		
- Verilen kur farkı ve faiz	--	132
	-----	-----
Ara Toplam	246.358	1.430.999
	-----	-----
Genel Toplam	362.203	2.709.651
	=====	=====

g) Gruba verilen kefalet v.b. yükümlülükler

Yoktur (31.12.2005- Yoktur.).

h) Yönetim kurulu ve üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 877.822 YTL'dir (01.01.-30.09.2005 – 845.551 YTL).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 10 – DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Alacaklar	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Diğer çeşitli alacaklar	11.604	11.691
Toplam	<u>11.604</u>	<u>11.691</u>
Diğer Yükümlülükler		
Sosyal güvenlik ve vergi borçları	410.641	291.796
Personele ödenecek ücretler	292.645	155.246
Diğer borçlar	71.915	1.184
Toplam	<u>775.201</u>	<u>448.226</u>

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur.)

NOT 12 - STOKLAR

İlk madde ve malzeme	4.630.105	3.129.095
Yarı mamuller	14.462.331	9.412.689
Mamuller	8.908.892	14.187.485
Ticari mallar	1.841	152.547
Diğer stoklar	908.771	181.282
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(638.373)	--
Verilen sipariş avansları	399.583	235.957
Toplam	<u>28.673.150</u>	<u>27.299.055</u>

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 36.013.520 YTL'dir. (31.12.2005: 30.638.750 YTL)

NOT 13 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur.)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen vergiler

Grup ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini bilanço kalemlerinin XI-25 sayılı Tebliğ ve yasal mali tablolar arasındaki farkı değerlendirmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Ana Ortaklık’ın 30.09.2006 tarihi itibariyle oluştukları yıllardan itibaren 5 yıl süreyle taşınabilen toplam 25.284.822 YTL (31.12.2005 - 26.262.068 YTL) tutarında taşınan vergi zararı bulunmaktadır. Yapılmış olan projeksiyona göre, ileriki beş dönemde elde edilmesi beklenen vergilendirilebilir karların toplamı 6.109.729 YTL (31.12.2005 – 7.086.975 YTL)’dir. 30.09.2006 tarihi itibariyle ilişikteki mali tablolarda, Ana Ortaklık’ın taşınan vergi zararlarının 6.109.729 YTL (31.12.2005 – 7.086.975 YTL) tutarındaki kısmı üzerinden ertelenmiş vergi aktifini ayrılmıştır. Söz konusu ertelenmiş vergi aktifinin gerçekleşmesi Ana Ortaklık’ın gelecekte yararlanabileceği düzeyde mali kar oluşturmaya bağlıdır.

Kümülatif geçici farklar ve 30.09.2006 ve 31.12.2005 itibariyle hesaplanan gelecek dönemlerde beklenen vergi oranlarını esas alarak bunlara ilişkin ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdadır:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri	
	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(813.817)	(792.874)	(162.763)	(237.860)
Banka kredi reeskontlarının etkin faiz yöntemine göre iskonto edilmesi	(67.825)	(25.084)	(13.565)	(7.525)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(390.863)	(286.942)	(78.172)	(86.083)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	314.825	245.267	62.965	73.580
Ciro primi gider karşılığı	208.973	103.825	41.795	31.148
Şüpheli alacak karşılığı iptali	(120.000)	(120.000)	(24.000)	(36.000)
Şüpheli alacak karşılığı	-	-	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	950.709	840.798	190.142	252.239
Navlun teşvik primi	(733.152)	(909.194)	(146.630)	(272.758)
Devreden mali zararlar	6.109.729	7.086.975	1.221.946	2.126.092
Stok imha karşılığı	638.373	-	127.674	--
Diğer düzeltmeler	362.861	432.273	72.572	129.683
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(2.125.657)	(2.134.094)	(425.130)	(640.226)
Ertelenen vergi varlıkları	8.585.470	8.709.138	1.717.094	2.612.742
Ertelenen vergi yükümlülükleri, net	6.459.813	6.575.044	1.291.964	1.972.516

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

Ertelenen vergi varlıkları

	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak	305.006	234.411
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	1.412.088	2.378.331
Toplam	<u>1.717.094</u>	<u>2.612.742</u>

Ertelenen vergi yükümlülükleri

Bir yıldan kısa sürede gerçekleşecek	(262.367)	(402.366)
Bir yıldan uzun sürede gerçekleşecek	(162.763)	(237.860)
Toplam	<u>(425.130)</u>	<u>(640.226)</u>

NOT 15 – DIĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Cari Varlıklar

	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Gelecek aylara ait giderler	526.744	409.351
Peşin ödenen vergi ve fonlar	--	4.717
İş avansları	53.252	95.329
Personele verilen maaş avansları	62.113	26.532
Tecil edilen KDV alacağı	1.547.712	1.175.118
İhracat teşvik primi alacakları (Not 30)	733.152	909.194
Devreden KDV	558.196	386.890
Diğer	--	1.658
Toplam	<u>3.481.169</u>	<u>3.008.789</u>

NOT 16 – FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur.)

NOT 17 – POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur.)

NOT 18 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur.)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 19 – MADDİ VARLIKLAR

30 Eylül 2006 tarihinde sona eren dönem içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve Arsalar YTL	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri YTL	Binalar YTL	Tesis, Makina ve Cihazlar YTL	Taşıtlar YTL	Demirbaşlar YTL	Diğer Maddi Duran Varlıklar YTL	Toplam YTL
<u>Maliyet değeri</u>								
1 Ocak 2006 açılış	7.231.190	2.677.020	14.655.989	41.168.330	2.278.120	4.295.666	2.481.135	74.787.450
Alımlar	--	--	3.913	290.129	313.021	104.038	120.492	831.593
Satışlar	--	--	--	--	(413.995)	(2.882)	(1.688)	(418.565)
30 Eylül 2006 kapanış	<u>7.231.190</u>	<u>2.677.020</u>	<u>14.659.902</u>	<u>41.458.459</u>	<u>2.177.146</u>	<u>4.396.822</u>	<u>2.599.939</u>	<u>75.200.478</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>								
1 Ocak 2006 açılış	--	(1.768.280)	(2.958.119)	(30.363.076)	(898.823)	(2.697.806)	(1.719.958)	(40.406.062)
Dönem gideri	--	(75.660)	(187.623)	(1.135.765)	(220.728)	(162.258)	(83.643)	(1.865.677)
Satışlar	--	--	--	--	229.329	710	1.627	231.666
30 Eylül 2006 kapanış	<u>--</u>	<u>(1.843.940)</u>	<u>(3.145.742)</u>	<u>(31.498.841)</u>	<u>(890.222)</u>	<u>(2.859.354)</u>	<u>(1.801.974)</u>	<u>(42.040.073)</u>
30 Eylül 2006 itibariyle								
Net Defter Değeri	<u>7.231.190</u>	<u>833.080</u>	<u>11.514.160</u>	<u>9.959.618</u>	<u>1.286.924</u>	<u>1.537.468</u>	<u>797.965</u>	<u>33.160.405</u>

30 Eylül 2006 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 73.558.656 YTL (31.12.2005 - 63.909.407 YTL)'dir.

Not 31(b)'de gösterildiği üzere 30.09.2006 tarihi itibariyle Grup'un gayrimenkulleri üzerinde toplam 51.802.435 YTL (31.12.2005 – 49.454.190 YTL) ipotek bulunmakta olup söz konusu ipotekler Grup'un kullanmış olduğu bank kredi anlaşmaları çerçevesinde tesis edilmiştir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

31 Aralık 2005 tarihinde sona eren yıl içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve Arsalar YTL	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri YTL	Binalar YTL	Tesis, Makina ve Cihazlar YTL	Taşıtlar YTL	Demirbaşlar YTL	Diğer Maddi Duran Varlıklar YTL	Yapılmakta Olan Yatırımlar YTL	Toplam YTL
<u>Maliyet değeri</u>									
1 Ocak 2005 açılış	1.927.190	2.572.145	14.655.989	41.288.858	1.658.580	4.276.226	2.265.114	10.000	68.654.102
Alımlar	5.304.000	46.040	--	161.287	659.034	67.428	216.021	48.835	6.502.645
Satışlar	--	--	--	(281.815)	(39.494)	(47.988)	--	--	(369.297)
Transfer	--	58.835	--	--	--	--	--	(58.835)	--
31 Aralık 2005 kapanış	<u>7.231.190</u>	<u>2.677.020</u>	<u>14.655.989</u>	<u>41.168.330</u>	<u>2.278.120</u>	<u>4.295.666</u>	<u>2.481.135</u>	<u>--</u>	<u>74.787.450</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>									
1 Ocak 2005 açılış	--	(1.671.052)	(2.708.476)	(29.097.807)	(772.650)	(2.508.016)	(1.647.931)	--	(38.405.932)
Dönem gideri	--	(97.228)	(249.643)	(1.500.324)	(145.920)	(208.196)	(72.027)	--	(2.273.338)
Satışlar	--	--	--	235.055	19.747	18.406	--	--	273.208
31 Aralık 2005 kapanış	<u>--</u>	<u>(1.768.280)</u>	<u>(2.958.119)</u>	<u>(30.363.076)</u>	<u>(898.823)</u>	<u>(2.697.806)</u>	<u>(1.719.958)</u>	<u>--</u>	<u>(40.406.062)</u>
31 Aralık 2005 itibariyle Net Defter Değeri	<u>7.231.190</u>	<u>908.740</u>	<u>11.697.870</u>	<u>10.805.254</u>	<u>1.379.297</u>	<u>1.597.860</u>	<u>761.177</u>	<u>--</u>	<u>34.381.388</u>

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 20 – MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

30 Eylül 2006 tarihinde sona eren dönem içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Bilgisayar	Diğer Maddi	Toplam
	YTL	Programları	Olmayan	YTL
	YTL	YTL	Duran	YTL
	YTL	YTL	Varlıklar	YTL
Maliyet değeri				
1 Ocak 2006 açılış	88.396	471.760	177.575	737.731
Alımlar	--	36.579	--	36.579
Satışlar	--	--	--	--
30 Eylül 2006 kapanış	<u>88.396</u>	<u>508.339</u>	<u>177.575</u>	<u>774.310</u>
Birikmiş itfa payları				
1 Ocak 2006 açılış	(42.818)	(343.108)	(177.575)	(563.501)
Dönem gideri	(12.665)	(38.007)	--	(50.672)
Satışlar	--	--	--	--
30 Eylül 2006 kapanış	<u>(55.483)</u>	<u>(381.115)</u>	<u>(177.575)</u>	<u>(614.173)</u>
30 Eylül 2006 itibariyle				
Net Defter Değeri	<u>32.913</u>	<u>127.224</u>	<u>--</u>	<u>160.137</u>

31 Aralık 2005 tarihinde sona eren yıl içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Bilgisayar	Diğer Maddi	Toplam
	YTL	Programları	Olmayan	YTL
	YTL	YTL	Duran	YTL
	YTL	YTL	Varlıklar	YTL
Maliyet değeri				
1 Ocak 2005 açılış	88.396	415.208	177.575	681.179
Alımlar	--	56.552	--	56.552
Satışlar	--	--	--	--
31 Aralık 2005 kapanış	<u>88.396</u>	<u>471.760</u>	<u>177.575</u>	<u>737.731</u>
Birikmiş itfa payları				
1 Ocak 2005 açılış	(25.463)	(284.655)	(177.575)	(487.693)
Dönem gideri	(17.355)	(58.453)	--	(75.808)
Satışlar	--	--	--	--
31 Aralık 2005 kapanış	<u>(42.818)</u>	<u>(343.108)</u>	<u>(177.575)</u>	<u>(563.501)</u>
31 Aralık 2005 itibariyle				
Net Defter Değeri	<u>45.578</u>	<u>128.652</u>	<u>--</u>	<u>174.230</u>

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 21 – ALINAN AVANSLAR

	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Alınan sipariş avansları	108.874	198.729
Toplam	<u>108.874</u>	<u>198.729</u>

NOT 22 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur.)

NOT 23 – BORÇ KARŞILIKLARI

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Kredi faiz karşılığı	365.120	145.297
Ciro primi gider karşılığı	208.973	103.825
Toplam	<u>574.093</u>	<u>249.122</u>

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

Kıdem tazminatı karşılığı	950.709	840.798
Toplam	<u>950.709</u>	<u>840.798</u>

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket’te bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmaktır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Ocak 2006 - 30 Eylül 2006 dönemi için aylık 1.770,63 YTL tavanına tabidir (2005: 1.727,15 YTL).

Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ, Kısım 29 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”) yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

Sonuç olarak, Şirket’in elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli mali tablolara yansıtılmıştır.

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü, yıllık % 8,63 enflasyon ve % 15,51 iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yıllık yaklaşık % 6,33 reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir. (31 Aralık 2005: kıdem tazminatı yükümlülüğü yıllık % 6,175 enflasyon ve % 12 iskonto oranı tahmin edilerek hesaplanan yıllık yaklaşık %5,49 reel iskonto oranı kullanılarak belirlenmiştir.)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

Yıl içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
1 Ocak bakiyesi	840.798	661.978
Dönem içerisindeki artış	234.123	327.507
Ödemeler	(124.212)	(148.687)
	<hr/> <u>950.709</u>	<hr/> <u>840.798</u>

Dönem sonları itibarıyla istihdam edilen personel sayısı:

Maaşlı Personel Sayısı (kişi)	216	224
Toplam	<hr/> <u>216</u>	<hr/> <u>224</u>

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 24 – ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR

30.09 2006 tarihi itibarıyla konsolide edilen bağlı ortaklığın özkaynakları aşağıdaki gibi olup hesaplanan azınlık payları aşağıda gösterilmiştir:

	<u>30.09.2006</u>
Ödenmiş Sermaye	12.500
Dönem Karı/(Zararı)	<u>(80.545)</u>
Öz sermaye toplamı	<u>(68.045)</u>
Ana ortaklık dışı pay oranı	2,00%
Ana ortaklık dışı paylar	--
Ana ortaklık dışı kar/(zarar)	(250)

NOT 25 – SERMAYE

Grup'un ortakları ve 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla sermayeye katılım oranları:

<u>Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı</u>	30.09.2006	30.09.2006	31.12.2005	31.12.2005
	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Gençoğlu Holding A.Ş.	%45,14	19.860.674	%45,14	19.860.674
Turhan Gençoğlu	%2,96	1.301.915	%2,96	1.301.915
Orhan Ümit Gençoğlu	%2,96	1.301.915	%2,96	1.301.915
Morsan Tekstil San. A.Ş.	%0,59	261.782	%0,59	261.782
DEG	%14,65	6.447.830	%14,65	6.447.830
Halka arz edilen	%33,70	14.825.884	%33,70	14.825.884
Toplam	<u>%100,00</u>	<u>44.000.000</u>	<u>%100,00</u>	<u>44.000.000</u>
Enflasyona göre sermaye düzeltmesi (*)		23.412.213		23.412.213
Enflasyon düzeltmesi yapılmış sermaye		<u>67.412.213</u>		<u>67.412.213</u>

(*) Sermaye düzeltme farkları, Grup sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Grup'un enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farkı ifade eder.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 YTL'dir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

Grup’un sermayesini temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar:

<u>Tertip</u>	<u>Grup</u>	<u>Nama / Hamiline</u>	<u>Nominal</u>	<u>İmtiyaz</u>
1	A	Hamiline	0,001 YTL	**
2	B	Hamiline	0,001 YTL	Yok
4	A	Hamiline	0,001 YTL	**
3	B	Hamiline	0,001 YTL	Yok
5	A	Hamiline	0,001 YTL	**
5	B	Hamiline	0,001 YTL	Yok
7	A	Hamiline	0,001 YTL	**
7	B	Hamiline	0,001 YTL	Yok

(**): Yönetim ve denetim kurulu üyelerinin yarısından fazlası A grubu hissedarların belirleyeceği adaylar arasından seçilmektedir.

NOT 26 – SERMAYE YEDEKLERİ

Mali tablolarda tarihi değerleri ile gösterilmiş sermaye ve kar yedeklerinin düzeltilmiş değerleri ve enflasyon düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2006</u>		
	<u>Tarihi</u>	<u>Düzeltilmiş</u>	<u>Özsermaye</u>
	<u>Değerler</u>	<u>Değer</u>	<u>Enflasyon Düzeltmesi</u>
			<u>Farkı</u>
Sermaye	44.000.000	67.412.213	23.412.213
Hisse senedi ihraç primleri	361.210	559.020	197.810
Yasal yedekler	110.959	1.172.426	1.061.467
Toplam	44.472.169	69.143.659	24.671.490

	<u>31 Aralık 2005</u>		
	<u>Tarihi</u>	<u>Düzeltilmiş</u>	<u>Özsermaye</u>
	<u>Değerler</u>	<u>Değer</u>	<u>Enflasyon Düzeltmesi</u>
			<u>Farkı</u>
Sermaye	44.000.000	67.412.213	23.412.213
Hisse senedi ihraç primleri	361.210	559.020	197.810
Yasal yedekler	110.959	1.172.426	1.061.467
Toplam	44.472.169	69.143.659	24.671.490

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 27 – KAR YEDEKLERİ

Yasal yedekler, TTK’da öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci yedeklerden oluşur. TTK, birinci yasal yedeğin, toplam yedek Grup’un ödenmiş sermayesinin %20’sine erişene kadar kanuni kardan %5 oranında ayrılmasını öngörür. İkinci yasal yedek ise, ödenmiş sermayenin %5’ini aşan tüm nakit kar dağıtımları üzerinden %10 oranında ayrılır. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilen ve ödenmiş sermayenin %50’sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

Seri XI No:25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özsermaye grubu içinde “özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer verilir.

30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle tarihi değerleri ile gösterilmiş kar yedeklerinin detayları aşağıdaki gibidir.

	<u>30 Eylül 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Yasal yedekler	110.959	110.959
Toplam	110.959	110.959

NOT 28 – GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI

Grup Seri XI No:25 sayılı tebliğ kapsamındaki hesap dönemine ait mali tablolarını 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle hazırlamak üzere başlangıç bilançosu olan 31 Aralık 2004 tarihli bilançosunu, söz konusu tebliğin 718. maddesi uyarınca ilgili işlem ve olayların baştan beri bu tebliğ hükümlerine uygun olarak muhasebeleştirilmesi suretiyle düzenlemiştir. Grup’un 31 Aralık 2005 tarihli mali tablosundaki Geçmiş Yıllar Zararı XI-25 sayılı tebliğe göre 34.207.522 YTL olarak gerçekleşmiştir.

<i>31 Aralık 2005 bakiyesi</i>	<i>(34.207.522)</i>
---------------------------------------	----------------------------

<i>2005 yılı net dönem karı</i>	<i>530.648</i>
---------------------------------	----------------

<i>30 Eylül 2006 bakiyesi</i>	<i>(33.676.874)</i>
--------------------------------------	----------------------------

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 29 – YABANCI PARA POZİSYONU

	<u>30.09.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Varlıklar	6.776.820	51.216
Yükümlülükler	(30.687.722)	(27.546.334)
Net yabancı para pozisyonu	(23.910.902)	(27.495.118)

	<u>30 Eylül 2006</u>			
	<u>ABD\$</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>Toplam YTL</u>
Hazır değerler	3.579	850	5	6.984
Verilen sipariş avansları	5.698	3.860	--	15.851
Ticari alacaklar	110.356	3.215.302	175.674	6.753.985
Toplam yabancı para cinsinden varlıklar	119.633	3.220.012	175.679	6.776.820
Finansal borçlar	--	16.009.575	--	30.360.559
Ticari borçlar	62.997	122.325	66	326.476
Alınan avanslar	--	362	--	687
Toplam yabancı para cinsinden yükümlülükler	62.997	16.132.262	66	30.687.722

	<u>31 Aralık 2005</u>			
	<u>ABD\$</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>Toplam YTL</u>
Hazır değerler	35.237	2.472	5	51.216
Toplam yabancı para cinsinden varlıklar	35.237	2.472	5	51.216
Finansal borçlar	--	17.273.777	--	27.422.119
Ticari borçlar	--	77.262	676	124.215
Toplam yabancı para cinsinden yükümlülükler	--	17.351.039	676	27.546.334

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 30 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Navlun Teşvik Primi Gelirleri

Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun tarımsal ürünlerde ihracat iadesi yardımlarına ilişkin 2005/1 sayılı tebliğ çerçevesinde, ihracatçılara yurtdışı satışlarıyla orantılı olarak navlun teşvik primi ödenmektedir. Grup, 01.01.-30.09.2006 dönemi ihracatına ilişkin olarak toplam 655.687 ABD\$ navlun teşvik primi hak etmiştir. 30.09.2006 tarihi itibarıyla navlun teşvik primi alacağı 733.152 YTL (31.12.2005: 909.194 YTL)'dir.

NOT 31 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

30.09.2006 tarihi itibarıyla müşterilerden alacaklara ilişkin davalar devam etmektedir. Bu davalara ilişkin Grup'un kayıtlarındaki tutarlardan alınan teminatlar (ipotekler) düşüldükten sonra kalan tutar olan 854.057 YTL (31.12.2005: 730.506 YTL)'nin tamamı için karşılık ayrılmıştır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

b) 30.09.2006 tarihi itibarıyla Grup’un aktif değerleri üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

<u>İpotek/</u> <u>Teminat</u>	<u>İpotek</u> <u>Derecesi</u>	<u>Kime</u> <u>Verildiği</u>	<u>Ne için</u> <u>Verildiği</u>	<u>İpotek</u> <u>Tescil</u> <u>Tarihi</u>	<u>Fek Edileceği</u> <u>Tarih</u>	<u>Yabancı</u> <u>Para Cinsi</u>	<u>Yabancı</u> <u>Para tutarı</u>	<u>YTL</u> <u>Karşılığı</u>
İpotek	1	Alternatifbank A.Ş.	Kredi Teminatı	24.08.2004	Süresiz	--	--	1.000.000
İpotek	1	Alternatifbank A.Ş.	Kredi Teminatı	11.07.2005	Süresiz	--	--	1.000.000
İpotek	2	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	12.07.1994	Süresiz	--	--	100.000
İpotek	2	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	12.07.1994	Süresiz	--	--	100.000
İpotek	1	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	23.06.1994	Süresiz	--	--	250.000
İpotek	1	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	23.06.1994	Süresiz	--	--	250.000
İpotek	3	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	12.10.1998	Süresiz	--	--	500.000
İpotek	5	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	12.10.1998	Süresiz	--	--	1.700.000
İpotek	7	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	14.08.2000	Süresiz	--	--	2.000.000
İpotek	1	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	27.03.2001	Süresiz	--	--	1.500.000
İpotek	4	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	27.03.2001	Süresiz	--	--	1.000.000
İpotek	11	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	27.03.2001	Süresiz	--	--	2.500.000
İpotek	1	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	27.03.2001	Süresiz	--	--	2.500.000
İpotek	4	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	27.03.2001	Süresiz	--	--	100.000
İpotek	1	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	02.05.2001	Süresiz	--	--	1.000.000
İpotek	2	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	28.01.2005	Süresiz	--	--	1.600.000
İpotek	1	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	28.01.2005	Süresiz	--	--	1.800.000
İpotek	9	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	18.09.2000	Süresiz	--	--	2.000.000
İpotek	6	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	02.09.1999	Süresiz	--	--	3.000.000
İpotek	8	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	08.09.2000	Süresiz	--	--	1.600.000
İpotek	1	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	28.01.2005	Süresiz	EURO	2.000.000	3.792.800
İpotek	3	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	28.01.2005	Süresiz	EURO	2.000.000	3.792.800
İpotek	13	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	09.12.2003	Süresiz	EURO	1.000.000	1.896.400
İpotek	4	T. Vakıflar Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	19.08.1998	Süresiz	--	--	362.000
İpotek	10	T. Vakıflar Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	17.11.2000	Süresiz	--	--	6.000.000
İpotek	12	T. Vakıflar Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	17.05.2001	Süresiz	--	--	6.138.000
İpotek	3	T. Vakıflar Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	19.08.1998	Süresiz	EURO	1.278.230	2.424.035
İpotek	1	T. Vakıflar Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	10.11.2004	Süresiz	EURO	500.000	948.200
İpotek	1	T. Vakıflar Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	15.09.2005	Süresiz	EURO	500.000	948.200
Toplam								51.802.435

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

31.12.2005 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık’ın aktif değerleri üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

<u>İpotek/ Teminat</u>	<u>İpotek Derecesi</u>	<u>Kime Verildiği</u>	<u>Ne için Verildiği</u>	<u>İpotek Tescil Tarihi</u>	<u>Fek Edileceği Tarih</u>	<u>Yabancı Para Cinsi</u>	<u>Yabancı Para tutarı</u>	<u>YTL Karşılığı</u>
İpotek	1	Alternatifbank A.Ş.	Kredi Teminatı	24.08.2004	Süresiz	--	--	1.000.000
İpotek	1	Alternatifbank A.Ş.	Kredi Teminatı	11.07.2005	Süresiz	--	--	1.000.000
İpotek	2	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	12.07.1994	Süresiz	--	--	100.000
İpotek	2	Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	12.07.1994	Süresiz	--	--	100.000
İpotek	1	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	02.05.2001	Süresiz	--	--	1.000.000
İpotek	1	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	27.03.2001	Süresiz	--	--	1.500.000
İpotek	1	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	23.06.1994	Süresiz	--	--	250.000
İpotek	3	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	12.10.1998	Süresiz	--	--	500.000
İpotek	4	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	27.03.2001	Süresiz	--	--	1.000.000
İpotek	1	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	23.06.1994	Süresiz	--	--	250.000
İpotek	5	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	12.10.1998	Süresiz	--	--	1.700.000
İpotek	7	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	14.08.2000	Süresiz	--	--	2.000.000
İpotek	11	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	27.03.2001	Süresiz	--	--	2.500.000
İpotek	1	T.Garanti Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	27.03.2001	Süresiz	--	--	2.500.000
İpotek	1	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	28.01.2005	Süresiz	--	--	1.800.000
İpotek	2	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	28.01.2005	Süresiz	--	--	1.600.000
İpotek	6	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	02.09.1999	Süresiz	--	--	3.000.000
İpotek	9	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	18.09.2000	Süresiz	--	--	2.000.000
İpotek	8	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	08.09.2000	Süresiz	--	--	1.600.000
İpotek	1	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	28.01.2005	Süresiz	EURO	2.000.000	3.175.000
İpotek	3	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	28.01.2005	Süresiz	EURO	2.000.000	3.175.000
İpotek	13	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	09.12.2003	Süresiz	EURO	1.000.000	1.587.500
İpotek	4	T. Vakıflar Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	19.08.1998	Süresiz	--	--	362.000
İpotek	10	T. Vakıflar Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	17.11.2000	Süresiz	--	--	6.000.000
İpotek	12	T. Vakıflar Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	17.05.2001	Süresiz	--	--	6.138.000
İpotek	3	T. Vakıflar Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	19.08.1998	Süresiz	EURO	1.278.230	2.029.190
İpotek	1	T. Vakıflar Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	28.01.2005	Süresiz	EURO	500.000	793.750
İpotek	1	T. Vakıflar Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	15.09.2005	Süresiz	EURO	500.000	793.750
Toplam								49.454.190

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

c) Grup’un pasifte yer almayan taahhütleri aşağıdaki gibidir:

30.09.2006:

<u>Taahhüt Cinsi</u>	<u>Süresi</u>	<u>Taahhüdün Verilme Nedeni</u>	<u>Taahhüdün Kime Verildiği</u>	<u>Yabancı Para Cinsi</u>	<u>Yabancı Para Tutarı</u>	<u>YTL Karşılığı Tutar</u>
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Borç Teminatı	Bağfaş Gübre A.Ş.	ABD\$	43.560	65.214
Teminat Mektubu	29.12.2006	Borç Teminatı	Koç Statoil	EURO	200.000	379.280
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Borç Teminatı	Anadolu Cam	-	-	2.065.000
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Vergi Daireleri	-	-	178.761
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Gümrükler	-	-	50.652
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Kredi Teminatı	TSKB	-	-	5.220
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	TEDAŞ- TEK	-	-	93.555
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Türk Hava Yolları	-	-	3.557
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Uşak Şeker Fabrikası	ABD\$	43.000	64.375
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Konya Ereğli Şeker Fabrikası	ABD\$	61.000	91.323
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Eskişehir Şeker Fabrikası	ABD\$	60.500	90.575
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Ankara Şeker Fabrikası	ABD\$	34.550	51.725
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Afyon Şeker Fabrikası	ABD\$	93.500	139.979
Toplam Teminat Mektubu						3.279.216
Teminat Senedi	Borcun Bitimi	Borç Teminatı	Muhtelif Satıcılara	-	-	1.525.519
Teminat Senedi	Borcun Bitimi	Kredi Teminatı	T. Halk Bankası A.Ş.	-	-	5.174.410
Teminat Senedi	Borcun Bitimi	Kredi Teminatı	Alternatifbank A.Ş.	-	-	2.841.900
Toplam Teminat Senedi						9.541.829
Toplam						12.821.045

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

31.12.2005:

<u>Taahhüt Cinsi</u>	<u>Süresi</u>	<u>Taahhüdün Verilme Nedeni</u>	<u>Taahhüdün Kime Verildiği</u>	<u>Yabancı Para Cinsi</u>	<u>Yabancı Para Tutarı</u>	<u>YTL Karşılığı Tutar</u>
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Masraf Teminatı	Gümrük Müdürlükleri	-	-	50.284
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Dava İçin	Mahkemeler	-	-	105
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Boç Teminatı	Maersk A.Ş.	EURO	220.000	349.250
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Boç Teminatı	Anadolu Cam	-	-	815.000
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Vergi Daireleri	-	-	178.961
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Kredi Teminatı	TSKB	-	-	5.220
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	TEDAŞ- TEK	-	-	93.555
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Burdur Şeker Fabrikası	ABD\$	22.000	29.520
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Konya İlgün Şeker Fabrikası	ABD\$	65.000	87.217
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Konya Ereğli Şeker Fabrikası	ABD\$	61.000	81.850
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Eskişehir Şeker Fabrikası	-	-	27.000
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Eskişehir Şeker Fabrikası	ABD\$	65.500	87.888
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Ankara Şeker Fabrikası	ABD\$	34.550	46.359
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Koç Statoil	EURO	200.000	317.500
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Hava Limanları	-	-	5.915
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Boç Teminatı	Hewlett Packard	ABD\$	59.472	79.800
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Türkiye Şeker Fabrikaları	-	-	160.140
Toplam Teminat Mektubu						2.415.564
Teminat Senedi	Borcun Bitimi	Boç Teminatı	Muhtelif Satıcılara	-	-	1.222.999
Teminat Senedi	Borcun Bitimi	Kredi Teminatı	T. Halk Bankası A.Ş.	-	-	5.174.410
Teminat Senedi	Borcun Bitimi	Kredi Teminatı	Alternatifbank A.Ş.	-	-	2.841.900
Teminat Çeki	Borcun Bitimi	Boç Teminatı	Anadolu Cam	-	-	750.000
Toplam Teminat Senedi						9.989.309
Toplam						12.404.873

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 32 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur.)

NOT 33 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup’un 30 Eylül 2006 tarihinde sona eren hesap dönemindeki satışlarının ve satışların maliyetinin satılan ürün grubuna göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

01.01.-30.09.2006:

<u>Ürün Cinsi</u>	<u>Birim</u>	<u>Satılan Miktar</u>	<u>Net Satış Tutarı</u>	<u>Net Satış Oranı (%)</u>	<u>Satış Maliyeti</u>	<u>Brüt Satış Karı</u>
Konserve	Kg	9.112.674	23.953.684	50	19.466.970	4.486.714
Reçel	Kg	4.499.488	10.596.682	22	8.611.840	1.984.842
Salça	Kg	2.664.239	5.085.616	10	4.133.040	952.576
Dondurulmuş	Kg	5.888.526	8.645.188	18	7.025.876	1.619.312
Toplam			48.281.170	100	39.237.726	9.043.444

01.07.-30.09.2006:

Konserve	Kg	4.016.987	10.430.872	48	9.485.654	945.218
Reçel	Kg	2.375.801	3.803.610	17	4.605.274	(801.664)
Salça	Kg	2.010.717	3.810.718	17	3.306.107	504.611
Dondurulmuş	Kg	1.900.905	3.852.011	18	3.549.830	302.181
Toplam			21.897.211	100	20.946.865	950.346

01.01.-30.09.2005:

Konserve	Kg	8.924.887	21.816.663	53	17.760.239	4.056.424
Reçel	Kg	3.491.311	7.741.398	19	5.781.116	1.960.282
Salça	Kg	2.134.904	3.632.025	9	2.960.996	671.030
Dondurulmuş	Kg	5.862.075	7.721.797	19	6.225.075	1.496.721
Toplam			40.911.883	100	32.727.426	8.184.457

01.07.-30.09.2005:

Konserve	Kg	5.380.629	12.452.369	62	10.034.732	2.417.637
Reçel	Kg	1.905.550	2.698.460	13	1.620.712	1.077.748
Salça	Kg	1.202.039	1.667.039	9	1.339.890	327.150
Dondurulmuş	Kg	2.119.522	3.219.560	16	2.510.747	708.812
Toplam			20.037.428	100	15.506.081	4.531.347

Grup’un satışlarının %51’i (01.01.-30.09.2005 : %48) yurtiçi, %49’u (01.01.-30.09.2005 : %52) yurtdışı satışlardan oluşmaktadır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 34 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 35 – DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur.)

NOT 36 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	<u>01.01- 30.09.2006</u>	<u>01.07- 30.09.2006</u>	<u>01.01- 30.09.2005</u>	<u>01.07- 30.09.2005</u>
<u>Üretim miktarları:</u>				
Konserve (kg)	11.014.312	6.720.162	11.879.970	8.465.659
Reçel (kg)	2.953.369	1.364.574	3.267.252	1.259.609
Salça (kg)	288.661	238.966	149.863	149.863
Dondurulmuş (kg)	6.818.655	4.434.341	7.725.289	5.770.610
Yurtiçi satışlar	26.029.836	11.681.631	22.034.080	10.205.273
Yurtdışı satışlar	26.363.350	11.337.477	23.100.993	11.348.395
Diğer gelirler	1.042.323	377.974	1.074.510	599.433
Satışlardan iadeler	(1.712.878)	(121.599)	(880.531)	(279.844)
Satış iskontoları	(3.394.132)	(1.370.917)	(4.342.511)	(1.810.228)
Diğer iskontolar	(47.329)	(7.355)	(74.658)	(25.601)
Satış gelirleri (net)	48.281.170	21.897.211	40.911.883	20.037.428
Satışların maliyeti	(39.237.726)	(20.946.865)	(32.727.426)	(15.506.081)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	9.043.444	950.346	8.184.457	4.531.347

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 37 – FAALİYET GİDERLERİ

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	01.01- 30.09.2006	01.07- 30.09.2006	01.01- 30.09.2005	01.07- 30.09.2005
Ücret Giderleri	1.181.438	398.641	993.034	415.984
Yemek Giderleri	73.577	22.780	74.435	24.668
Elektrik ve su Giderleri	6.648	1.438	5.229	1.488
Yakıt Giderleri	243.926	85.548	229.787	92.541
Bakım Onarım Giderleri	111.002	48.900	95.873	50.635
Haberleşme Giderleri	45.044	17.240	41.468	13.759
Nakliye gideri	534.618	283.932	342.209	181.753
Navlun Giderleri	2.655.029	1.781.208	1.190.368	379.653
Kargo ve Hammaliye Giderleri	64.074	26.081	53.950	29.007
Kira Giderleri	84.307	25.519	82.430	27.513
Seyahat ve Yol Giderleri	49.535	21.977	57.974	16.223
Büro Giderleri	16.019	7.088	16.976	5.995
İthalat İhracat Giderleri	92.319	56.617	66.363	23.026
Yurtdışı Komisyon Giderleri	82.761	73.051	561.213	205.547
İlan ve Reklam Giderleri	461.313	167.356	67.587	21.104
Fuar Giderleri	34.495	12.380	36.133	--
Ödenen Ciro Primleri	427.485	151.474	335.252	113.226
Ödenecek Ciro Primleri Karşılığı	208.973	117.925	60.821	29.016
Mağaza Katılım Bedeli	1.032.382	430.148	1.125.913	351.256
Analiz Giderleri	12.695	6.009	19.239	6.724
Satış Destek Eleman Giderleri	266.619	97.174	35.682	11.402
Ürün Katılım Giderleri	2.952	1.108	21.893	1.822
Diğer	560.982	195.620	372.787	106.460
Toplam	8.248.193	4.029.215	5.886.616	2.108.802

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

Genel Yönetim Giderleri	<u>01.01- 30.09.2006</u>	<u>01.07- 30.09.2006</u>	<u>01.01- 30.09.2005</u>	<u>01.07- 30.09.2005</u>
Personel ve yönetim Ücret Giderleri	1.639.131	563.071	1.437.712	536.650
Stok değer düşüklüğü karşılığı gideri	638.373	638.373	362.290	362.290
Şüpheli alacak karşılığı gideri	439.856	412.630	284.791	244.457
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	234.123	136.956	212.412	28.417
Enerji ve yakıt Giderleri	94.164	35.903	761.493	317.987
Bakım Onarım Giderleri	83.842	34.337	66.579	18.253
Haberleşme Giderleri	79.198	39.395	68.732	30.166
Nakliye, navlun ve kargo Giderleri	41.718	9.251	12.732	4.421
Sigorta Giderleri	283.912	85.385	325.689	113.013
Seyahat ve Yol Giderleri	99.689	32.884	61.892	14.278
Dava İcra ve Noter Giderleri	93.435	37.013	52.415	9.994
Büro Giderleri	76.661	28.031	103.017	26.169
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	136.515	31.406	166.922	15.136
İlan ve reklam giderleri	26.242	730	54.518	2.635
Vergi Resim ve Harçlar	116.049	42.514	234.087	26.065
Amortisman gideri	438.144	158.780	571.958	198.697
Temsil Giderleri	25.024	6.945	39.920	7.842
Diğer	218.530	24.930	241.568	51.258
Toplam	<u>4.764.607</u>	<u>2.318.533</u>	<u>5.058.727</u>	<u>2.007.728</u>
Faaliyet Giderleri Toplamı	<u>13.012.800</u>	<u>6.347.749</u>	<u>10.945.343</u>	<u>4.116.530</u>

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	01.01- 30.09.2006	01.07- 30.09.2006	01.01- 30.09.2005	01.07- 30.09.2005
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	16.306	--	33.807	--
Kambiyo gelirleri	92.140	(24.231)	4.268.200	94.640
Vadeli satışlara ilişkin finansman geliri	1.033.061	635.090	1.707.683	779.567
Sabit kıymet satış gelirleri	204.577	--	23.623	--
Kira gelirleri	353.111	131.867	20.960	13.353
Diğer	144.183	55.705	171.090	123.888
Toplam	1.843.378	798.431	6.225.363	1.011.448

Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

Komisyon giderleri	53.529	4.849	23.644	576
Kambiyo giderleri	268.573	72.192	9.357	(11.609)
Vadeli alımlara ilişkin finansman gideri	925.798	433.392	840.183	356.338
Diğer çalışmayan kısım giderleri	--	--	1.385.905	157.332
Sabit kıymet satış zararı	96.389	7.032	41.977	34.692
Diğer	139.505	43.432	122.715	(72.424)
Toplam	1.483.794	560.897	2.423.781	464.905

NOT 39 – FİNANSMAN GİDERLERİ

Faiz giderleri	1.948.955	780.531	2.000.872	533.545
Krediler kur farkı gideri	4.694.832	(1.769.806)	--	--
Diğer finansman giderleri	263.832	91.673	255.283	146.077
Toplam	6.907.619	(897.602)	2.256.155	679.622

NOT 40 – NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

Net Parasal Pozisyon karı/zararı, parasal olmayan bilanço kalemlerinin, öz sermayenin ve gelir tablosunun düzeltme işlemine tabi tutulması sonucunda aktif ve pasif kalemlerinin arasında ortaya çıkan fark olarak hesaplanmıştır. Ancak 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren mali tabloların enflasyon göre düzeltmesine son verildiğinden 2006 ve 2005 yılı için parasal pozisyon karı/zararı hesaplanmamıştır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 41 – VERGİLER

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren % 20’dir (2005 yılı için % 30). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup karın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisinden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

Dağıtılması halinde %10 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem karının sermayeye ilavesi halinde, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10’uncu gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyanamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan karların % 75’i, Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır.

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’de kurumların 24.04.2003 tarihinden evvel yatırım teşvik belgelerine istinaden yaptıkları yatırım harcamalarının %100 ü, bu tarihten sonra mal ve hizmet üretimi faaliyetlerinde kullanmak üzere yaptıkları amortisman tabii iktisadi kıymetlerle ilgili harcamalarını %40’lık bölümünü vergi matrahlarının tespitinde ilgili kazançlarından yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapmaları mümkündür. Kurum vergi matrahından 24.04.2003 tarihinden önceki yatırım harcamaların indirilmesi durumunda söz konusu tutar üzerinden % 19,8 oranında gelir vergisi stopajı yapılmakta, 24.04.2003 tarihinden sonraki yatırım harcamaların indirilmesi durumunda söz konusu tutar üzerinden gelir vergisi stopajı yapılmamaktadır.

Ancak yatırım indirimi istisnası 5479 sayılı kanun ile 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılmıştır. Gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinden, ilgili yıllarda vergiye tabii kazanç (matrah) oluşmaması nedeniyle 31.12.2005 tarihi itibarıyla kullanılmayıp sonraki dönemlere devreden yatırım indirimi tutarları ile 31.12.2005 tarihi itibarıyla devam eden projelerle ilgili olarak sonraki yıllarda yapılacak yatırım harcamaları üzerinden hak kazanılacak yatırım indirimi istisna tutarlarını yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyanmeleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

Vergiler için ayrılan karşılıklar aşağıdadır:

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2006</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2006</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2005</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2005</u>
Cari dönem vergi gideri	--	--	--	--
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	(680.551)	219.095	274.758	(29.426)
Toplam vergi gideri/(geliri)	<u>(680.551)</u>	<u>219.095</u>	<u>274.758</u>	<u>(29.426)</u>

NOT 42 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2006</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.09.2006</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2005</u>	<u>01.04.-</u> <u>30.09.2005</u>
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(11.197.692)	(4.043.172)	(940.701)	252.312
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	4.400.000.000	4.400.000.000	4.400.000.000	4.400.000.000
Tam YTL cinsinden bin hisse başına (zarar)/kar	(2,545)	(0,919)	(0,214)	0,057

NOT 43 – NAKİT AKIM TABLOSU

Nakit akım tablosu, mali tablolar içerisinde gösterilmiştir.

NOT 44 – Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar:

Yoktur (31.12.2005 – Yoktur).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.
30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

MALİ TABLOLARIN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU’NUN
KARAR TARİHİ:30/11/2006
KARAR SAYISI :18

SERMAYE PİYASASI KURULUNUN
SERİ:X, NO:22 NUMARALI TEBLİĞİN İKİNCİ KISMININ 26. MADDESİ GEREĞİ
BEYANIMIZDIR

- a) Şirketimizin 09/2006 dönemi mali tablo ve aylık raporların tarafımızca incelendiğini,
- b) İşletmedeki görev ve sorumluluk alanlarında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, raporun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama içermediği ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği ve
- c) İşletmedeki görev ve sorumluluk alanlarında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, raporun ilişkin olduğu dönem itibarıyla, finansal tabloların ve rapordaki diğer finansal konulardaki bilgilerin, işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıttığı.

Mustafa Erol BAŞAK

Mali İşler Yürütme Kurulu Üyesi