

**PENGUEN GIDA SANAYİ  
ANONİM ŞİRKETİ'NİN  
01.01.-31.12.2006  
HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARI VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.12.2006 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Penguen Gıda Sanayi A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na,

1. Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklığının ("Grup") 31.12.2006 tarihi itibariyle ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımladığı denetim ilke ve kurallarına göre denetlemiş bulunuyoruz.

**Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu**

2. Grup yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

**Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

3. Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, grubun iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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

4. Grup, gelecek dönemlerde elde edilmesi beklenen vergilendirilebilir karlara göre geçmiş yıl mali zararları üzerinden 31.12.2006 tarihi itibariyle 1.221.946 YTL (31.12.2005 – 2.126.092 YTL) ertelenmiş vergi aktifi hesaplamıştır. Söz konusu ertelenmiş vergi aktifinin gerçekleşmesi gelecek dönemlerde yararlanılabilecek düzeyde mali karın oluşmasına bağlıdır.

### **Görüş**

5. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, yukarıda 4 numaralı paragrafta belirtilen husus nedeniyle ortaya çıkabilecek düzeltmeler dışında, Penguen Gıda Sanayi A.Ş.'nin 31.12.2006 tarihi itibariyle gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 05.04.2007

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

Ramis UZUNOĞLULAR  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Yıldız Posta Caddesi No: 48/5  
34349 Gayrettepe - İstanbul

BİLANÇO (YTL)	Bağımsız Denetim'den		
	Dipnot Referansları	Geçmiş	Geçmiş
VARLIKLAR	31.12.2006	31.12.2005	
<b>Cari / Dönen Varlıklar</b>	<b>41.706.815</b>	<b>43.435.750</b>	
Hazır Değerler	493.784	450.901	
Menkul Kıymetler (net)	0	0	
Ticari Alacaklar (net)	13.756.681	6.921.388	
Finansal Kiralama Alacakları (net)	0	0	
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	437.724	5.509.515	
Diğer Alacaklar (net)	11.604	11.691	
Canlı Varlıklar (net)	0	0	
Stoklar (net)	23.699.365	27.299.055	
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	0	0	
Ertelenen Vergi Varlıkları	149.764	234.411	
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	3.157.893	3.008.789	
<b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b>	<b>34.246.659</b>	<b>36.933.965</b>	
Ticari Alacaklar (net)	16	16	
Finansal Kiralama Alacakları (net)	0	0	
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	0	0	
Diğer Alacaklar (net)	0	0	
Finansal Varlıklar (net)	0	0	
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	0	0	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	0	0	
Maddi Varlıklar (net)	32.665.331	34.381.388	
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	143.642	174.230	
Ertelenen Vergi Varlıkları	0	0	
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	1.437.670	2.378.331	
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>75.953.474</b>	<b>80.369.715</b>	
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>53.405.008</b>	<b>38.723.033</b>	
Finansal Boçlar (net)	27.189.905	19.717.217	
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6.776.670	4.898.571	
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	57.129	947	
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	0	0	
Ticari Borçlar (net)	16.903.686	12.078.580	
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	1.195.530	729.275	
Alınan Avanslar	59.872	198.729	
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	0	0	
Borç Karşılıkları	537.544	249.122	
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	254.501	402.366	
Diğer Yükümlülükler (net)	430.171	448.226	
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>1.764.506</b>	<b>6.179.897</b>	
Finansal Borçlar (net)	522.809	5.101.239	
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	5.886	0	
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	0	0	
Ticari Borçlar (net)	0	0	
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	0	0	
Alınan Avanslar	0	0	
Borç Karşılıkları	1.050.587	840.798	
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	185.224	237.860	
Diğer Yükümlülükler (net)	0	0	
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>ÖZSERMAYE</b>	<b>20.783.960</b>	<b>35.466.785</b>	
<b>Sermaye</b>	<b>44.000.000</b>	<b>44.000.000</b>	
<b>Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Sermaye Yedekleri</b>	<b>25.032.700</b>	<b>25.032.700</b>	
Hisse Senetleri İhraç Primleri	361.210	361.210	

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
<b>Kar Yedekleri</b>	<b>110.959</b>	<b>110.959</b>
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
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	<b>(14.682.825)</b>	<b>530.648</b>
<b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>	<b>(33.676.874)</b>	<b>(34.207.522)</b>
<b>TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>75.953.474</b>	<b>80.369.715</b>

GELİR TABLOSU (YTL)	Bağımsız Denetim'den	
	Geçmiş	Geçmiş
Dipnot Referansları	31.12.2006	31.12.2005
<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>		
Satış Gelirleri (net)	66.984.452	58.798.953
Satışların Maliyeti (-)	(55.644.326)	(43.976.702)
Hizmet Gelirleri (net)	0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz+temettü+kira (net)	0	0
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>11.340.126</b>	<b>14.822.251</b>
Faaliyet Giderleri (-)	(18.326.354)	(14.332.366)
<b>NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>(6.986.228)</b>	<b>489.885</b>
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	2.927.280	5.375.328
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(2.195.140)	(2.543.636)
Finansman Giderleri (-)	(7.604.180)	(3.036.107)
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>(13.858.268)</b>	<b>285.470</b>
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	0	0
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR</b>	<b>250</b>	<b>0</b>
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR</b>	<b>(13.858.018)</b>	<b>285.470</b>
Vergiler	(824.807)	245.178
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>(14.682.825)</b>	<b>530.648</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>	<b>(3)</b>	<b>0</b>

PENGUEN GIDA SANAYİ AŞ

31.12.2006 VE 31.12.2005 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT  
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Sermaye yedekleri			Kar yedekleri		Geçmiş Yıllar Zararları	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özsermaye
	Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Yasal Yedekler				
01 Ocak 2005 bakiyesi önceden raporlanan	22.000.000	314.218	24.671.490	110.959	(33.041.283)	(3.127.381)	10.928.003	
Ertelenmiş vergiye ilişkin düzeltme	-	-	-	-	1.225.436	735.706	1.961.142	
01 Ocak 2005 bakiyesi	22.000.000	314.218	24.671.490	110.959	(31.815.847)	(2.391.675)	12.889.145	
Nakit sermaye artışı	22.000.000	-	-	-	-	-	22.000.000	
Hisse senedi ihraç primlerindeki artış	-	46.992	-	-	-	-	46.992	
Geçmiş yıl zararlarına transfer	-	-	-	-	(2.391.675)	2.391.675	-	
Net dönem karı	-	-	-	-	-	530.648	530.648	
31 Aralık 2005 bakiyesi	44.000.000	361.210	24.671.490	110.959	(34.207.522)	530.648	35.466.785	
Geçmiş yıllar zararlarına transfer	-	-	-	-	530.648	(530.648)	-	
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	(14.682.825)	(14.682.825)	
31 Aralık 2006 bakiyesi	44.000.000	361.210	24.671.490	110.959	(33.676.874)	(14.682.825)	20.783.960	

PENGUEN GIDA SANAYİ AŞ  
31.12.2006 VE 31.12.2005 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT  
NAKİT AKIM TABLOLARI

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

FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI	01.01.- 31.12.2006	01.01.- 31.12.2005
Vergi öncesi (zarar) / kar	(13.858.018)	285.470
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler	6.199.331	5.512.372
Amortisman ve itfa payları	2.574.523	2.349.146
Kıdem tazminatı karşılığı	373.323	327.507
Şüpheli alacaklar karşılığı	1.434.037	193.387
Maddi duran varlık satış karı/(zararı)	(413.122)	22.777
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(448.310)	(283.998)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	323.764	156.755
İlişkili taraflar tahakkuk etmemiş finansman gideri	(1.077)	(2.944)
İlişkili taraflar tahakkuk etmemiş finansman geliri	8.720	88.512
Faiz geliri	(114.610)	(18.990)
Faiz gideri	2.462.083	2.680.220
Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri	(7.658.687)	5.797.842
Ticari alacaklardaki değişim	(8.593.094)	226.149
İlişkili taraflar bakiyesindeki değişim	5.063.071	3.018.544
Stoklardaki değişim	3.599.690	(2.871.382)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	(149.017)	(366.386)
Ticari borçlardaki değişim	5.273.416	166.376
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	131.510	(563.676)
Ödenen kıdem tazminatları	(163.534)	(148.687)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları	(2.496.645)	5.258.780
Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları		
Maddi duran varlık alımları	(1.110.838)	(6.502.645)
Maddi olmayan duran varlık alımları	(38.648)	(56.552)
Maddi duran varlık satışları	734.730	73.312
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit akımları	(414.756)	(6.485.885)
Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları		
Banka kredilerindeki değişim - net	4.772.357	(15.452.769)
Finansal kiralama işlemlerinden borçlara ilişkin değişim	62.068	(16.207)
İlişkili taraflardan sağlanan fonlardaki değişim	467.332	(2.439.190)
Ödenen faiz	(2.462.083)	(2.680.220)
Alınan faiz	114.610	18.990
Nakit sermaye artışları	--	22.000.000
Hisse senedi ihraç primlerindeki artış	--	46.992
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları	2.954.284	1.477.596
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim	42.883	250.491
Dönem başı hazır değerler	450.901	200.410
Dönem sonu hazır değerler	493.784	450.901

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.12.2006 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE MALİ TABLO DİPNOTLARI**

**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	HAZIR 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 .....
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.**  
**31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN 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) 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 ve ihraç etmek, depolamak, yurtiçinde ve yurtdışında her türlü taşıma 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 01.03.2006 tarihinde iktisap edilen bağlı ortaklık Penguen Pazarlama A.Ş.’nin mali tablolarının tam konsolidasyon yöntemi ile birleştirilmesi suretiyle konsolide olarak hazırlanmıştır.

Ana Ortaklık, yukarıda belirtilen bağlı ortaklığı Penguen Pazarlama A.Ş.’nin kuruluşundan önce yurtdışı satışlarının önemli bir kısmını ilişkili kuruluşlardan Penguen Gıda Pazarlama A.Ş. üzerinden yapmaktaydı. Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.’ye yapılan satışlar üzerinden yıllar itibariyle %0,5-3 arasında değişen oranlarda komisyon ödenmekteyken 01.09.2005 tarihinden itibaren yurtdışı satışlar üzerinden komisyon ödeme uygulamasına son verilmiş olup Grup’un yurtdışı satışları 01.03.2006 tarihinden itibaren bağlı ortaklık Penguen Pazarlama A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmektedir. Söz konusu satışlar üzerinden komisyon alınmamaktadır.

31 Aralık 2006 tarihi itibariyle Grup’un bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 211 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.**  
**31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN 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**

**2.1) Uygulanan Muhasebe Standartları**

Grup’un yıl sonu konsolide mali tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Muhasebe Standartları”) uygun olarak hazırlanmıştır. SPK XI-25 No’lu “Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları” tebliğinde kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayınlamıştır. Anılan tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından çıkarılmış olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın uygulanmasının da, SPK Muhasebe Standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir. Ekli mali tablolar ve dipnotlar, yukarıda bahsedilen SPK’nın Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliği çerçevesinde hazırlanmış ve SPK tarafından 20.12.2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni mali tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı (“Maliye Bakanlığı”) tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. SPK Muhasebe Standartları’na göre hazırlanan bu mali tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Yeni Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Yıl sonu konsolide mali tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Muhasebe Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Mali tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını; ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

**2.2) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi**

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 değişmelerin 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.**  
**31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

---

**2.3) Konsolidasyon Esasları**

31.12.2006 tarihi itibariyle ekli konsolide mali tablolara dahil edilen bağlı ortaklığın ünvanı, sermayesi ve sermayeleri içindeki ana ortaklığın payı aşağıdadır:

<u>Ortaklığın Ünvanı</u>	<u>Ana Ortaklığın Payı</u>	<u>Sermaye</u>	<u>Ödenmemiş Sermaye</u>
<i>Penguen Pazarlama A.Ş.</i>	<i>%98</i>	<i>50.000</i>	<i>(37.500)</i>

Konsolide mali tablolar, konsolidasyon kapsamındaki Ana Ortaklık ve Bağlı Ortaklığa ait mali tablolarda yer alan varlık, borç, özkaynaklar, gelir ve giderlerin bir bütün olarak birleştirilmesi ve konsolidasyon ilke ve esasları çerçevesinde gerekli düzeltmelerin yapılarak konsolide mali tabloların hazırlanmasını içeren konsolidasyon yöntemine göre hazırlanmıştır.

Bağlı Ortaklık, Ana Ortaklığın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50’den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeyi temsil etmektedir. Kontrol gücü, Ana Ortaklık tarafından bağlı ortaklığının finansal ve işletme politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.

31.12.2006 tarihi itibariyle Ana Ortaklık bünyesinde konsolide edilen yukarıdaki bağlı ortaklık kontrol gücünün Ana Ortaklık’a ait olması nedeniyle “tam konsolidasyon metodu” ile konsolide edilmiştir. Buna göre konsolide bilanço ve gelir tablosu aşağıdaki esaslara göre düzenlenmiştir:

a) Konsolide edilen ortaklığın bilanço ve gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklığında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

b) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

c) Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda gösterilmiştir.

d) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubundan önce, “Ana Ortaklık Dışı Paylar” hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

e) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibariyle ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların alım tarihi itibariyle bağlı ortaklığın makul değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

f) Grup tarafından iktisaplar satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilir. Bu yöntemde, iktisap, maliyet esas alınarak kayıtlara yansıtılır. Grup iktisap tarihinden itibaren, iktisap ettiği işletmenin faaliyet sonuçlarını konsolide gelir tablosuna dahil eder ve bu tarihte bilançosunda iktisap edilenin

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

---

tanımlanabilir her bir varlık ve borcunu, ayrıca varsa iktisap nedeniyle ortaya çıkan şerefiye veya negatif şerefiyeyi bilançosuna alır.

### **NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI**

Mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

#### **3.1) Hasılat**

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağı muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. 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.

#### **3.2) 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.

#### **3.3) 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.**  
**31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

---

### 3.4) 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	50
Makine, Tesis ve Cihazlar	5-20
Taşıt, Araç ve Gereçleri	5-10
Döşeme ve Demirbaşlar	5-10

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

*Maddi 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.

### 3.5) 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.**  
**31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir).

---

### **3.6) 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 değişimlerin 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.

### **3.7) Finansal araçlar**

Finansal varlıklar şu kategorilerde sınıflandırılır:

- a) alım-satım amaçlı finansal varlıklar,
- b) vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar,
- c) satılmaya hazır finansal varlıklar.

#### **Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:**

Fiyatlardaki kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etmek amacıyla satın alınan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmakta ve cari varlıklara dahil edilmektedir.

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

---

**Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar:**

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 sınıflandırılır.

**Satılmaya hazır finansal varlıklar:**

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 sınıflandırılır. 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 dönen varlıklar içine dahil edilir. 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 değerlendirilir.

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 değerlendirilir.

**3.8) 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.

**3.9) 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.

**3.10) 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 dışı 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.

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

---

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.

### **3.11) 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.

### **3.12) 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.

### **3.13) 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 gayrimenkulün 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.

### **3.14) 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.

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

---

### **3.15) 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.

### **3.16) 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.

### **3.17) 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.

### **3.18) 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.

Ertelenmiş 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.

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

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

---

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

### **3.19) 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.

### **3.20) 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.

### **3.21) 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 yapılır. 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.

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

---

**3.22) 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.

**3.23) Emeklilik planları**

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

**3.24) Tarımsal faaliyetler**

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

**3.25) 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><b>31.12.2006</b></u>	<u><b>31.12.2005</b></u>
Nakit	19.005	5.122
Bankalardan alacaklar (vadesiz mevduat)	469.509	376.784
Bankalardan alacaklar (vadeli mevduat)	5.270	68.995
<b>Toplam</b>	<u><b>493.784</b></u>	<u><b>450.901</b></u>

31.12.2006 tarihi itibarıyla Grup’un bankalardaki mevduatı üzerinde, söz konusu bankalara tahsile verilen çek-senetlere karşılık olarak, 264.664 YTL tutarında blokaj bulunmaktadır (31.12.2005 : 21.924 YTL). 31.12.2006 tarihi itibarıyla yabancı para vadeli mevduat hesabının faiz oranı %3,5 (31.12.2005 : %2,5- %3,3) olup vadesi 12.01.2007’dir (31.12.2005 : 17.01.2006 - 18.02.2006) .

**NOT 5 - MENKUL KIYMETLER**

Yoktur. (31.12.2005– Yoktur.)

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

**NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR**

**31.12.2006**

**Kısa vadeli finansal borçlar:**

	<u>Faiz oranı (%)</u>	<u>Vade aralığı</u>	<u>Yabancı para tutarı</u>	<u>YTL karşılığı</u>
EUR krediler	4,15 - 8	05.01.2007 - 22.12.2007	11.778.829	21.808.502
YTL krediler	0 - 26	15.02.2007 - 28.02.2007		1.922.480
Factoring borçları				3.458.923
<b>Toplam</b>				<b><u>27.189.905</u></b>

**Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:**

EUR krediler	5,16 - 7	15.03.2007 - 12.03.2007	3.534.754	6.544.597
YTL krediler	14,4 - 21	01.01.2005 - 05.12.2007		232.073
<b>Toplam</b>				<b><u>6.776.670</u></b>

**Uzun vadeli finansal borçlar:**

YTL krediler	14,4 - 21	05.10.2008-04.01.2010		522.809
<b>Toplam</b>				<b><u>522.809</u></b>

Grup'un 31.12.2006 tarihi itibariyle kullanmış olduğu kredilere karşılık verdiği teminatlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
İpotek	51.475.643	49.454.190
Teminat mektubu	5.220	5.220
Teminat senedi	8.016.310	8.016.310
<b>Toplam</b>	<b><u>59.497.173</u></b>	<b><u>57.475.720</u></b>

Ayrıca ortaklardan Turhan Gençoğlu, Orhan Gençoğlu'nun şahsi kefaletleri verilmiştir.

Ana Ortaklık ile ADM Capital Group'a bağlı şirketlerden Asia Special Situations arasında 28.02.2007 tarihinde 8.000.000 EUR tutarında beş yıl vadeli kredi ve mevcut hissedarların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak hisse başı primli fiyat 1,10 YTL olmak üzere 6.600.000 YTL nominal tutarında sermaye artırımını anlaşması imzalanmıştır.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN 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:**

	<u>Faiz oranı (%)</u>	<u>Vade aralığı</u>	<u>Yabancı para tutarı</u>	<u>YTL Karşılığı</u>
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
Factoring borçları				1.323.850
<b>Toplam</b>				<b><u>19.717.217</u></b>

**Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:**

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

**Uzun vadeli finansal borçlar:**

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

**NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**Ticari Alacaklar**

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
Alıcılar	8.689.237	4.847.512
Alacak senetleri	5.367.747	2.215.523
Verilen depozito ve teminatlar	23.461	15.108
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(323.764)	(156.755)
Şüpheli alacaklar	2.115.166	730.506
Şüpheli alacaklar karşılığı(-)	(2.115.166)	(730.506)
<b>Toplam</b>	<b><u>13.756.681</u></b>	<b><u>6.921.388</u></b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN 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><b>31.12.2006</b></u>	<u><b>31.12.2005</b></u>
Alınan ipotekler	294.000	456.000
Teminat mektupları	1.384.500	1.504.500
Teminat çekleri ve senetleri	40.000	55.000
	<u><b>1.718.500</b></u>	<u><b>2.015.500</b></u>
<b>Cari Olmayan Ticari Alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	16	16
	<u><b>16</b></u>	<u><b>16</b></u>

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak itibariyle bakiye	730.506	572.473
Dönem içindeki artış	1.434.037	193.387
Dönem içindeki yapılan tahsilatlar (-)	(49.377)	(35.354)
<b>Dönem sonu bakiye</b>	<u><b>2.115.166</b></u>	<u><b>730.506</b></u>

**Ticari Borçlar**

Satıcılar	10.636.212	8.958.410
Borç senetleri	6.715.784	3.404.168
Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(448.310)	(283.998)
<b>Toplam</b>	<u><b>16.903.686</b></u>	<u><b>12.078.580</b></u>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN 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**

<b>Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar</b>	<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2005</u></b>
<b>Kısa Vadeli</b>		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	59.507	2.399
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(2.378)	(1.452)
<b>Toplam</b>	<b><u>57.129</u></b>	<b><u>947</u></b>
<b>Uzun Vadeli</b>		
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	8.192	--
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(2.306)	--
<b>Toplam</b>	<b><u>5.886</u></b>	<b><u>--</u></b>

**NOT 9 – İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**Kısa vadeli alacaklar**

Ticari alacaklar	267.786	5.476.227
Ticari olmayan alacaklar	178.658	121.800
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(8.720)	(88.512)
<b>Toplam</b>	<b><u>437.724</u></b>	<b><u>5.509.515</u></b>

**Kısa vadeli borçlar**

Ticari borçlar	107.837	313.729
Ticari olmayan borçlar	1.088.770	418.490
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(1.077)	(2.944)
<b>Toplam</b>	<b><u>1.195.530</u></b>	<b><u>729.275</u></b>

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

**a) İlişkili taraflardan alacaklar:**

	<u>31.12.2006</u>		<u>31.12.2005</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
<b>1) ORTAKLAR</b>				
Gençoğlu Holding A.Ş.	--	157.443	--	111.060
Morsan Tekstil San. A.Ş.	--	4.420	--	3.703
	-----	-----	-----	-----
Ara Toplam	--	161.863	--	114.763
	-----	-----	-----	-----
<b>2) GRUP İÇİ ŞİRKETLER</b>				
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	134.536	--	5.342.830	--
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	--	--	11.649	--
MEK Marmara Karadeniz Ege Tüt. Tic. A.Ş.	--	7.574	--	3.019
Penguen Gıda Dış Ticaret A.Ş.	133.250	--	121.748	--
And Havacılık A.Ş.	--	9.221	--	4.018
	-----	-----	-----	-----
Ara Toplam	267.786	16.795	5.476.227	7.037
	-----	-----	-----	-----
<b>Genel Toplam</b>	<b>267.786</b>	<b>178.658</b>	<b>5.476.227</b>	<b>121.800</b>
	=====	=====	=====	=====

**b) İlişkili taraflara borçlar:**

	<u>31.12.2006</u>		<u>31.12.2005</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Ticari Olmayan</u>
<b>1) ORTAKLAR</b>				
<u>Kısa vadeli</u>				
Turhan Gençoğlu	--	516.406	--	259.073
Orhan Ümit Gençoğlu	--	572.206	--	159.417
	-----	-----	-----	-----
Ara Toplam	--	1.088.612	--	418.490
	-----	-----	-----	-----
<b>2) GRUP İÇİ ŞİRKETLER</b>				
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	74.571	158	278.560	--
Hakimiyet Gazetecilik-Matbaacılık A.Ş.	33.266	--	35.169	--
	-----	-----	-----	-----
Ara Toplam	107.837	158	313.729	--
	-----	-----	-----	-----
<b>Genel Toplam</b>	<b>107.837</b>	<b>1.088.770</b>	<b>313.729</b>	<b>418.490</b>
	=====	=====	=====	=====

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

**c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:**

	<b>01.01.-31.12.2006</b>			<b><u>Diğer</u></b>
	<b><u>Mal</u></b>	<b><u>Hizmet</u></b>	<b>Sabit <u>Kıymet</u></b>	
<b>1) ORTAKLAR</b>				
Gençoğlu Holding A.Ş.	--	--	--	1.800
Morsan Tekstil San. Tic. A.Ş.	--	--	--	1.800
DEG Deutsche Investitions	--	--	--	2.110
	-----	-----	-----	-----
Ara Toplam	--	--	--	5.710
	-----	-----	-----	-----
<b>2) GRUP İÇİ ŞİRKETLER</b>				
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	7.468.940	--	--	450
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	722	--	--	81.234
Penguen Gıda Dış Tic. A.Ş.	--	--	--	1.800
MEK Marmara Karadeniz Ege Tüt. Tic. A.Ş.	--	--	--	1.800
And Havacılık A.Ş.	--	--	--	1.800
	-----	-----	-----	-----
Ara Toplam	7.469.662	--	--	87.084
	-----	-----	-----	-----
<b>Genel Toplam</b>	<b>7.469.662</b>	--	--	<b>92.794</b>
	=====	=====	=====	=====

	<b>01.01.-31.12.2005</b>			<b><u>Diğer</u></b>
	<b><u>Mal</u></b>	<b><u>Hizmet</u></b>	<b>Sabit <u>Kıymet</u></b>	
<b>1) ORTAKLAR</b>				
Gençoğlu Holding A.Ş.	--	--	--	1.500
Morsan Tekstil San. Tic. A.Ş.	--	--	--	1.500
	-----	-----	-----	-----
Ara Toplam	--	--	--	3.000
	-----	-----	-----	-----
<b>2) GRUP İÇİ ŞİRKETLER</b>				
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
	-----	-----	-----	-----
<b>Genel Toplam</b>	<b>32.744.037</b>	--	--	<b>38.069</b>
	=====	=====	=====	=====

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

**d) İlişkili taraflardan alışlar:**

	<u>01.01.-31.12.2006</u>			<u>Diğer</u>
	<u>Mal</u>	<u>Hizmet</u>	<u>Sabit Kıymet</u>	
<b>1) GRUP İÇİ ŞİRKETLER</b>				
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	--	9.849	--	--
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	102.506	7.917	--	--
Hakimiyet Gazetecilik-Matbaacılık A.Ş.	147.744	--	--	--
	-----	-----	-----	-----
Toplam	250.250	17.766	--	--
	-----	-----	-----	-----

	<u>01.01.-31.12.2005</u>			<u>Diğer</u>
	<u>Mal</u>	<u>Hizmet</u>	<u>Sabit Kıymet</u>	
<b>1) GRUP İÇİ ŞİRKETLER</b>				
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.**  
**31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

---

**e) Finansman gelirleri**

**1) ORTAKLAR**

	<b>01.01.- 31.12.2006</b>	<b>01.01.- 31.12.2005</b>
Gençoğlu Holding A.Ş.		
- Alınan kur farkı ve faiz	2.829	923
Morsan Tekstil Sanayi A.Ş.		
- Alınan kur farkı ve faiz	845	106
	-----	-----
Ara Toplam	3.674	1.029
	-----	-----

**2) GRUP İÇİ ŞİRKETLER**

Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.		
- Alınan kur farkı ve faiz	546.562	407.868
Penguen Gıda Dış Ticaret A.Ş.		
- Alınan kur farkı ve faiz	2.829	503
MEK Marmara Ege Karadeniz Tütün Tic. ve San. A.Ş.		
- Alınan kur farkı ve faiz	775	81
And Havacılık A.Ş.		
- Alınan kur farkı ve faiz	948	--
	-----	-----
Ara Toplam	551.114	408.452
	-----	-----
<b>Genel Toplam</b>	<b>554.788</b>	<b>409.481</b>
	=====	=====

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

---

**f) Finansman giderleri**

**1) ORTAKLAR**

	<b>01.01.- 31.12.2006</b>	<b>01.01.- 31.12.2005</b>
DEG Deutsche Investitions		
- Verilen faiz, kur farkı ve komisyonlar	200.797	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	200.797	1.278.652
	-----	-----

**2) GRUP İÇİ ŞİRKETLER**

Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.		
- Verilen satış komisyonları	256.872	558.949
- Verilen kur farkı ve faiz	228.151	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	485.023	1.430.999
	-----	-----
<b>Genel Toplam</b>	<b>685.820</b>	<b>2.709.651</b>
	=====	=====

**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 1.235.965 YTL'dir (01.01.-31.12.2005 – 1.246.897 YTL).**

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN 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**

<b>Diğer Alacaklar</b>	<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2005</u></b>
Diğer çeşitli alacaklar	11.604	11.691
<b>Toplam</b>	<b><u>11.604</u></b>	<b><u>11.691</u></b>
<b>Diğer Yükümlülükler</b>		
Sosyal güvenlik ve vergi borçları	266.893	291.796
Personele borçlar	163.278	155.246
Diğer borçlar	--	1.184
<b>Toplam</b>	<b><u>430.171</u></b>	<b><u>448.226</u></b>

**NOT 11 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur.)

**NOT 12 - STOKLAR**

İlk madde ve malzeme	2.867.793	3.129.095
Yarı mamuller	7.306.815	9.412.689
Mamuller	12.948.472	14.187.485
Ticari mallar	225.539	152.547
Diğer stoklar	260.207	181.282
Verilen sipariş avansları	90.539	235.957
<b>Toplam</b>	<b><u>23.699.365</u></b>	<b><u>27.299.055</u></b>

31.12.2006 tarihi itibariyle stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 34.993.350 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.**  
**31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN 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 31.12.2006 tarihi itibarıyla oluştuğu 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. 31.12.2006 tarihi itibarıyla 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 oluşturmasına bağlıdır.

Kümülatif geçici farklar ve 31.12.2006 ve 31.12.2005 itibarıyla hesaplanan gelecek dönemlerde beklenen vergi oranlarını esas alarak bunlara ilişkin ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri aşağıdadır:

	<b>Toplam geçici farklar</b>		<b>Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri</b>	
	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(898.085)	(792.874)	(179.617)	(237.860)
Banka kredi reeskontlarının etkin faiz yöntemine göre iskonto edilmesi	28.034	(25.084)	5.607	(7.525)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(449.387)	(286.942)	(89.877)	(86.083)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	324.391	245.267	64.878	73.580
Ciro primi gider karşılığı	197.350	103.825	39.470	31.148
Şüpheli alacak karşılığı düzeltmesi	(20.647)	(120.000)	(4.129)	(36.000)
Kıdem tazminatı karşılığı	1.050.587	840.798	210.117	252.239
Navlun teşvik primi	(830.509)	(909.194)	(166.102)	(272.758)
Devreden mali zararlar	6.109.729	7.086.975	1.221.946	2.126.092
Diğer düzeltmeler	227.086	432.273	45.416	129.683
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(2.198.628)	(2.134.094)	(439.725)	(640.226)
Ertelenen vergi varlıkları	7.937.177	8.709.138	1.587.434	2.612.742
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri, net</b>	<b>5.738.549</b>	<b>6.575.044</b>	<b>1.147.709</b>	<b>1.972.516</b>

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

**Ertelenen vergi varlıkları**

	<u><b>31.12.2006</b></u>	<u><b>31.12.2005</b></u>
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak	149.764	234.411
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	1.437.670	2.378.331
<b>Toplam</b>	<u><b>1.587.434</b></u>	<u><b>2.612.742</b></u>

**Ertelenen vergi yükümlülükleri**

Bir yıldan kısa sürede gerçekleşecek	(254.501)	(402.366)
Bir yıldan uzun sürede gerçekleşecek	(185.224)	(237.860)
<b>Toplam</b>	<u><b>(439.725)</b></u>	<u><b>(640.226)</b></u>

**NOT 15 – DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR**

**Diğer Cari Varlıklar**

	<u><b>31.12.2006</b></u>	<u><b>31.12.2005</b></u>
Gelecek aylara ait giderler	358.181	409.351
Peşin ödenen vergi ve fonlar	--	4.717
İş avansları	154.398	95.329
Personele verilen maaş avansları	45.479	26.532
Tecil edilen KDV alacağı	1.524.537	1.175.118
İhracat teşvik primi alacakları (Not 30)	830.509	909.194
Devreden KDV	244.789	386.890
Diğer	--	1.658
<b>Toplam</b>	<u><b>3.157.893</b></u>	<u><b>3.008.789</b></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.**  
**31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir).

**NOT 19 – MADDİ VARLIKLAR**

31.12.2006 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	Toplam YTL
<b>Maliyet değeri</b>								
01.01.2006 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	--	69.704	133.488	360.060	313.021	112.493	122.072	1.110.838
Satışlar	(8.491)	--	(126.000)	--	(413.995)	(3.382)	(1.688)	(553.556)
31.12.2006 kapanış	<u>7.222.699</u>	<u>2.746.724</u>	<u>14.663.477</u>	<u>41.528.390</u>	<u>2.177.146</u>	<u>4.404.777</u>	<u>2.601.519</u>	<u>75.344.732</u>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>								
01.01.2006 açılış	--	(1.768.280)	(2.958.119)	(30.363.076)	(898.823)	(2.697.806)	(1.719.958)	(40.406.062)
Dönem gideri	--	(102.435)	(250.499)	(1.518.404)	(302.061)	(219.062)	(112.826)	(2.505.287)
Satışlar	--	--	210	--	229.329	782	1.627	231.948
31.12.2006 kapanış	<u>--</u>	<u>(1.870.715)</u>	<u>(3.208.408)</u>	<u>(31.881.480)</u>	<u>(971.555)</u>	<u>(2.916.086)</u>	<u>(1.831.157)</u>	<u>(42.679.401)</u>
<b>31.12.2006 itibariyle</b>								
<b>Net Defter Değeri</b>	<u><b>7.222.699</b></u>	<u><b>876.009</b></u>	<u><b>11.455.069</b></u>	<u><b>9.646.910</b></u>	<u><b>1.205.591</b></u>	<u><b>1.488.691</b></u>	<u><b>770.362</b></u>	<u><b>32.665.331</b></u>

31.12.2006 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 71.278.819 YTL (31.12.2005 - 63.909.407 YTL)'dir.

Not 31(b)'de gösterildiği üzere 31.12.2006 tarihi itibariyle Grup'un gayrimenkulleri üzerinde toplam 51.475.643 YTL (31.12.2005 – 49.454.190 YTL) ipotek bulunmakta olup söz konusu ipotekler Grup'un kullanmış olduğu banka kredi anlaşmaları çerçevesinde tesis edilmiştir.

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

31.12.2005 tarihinde sona eren yıl içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve Arsalar <u>YTL</u>	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri <u>YTL</u>	Binalar <u>YTL</u>	Tesis, Makina ve Cihazlar <u>YTL</u>	Taşıtlar <u>YTL</u>	Demirbaşlar <u>YTL</u>	Diğer Maddi Duran Varlıklar <u>YTL</u>	Yapılmakta Olan Yatırımlar <u>YTL</u>	Toplam <u>YTL</u>
<b>Maliyet değeri</b>									
01.01.2005 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)	--
31.12.2005 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>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>									
01.01.2005 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
31.12.2005 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>
<b>31.12.2005 itibariyle Net Defter Değeri</b>	<b><u>7.231.190</u></b>	<b><u>908.740</u></b>	<b><u>11.697.870</u></b>	<b><u>10.805.254</u></b>	<b><u>1.379.297</u></b>	<b><u>1.597.860</u></b>	<b><u>761.177</u></b>	<b><u>--</u></b>	<b><u>34.381.388</u></b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 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**

31.12.2006 tarihinde sona eren yıl içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Bilgisayar	Diğer Maddi	
	YTL	Programları	Olmayan	Toplam
	YTL	YTL	Varlıklar	YTL
	YTL	YTL	YTL	YTL
<u>Maliyet değeri</u>				
01.01.2006 açılış	88.396	471.760	177.575	737.731
Alımlar	--	38.648	--	38.648
Satışlar	--	--	--	--
31.12.2006 kapanış	<u>88.396</u>	<u>510.408</u>	<u>177.575</u>	<u>776.379</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
01.01.2006 açılış	(42.818)	(343.108)	(177.575)	(563.501)
Dönem gideri	(16.886)	(52.350)	--	(69.236)
Satışlar	--	--	--	--
31.12.2006 kapanış	<u>(59.704)</u>	<u>(395.458)</u>	<u>(177.575)</u>	<u>(632.737)</u>
<b>31.12.2006 itibariyle</b>				
<b>Net Defter Değeri</b>	<b><u>28.692</u></b>	<b><u>114.950</u></b>	<b><u>--</u></b>	<b><u>143.642</u></b>

31.12.2005 tarihinde sona eren yıl içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili birikmiş itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Bilgisayar	Diğer Maddi	
	YTL	Programları	Olmayan	Toplam
	YTL	YTL	Varlıklar	YTL
	YTL	YTL	YTL	YTL
<u>Maliyet değeri</u>				
01.01.2005 açılış	88.396	415.208	177.575	681.179
Alımlar	--	56.552	--	56.552
Satışlar	--	--	--	--
31.12.2005 kapanış	<u>88.396</u>	<u>471.760</u>	<u>177.575</u>	<u>737.731</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
01.01.2005 açılış	(25.463)	(284.655)	(177.575)	(487.693)
Dönem gideri	(17.355)	(58.453)	--	(75.808)

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

Satışlar	--	--	--	--
31.12.2005 kapanış	<u>(42.818)</u>	<u>(343.108)</u>	<u>(177.575)</u>	<u>(563.501)</u>
<b>31.12.2005 itibariyle</b>				
<b>Net Defter Değeri</b>	<u><b>45.578</b></u>	<u><b>128.652</b></u>	<u><b>--</b></u>	<u><b>174.230</b></u>

**NOT 21 – ALINAN AVANSLAR**

	<u><b>31.12.2006</b></u>	<u><b>31.12.2005</b></u>
Alınan sipariş avansları	59.872	198.729
<b>Toplam</b>	<u><b>59.872</b></u>	<u><b>198.729</b></u>

**NOT 22 – EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur.)

**NOT 23 – BORÇ KARŞILIKLARI**

**Kısa Vadeli Borç Karşılıkları**

Kredi faiz karşılığı	340.194	145.297
Ciro primi gider karşılığı	197.350	103.825
<b>Toplam</b>	<u><b>537.544</b></u>	<u><b>249.122</b></u>

**Uzun Vadeli Borç Karşılıkları**

Kıdem tazminatı karşılığı	1.050.587	840.798
<b>Toplam</b>	<u><b>1.050.587</b></u>	<u><b>840.798</b></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 yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, 31.12.2006 itibariyle aylık 1.857,44 YTL tavanına tabidir (31.12.2005: 1.727,15 YTL).

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in XI-25 sayılı Tebliğ uyarınca kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için

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

aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
İskonto oranı	% 5,71	% 5,49

Yıl içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	<u>31.12.2006</u>	<u>31.12.2005</u>
1 Ocak bakiyesi	840.798	661.978
Dönem içerisindeki artış	373.323	327.507
Ödemeler	(163.534)	(148.687)
	<u>1.050.587</u>	<u>840.798</u>

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

31.12.2006 tarihi itibarıyla konsolide edilen bağlı ortaklığın özkaynakları aşağıdaki gibi olup hesaplanan azınlık payları aşağıda gösterilmiştir:

	<u>31.12.2006</u>
Ödenmiş Sermaye	250
Dönem Karı/(Zararı)	<u>(94.992)</u>
Öz sermaye toplamı	<u>(94.742)</u>
Ana ortaklık dışı pay oranı	2%
Ana ortaklık dışı paylar	--
Ana ortaklık dışı kar/(zarar)	(250)

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

**NOT 25 – SERMAYE**

31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibariyle Grup’un ortakları ve sermayeye katılım oranları:

<u>Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı</u>	<u>31.12.2006</u> <u>Pay Oranı</u>	<u>31.12.2006</u> <u>Pay Tutarı</u>	<u>31.12.2005</u> <u>Pay Oranı</u>	<u>31.12.2005</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
<b>Toplam</b>	<b>%100,00</b>	<b>44.000.000</b>	<b>%100,00</b>	<b>44.000.000</b>
Enflasyona göre sermaye düzeltmesi (*)		23.412.213		23.412.213
<b>Enflasyon düzeltmesi yapılmış sermaye</b>		<b>67.412.213</b>		<b>67.412.213</b>

(\*) 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. 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.

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

**NOT 26 – SERMAYE YEDEKLERİ**

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

**31.12.2006**

	<b><u>Tarihi</u></b> <b><u>Değerler</u></b>	<b><u>Düzeltilmiş</u></b> <b><u>Değer</u></b>	<b><u>Özsermaye</u></b> <b><u>Enflasyon Düzeltmesi</u></b> <b><u>Farkı</u></b>
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
<b>Toplam</b>	<b>44.472.169</b>	<b>69.143.659</b>	<b>24.671.490</b>

**31.12.2005**

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
<b>Toplam</b>	<b>44.472.169</b>	<b>69.143.659</b>	<b>24.671.490</b>

**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.

31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibariyle tarihi değerleri ile gösterilmiş kar yedeklerinin detayları aşağıdaki gibidir.

	<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2005</u></b>
Yasal yedekler	110.959	110.959
<b>Toplam</b>	<b>110.959</b>	<b>110.959</b>

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

**NOT 28 – GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI**

Grup Seri XI No:25 sayılı tebliğ kapsamındaki hesap dönemine ait mali tablolarını 31.12.2005 tarihi itibarıyla hazırlamak üzere başlangıç bilançosu olan 31.12.2004 tarihli bilançosunu, söz konusu tebliğin 718. maddesi uyarınca ilgili işlem ve olayların baştan beri bu tebliğ hükümlerine uygun olarak muhasebeleştirilmesi suretiyle düzenlemiştir. Grup’un bu şekilde düzenlenen 31.12.2005 tarihli mali tablosundaki Geçmiş Yıllar Zararı XI-25 sayılı tebliğe göre 34.207.522 YTL olarak gerçekleşmiştir.

*31 Aralık 2005 bakiyesi* (34.207.522)

*2005 yılı net dönem karı* 530.648

*31 Aralık 2006 bakiyesi* (33.676.874)

**NOT 29 – YABANCI PARA POZİSYONU**

	<b><u>31.12.2006</u></b>	<b><u>31.12.2005</u></b>
Varlıklar	3.694.913	51.216
Yükümlülükler	(29.119.096)	(27.546.334)
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(25.424.183)</b>	<b>(27.495.118)</b>

	<b><u>31.12.2006</u></b>			
	<b><u>ABD\$</u></b>	<b><u>EUR</u></b>	<b><u>GBP</u></b>	<b><u>Toplam YTL</u></b>
Hazır değerler	4.353	45.479	5	90.337
Ticari alacaklar	81.188	1.307.623	387.897	3.604.576
<b>Toplam yabancı para cinsinden varlıklar</b>	<b>85.541</b>	<b>1.353.102</b>	<b>387.902</b>	<b>3.694.913</b>
Finansal borçlar	--	15.313.583	--	28.353.099
Ticari borçlar	228.540	207.210	21.924	765.326
Alınan avanslar	--	362	--	671
<b>Toplam yabancı para cinsinden yükümlülükler</b>	<b>228.540</b>	<b>15.521.155</b>	<b>21.924</b>	<b>29.119.096</b>

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

	<b>31.12.2005</b>			
	<b><u>ABD\$</u></b>	<b><u>EUR</u></b>	<b><u>GBP</u></b>	<b><u>Toplam YTL</u></b>
Hazır değerler	35.237	2.472	5	51.216
<b>Toplam yabancı para cinsinden varlıklar</b>	<b>35.237</b>	<b>2.472</b>	<b>5</b>	<b>51.216</b>
Finansal borçlar	--	17.273.776	--	27.422.119
Ticari borçlar	--	77.262	676	124.215
<b>Toplam yabancı para cinsinden yükümlülükler</b>	<b>--</b>	<b>17.351.038</b>	<b>676</b>	<b>27.546.334</b>

**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.-31.12.2006 dönemi ihracatına ilişkin olarak toplam 1.258.025 ABD\$ navlun teşvik primi hak etmiştir. 31.12.2006 tarihi itibarıyla navlun teşvik primi alacağı 830.509 YTL (31.12.2005: 909.194 YTL)'dir.

**NOT 31 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

a) 31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibarıyla Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

31.12.2006 tarihi itibarıyla müşterilerden alacaklara ilişkin davalar devam etmektedir. Bu davalara ilişkin Grup'un kayıtlarındaki tutarlardan alınan teminatlar (ipotekler) düştükten sonra kalan tutar olan 2.115.166 YTL (31.12.2005: 730.506 YTL)'nin tamamı için karşılık ayrılmıştır.

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

b) 31.12.2006 tarihi itibarıyla Grup’un aktif değerleri üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

<u>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	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	3.703.000
İpotek	3	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	28.01.2005	Süresiz	EURO	2.000.000	3.703.000
İpotek	13	T.Halk Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	09.12.2003	Süresiz	EURO	1.000.000	1.851.500
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	2.366.643
İpotek	1	T. Vakıflar Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	10.11.2004	Süresiz	EURO	500.000	925.750
İpotek	1	T. Vakıflar Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	15.09.2005	Süresiz	EURO	500.000	925.750

**Toplam**

**51.475.643**



**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 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:

**31.12.2006:**

<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	61.228
Teminat Mektubu	29.03.2007	Borç Teminatı	Koç Statoil	EURO	200.000	370.300
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Borç Teminatı	Anadolu Cam	-	-	815.000
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Borç Teminatı	Hewlett Packard	ABD\$	14.400	20.241
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Vergi Daireleri	-	-	178.866
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Gümrükler	-	-	50.699
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	Konya Ereğli Şeker Fabrikası	ABD\$	61.000	85.742
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Eskişehir Şeker Fabrikası	ABD\$	60.500	85.039
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Ankara Şeker Fabrikası	ABD\$	34.550	48.563
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Afyon Şeker Fabrikası	ABD\$	93.500	131.424
<b>Toplam Teminat Mektubu</b>						<b>1.949.434</b>
Teminat Senedi	Borcun Bitimi	Borç Teminatı	Muhtelif Satıcılara	-	-	1.323.700
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
<b>Toplam Teminat Senedi</b>						<b>9.340.010</b>
<b>Toplam</b>						<b>11.289.444</b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 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	Borç Teminatı	Maersk A.Ş.	EURO	220.000	349.250
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Borç 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 Ilgın 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	Borç Teminatı	Hewlett Packard	ABD\$	59.472	79.800
Teminat Mektubu	Borcun Bitimi	Güvence Bedeli	Türkiye Şeker Fabrikaları	-	-	160.140
<b>Toplam Teminat Mektubu</b>						<b>2.415.564</b>
Teminat Senedi	Borcun Bitimi	Borç 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	Borç Teminatı	Anadolu Cam	-	-	750.000
<b>Toplam Teminat Senedi</b>						<b>9.989.309</b>
<b>Toplam</b>						<b>12.404.873</b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 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 31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin satışlarının ve satışların maliyetinin satılan ürün grubuna göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

**01.01.-31.12.2006:**

<u>Ürün Cinsi</u>	<u>Birim</u>	<u>Satılan</u> <u>Miktar</u>	<u>Net Satış</u> <u>Tutarı</u>	<u>Net Satış</u> <u>Oranı (%)</u>	<u>Satış</u> <u>Maliyeti</u>	<u>Brüt Satış</u> <u>Karı</u>
Konserve	Kg	12.564.243	32.996.138	49	30.091.110	2.905.028
Reçel	Kg	5.672.484	15.490.633	23	11.112.869	4.377.764
Salça	Kg	3.599.875	7.070.596	11	6.186.020	884.576
Dondurulmuş	Kg	8.671.013	11.427.085	17	8.254.327	3.172.758
<b>Toplam</b>			<b>66.984.452</b>	<b>100</b>	<b>55.644.326</b>	<b>11.340.126</b>

**01.01.-31.12.2005:**

Konserve	Kg	12.341.191	32.339.424	55	23.653.559	8.685.865
Reçel	Kg	4.300.238	10.583.812	18	7.307.315	3.276.497
Salça	Kg	3.131.161	5.291.906	9	4.493.092	798.814
Dondurulmuş	Kg	7.852.344	10.583.811	18	8.522.736	2.061.075
<b>Toplam</b>			<b>58.798.953</b>	<b>100</b>	<b>43.976.702</b>	<b>14.822.251</b>

Grup’un satışlarının %48’i (01.01.-31.12.2005 : %49) yurtiçi, %52’si (01.01.-31.12.2005 : %51) yurtdışı satışlardan oluşmaktadır.

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 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**

- a) Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2007 tarihinden itibaren 1.960,69 YTL/yıl olmuştur.
- b) Ana Ortaklık 07.03.2007 tarihinde mevcut hissedarların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak 44.000.000 YTL olan çıkarılmış sermayesini 6.600.000 YTL arttırarak 50.600.000 YTL’ye çıkarılması ile ilgili gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu’na müracaatta bulunmuştur.

**NOT 35 – DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur. (31.12.2005 – Yoktur.)

**NOT 36 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

	<b><u>01.01-31.12.2006</u></b>	<b><u>01.01-31.12.2006</u></b>
<u>Üretim miktarları:</u>		
Konserve (kg)	14.065.651	15.362.720
Reçel (kg)	4.439.294	4.011.032
Salça (kg)	602.640	351.762
Dondurulmuş (kg)	10.568.430	9.497.408
Yurtiçi satışlar	36.248.999	30.927.232
Yurtdışı satışlar	36.554.790	32.539.841
Diğer gelirler	1.742.929	1.588.187
Satışlardan iadeler	(2.006.957)	(1.315.585)
Satış iskontoları	(4.739.749)	(4.858.633)
Diğer iskontolar	(815.560)	(82.089)
Satış gelirleri (net)	<hr/> 66.984.452	<hr/> 58.798.953
Satışların maliyeti	(55.644.326)	(43.976.702)
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<hr/> <b>11.340.126</b>	<hr/> <b>14.822.251</b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 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**

<b>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri</b>	<b><u>01.01-31.12.2006</u></b>	<b><u>01.01-31.12.2005</u></b>
Ücret Giderleri	1.576.614	1.375.671
Yemek Giderleri	94.837	99.167
Elektrik ve su Giderleri	15.983	7.055
Yakıt Giderleri	307.362	309.606
Bakım Onarım Giderleri	150.533	139.098
Haberleşme Giderleri	57.698	55.039
Nakliye gideri	709.214	500.509
Navlun Giderleri	2.264.405	1.606.854
Kargo ve Hammaliye Giderleri	84.788	83.424
Kira Giderleri	101.848	112.289
Seyahat ve Yol Giderleri	75.882	79.991
Büro Giderleri	20.244	20.689
İthalat İhracat Giderleri	1.343.153	125.121
Yurtdışı Komisyon Giderleri	70.953	564.873
İlan ve Reklam Giderleri	456.976	87.342
Fuar Giderleri	73.450	43.406
Ödenen ciro Primleri	764.721	598.979
Ödenecek ciro Primleri Karşılığı	197.350	103.825
Mağaza Katılım Bedeli	1.504.042	1.570.892
Analiz Giderleri	18.897	22.430
Satış Destek Eleman Giderleri	381.668	73.951
Ürün Katılım Giderleri	33.072	30.345
Diğer	761.509	531.476
<b>Toplam</b>	<b><u>11.065.199</u></b>	<b><u>8.142.032</u></b>

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

---

<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b><u>01.01-31.12.2006</u></b>	<b><u>01.01-31.12.2005</u></b>
Personel ve Yönetim Ücret Giderleri	2.253.849	1.948.904
İmha edilen stoklar	635.622	380.159
Şüpheli Alacak Karşılığı	1.434.037	193.387
Kıdem Tazminatı Karşılığı	373.323	327.507
Enerji ve Yakıt Giderleri	149.970	792.564
Bakım Onarım Giderleri	116.698	101.822
Haberleşme Giderleri	106.303	93.500
Nakliye, Navlun ve Kargo Giderleri	54.848	20.391
Sigorta Giderleri	375.824	426.988
Seyahat ve Yol Giderleri	126.447	87.802
Dava İcra ve Noter Giderleri	151.996	80.231
Büro Giderleri	120.026	131.603
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	186.527	188.282
Müşavirlik Giderleri	156.882	129.171
İlan ve Reklam Giderleri	29.804	58.293
Vergi Resim ve Harçlar	143.821	286.527
Amortisman Gideri	581.181	693.548
Temsil Giderleri	36.087	44.967
Diğer	227.910	204.688
Toplam	<u>7.261.155</u>	<u>6.190.334</u>
<b>Faaliyet Giderleri Toplamı</b>	<b><u>18.326.354</u></b>	<b><u>14.332.366</u></b>

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 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**

<b>Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar</b>	<b>01.01- 31.12.2006</b>	<b>01.01- 31.12.2005</b>
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	49.377	35.354
Kambiyo karı	52.333	3.917.140
Vadeli satışlara ilişkin faiz gelirleri	1.588.605	1.195.218
Faiz gelirleri	114.610	18.990
Sabit kıymet satış karları	489.673	23.623
Kira gelirleri	474.033	36.879
Diğer gelirler	158.649	148.124
<b>Toplam</b>	<b>2.927.280</b>	<b>5.375.328</b>

**Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar**

Komisyon giderleri	91.397	25.484
Kambiyo zararı	51.121	6.523
Vadeli alımlara ilişkin finansman gideri	1.541.017	559.613
Çalışmayan kısım giderleri	--	1.748.845
Sabit kıymet satış zararları	76.551	46.400
İade alınamayan KDV alacağı	293.046	--
Diğer giderler	142.008	156.771
<b>Toplam</b>	<b>2.195.140</b>	<b>2.543.636</b>

**NOT 39 – FİNANSMAN GİDERLERİ**

Faiz giderleri	2.462.083	2.680.220
Kredilere ilişkin kur farkı gideri	4.002.152	--
Akreditif masrafları, teminat mektubu komisyonları ve diğer finansman giderleri	1.139.945	355.887
<b>Toplam</b>	<b>7.604.180</b>	<b>3.036.107</b>

**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 01.01.2005 tarihinden itibaren mali tabloların enflasyon göre düzeltilmesine son verildiğinden 2006 ve 2005 yılı için parasal pozisyon karı/zararı hesaplanmamıştır.

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

---

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

---

**NOT 41 – VERGİLER**

13.06.2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişen 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 01.01.2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2006 yılı için %20’dir (2005: %30). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

***Ödeme tarihi kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup kârın 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 %15 (2005 - %10) Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem kârının sermayeye ilavesi halinde, kâr 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 beyannamesi 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. Söz konusu seçimlik hakkı kullananlar ilgili yılın sonuna kadar seçtikleri yöntemden vazgeçemeyeceklerdir. Bu hakkı kullanmak isteyen şirketler ilgili yılda vergi oranları bakımından da eski hükümlere tabii olacaklardır.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. 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.**  
**31 ARALIK 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.-31.12.2006</u>	<u>01.01- 31.12.2005</u>
Cari dönem vergi gideri	--	--
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	(824.807)	245.178
<b>Toplam vergi gideri/(geliri)</b>	<b>(824.807)</b>	<b>245.178</b>

**NOT 42 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

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

	<u>01.01.-31.12.2006</u>	<u>01.01- 31.12.2005</u>
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	(14.682.825)	530.648
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	4.400.000	4.400.000
Tam YTL cinsinden bin hisse başına (zarar)/kar	(3,337)	0,121

**NOT 43 – NAKİT AKIM TABLOSU**

Nakit akım tablosu, mali tablolar içerisinde gösterilmiştir.

**NOT 44 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur (31.12.2005 – Yoktur).

**PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 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: 05/04/2007**  
**KARAR SAYISI : 4**

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

- a) Şirketimizin 12/2006 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