

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....	3
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI.....	5
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR	6-42
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 KONSOLİDE MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI	7-8
NOT 3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ VE MUHASEBE POLİTİKALARI.....	8-16
NOT 4 HAZİR DEĞERLER.....	16
NOT 5 MENKUL KIYMETLER.....	16
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....	17-18
NOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	19
NOT 8 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI.....	20
NOT 9 İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR	20-23
NOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	23
NOT 11 CANLI VARLIKLAR	24
NOT 12 STOKLAR	24
NOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ.....	24
NOT 14 ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	24-25
NOT 15 DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER.....	26
NOT 16 FİNANSAL VARLIKLAR.....	26
NOT 17 POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE	26
NOT 18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	26
NOT 19 MADDİ VARLIKLAR.....	27-28
NOT 20 MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR.....	29
NOT 21 ALINAN AVANSLAR.....	30
NOT 22 EMEKLİLİK PLANLARI	30
NOT 23 BORÇ KARŞILIKLARI.....	30-31
NOT 24 ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR.....	31
NOT 25 SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ.....	32
NOT 26 SERMAYE YEDEKLERİ	33-34
NOT 27 KAR YEDEKLERİ.....	33-34
NOT 28 GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI	33-34
NOT 29 YABANCI PARA POZİSYONU	35
NOT 30 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	36
NOT 31 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	36-37
NOT 32 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	37
NOT 33 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	38
NOT 34 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	39
NOT 35 DURDURULAN FAALİYETLER.....	39
NOT 36 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	39
NOT 37 FAALİYET GİDERLERİ	39
NOT 38 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR	40
NOT 39 FİNANSMAN GELİRLERİ/(GİDERLERİ)-NET	40
NOT 40 NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI.....	41
NOT 41 VERGİLER.....	41-42
NOT 42 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	42
NOT 43 KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	42
NOT 44 KONSOLİDE MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	42

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Penguen Gıda, 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 1 Eylül 2005 tarihinden itibaren yurtdışı satışlar üzerinden komisyon ödeme uygulamasına son verilmiş olup Grup'un yurtdışı satışlarının önemli bir kısmı 1 Mart 2006 tarihinden itibaren bağlı ortaklık Penguen Pazarlama A.Ş. aracılığıyla gerçekleştirilmektedir. Söz konusu satışlar üzerinden komisyon alınmamaktadır.

30 Haziran 2007 tarihi itibariyle Grup'un bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 160 kişidir (31 Aralık 2006: 211). Grup'un üretim ve satışları sezona bağlı olarak değiştiğinden üretimin yoğun olduğu dönemlerde personel sayısı taşeron işçilerle birlikte yaklaşık 1.000 kişiye ulaşmaktadır.

Şirketin kayıtlı olduğu adres aşağıdaki gibidir:

İzmir Yolu 22. Km
Mümin Gençoğlu Cd.
16285 Bursa

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Grup'un ara dönem 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. Ekli mali tablolar ve dipnotlar, yukarıda bahsedilen SPK'nın Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliği çerçevesinde hazırlanmış ve SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla mali tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, IASB tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

Mali tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak hazırlanmıştır.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

1 Ocak – 30 Haziran 2007 ve 2006 ara hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

2.3 Konsolidasyon Esasları

30 Haziran 2007 tarihi itibarıyla ekli konsolide mali tablolara dahil edilen bağlı ortaklığın ünvanı, sermayesi ve sermayesi içindeki ana ortaklığın payı aşağıdadır:

Ortaklığın Ünvanı	Ana Ortaklığın Payı	Sermaye	Ödenmemiş Sermaye
Penguen Pazarlama A.Ş.	%98	50.000	(37.500)

- Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklığının ("Grup") aşağıdaki (b) ve (c) maddelerinde belirtilen esaslara göre hazırlanan finansal tablolarını kapsamaktadır. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla ve yeknesak muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmıştır.
- Bağlı ortaklıklar, Şirket'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 2 - KONSOLİDE MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)

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

- c) Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına dahil edilmekte olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Bağlı ortaklığın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda sırasıyla ana ortaklık dışı pay ve ana ortaklık dışı kar/zarar olarak gösterilmektedir.

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Gerektiği durumlarda cari dönem finansal tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem finansal tablolarına da uygulanır.

2.5 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, 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.

2.6 Önemli Muhasebe Tahminleri ve Kararları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ VE 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. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı mali tablolara alınmaktadır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ VE MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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.

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

Kira ve telif geliri - tahakkuk esasına göre

Faiz geliri - etkin faiz yöntemi esasına göre

3.2 Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, ortalama maliyet yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleştirilebilir 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 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.

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.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ VE MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.4 Maddi varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için YTL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile mali tablolara yansıtılmaktadır. Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	5-25 yıl
Binalar	50 yıl
Makine, Tesis ve Cihazlar	5-20 yıl
Taşıt, Araç ve Gereçleri	5-10 yıl
Döşeme ve Demirbaşlar	5-10 yıl

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

Maddi 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 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.

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.

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için YTL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile mali tablolara yansıtılmaktadır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ VE MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.6 Finansal araçlar

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir.

3.7 Kur değişiminin etkileri

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

3.8 Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Not 42).

3.9 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ VE MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.10 Kiralama işlemleri

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

3.11 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.

3.12 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yoktur (2006:Yoktur).

3.13 Kıdem tazminatı karşılığı

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, aktüer varsayımlar uyarınca tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve mali tablolara yansıtılmıştır (Not 23).

3.14 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.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ VE MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.15 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.

3.16 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.

3.17 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir (Not 41).

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin mali tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Not 14).

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ VE MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.18 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.

3.19 Durdurulan faaliyetler

Yoktur (2006:Yoktur).

3.20 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 olduğunda mali tablolara alınır. Devlettten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

3.21 Emeklilik planları

Yoktur (2006: Yoktur).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ VE MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

3.22 Tarımsal faaliyetler

Yoktur (2006: Yoktur).

3.23 Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır.

Faiz oranı riski

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

Döviz kuru riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Yeni Türk lirasına çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, yabancı para pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir (Not 29).

Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve menkul kıymet sağlamak, yeterli kredi imkanları yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Grup, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

3.24 Finansal araçların makul değeri

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

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

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ VE MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Finansal varlıklar

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

Nakit ve bankalar makul bedelleri ile gösterilmektedir.

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

Finansal yükümlülükler

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

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

3.25 Sermaye emisyon primi ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde, birikmiş karlar hesabından indirilerek kaydedilir. Emisyon primi ise Şirket'in halka arz edilen hisselerinin nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki farkı temsil etmektedir.

NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Kasa	21.084	19.005
Banka		
- Vadesiz mevduat	213.474	469.509
- Vadeli mevduat		5.270
	234.558	493.784

30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla Grup'un bankalardaki mevduatı üzerinde, söz konusu bankalara tahsile verilen çek-senetlere karşılık olarak blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2006 : 264.664 YTL). 30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla yabancı para vadeli mevduat hesabının faiz oranı %3,5 (31 Aralık 2006 : %3,5) olup vadesi 3 aydan kısadır.

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

Yoktur (2006: Yoktur).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2007		
	Yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %	Orijinal tutarı	YTL
Kısa vadeli finansal borçlar			
YTL krediler	13		550.000
EURO krediler	5-8	8.956.395	15.302.896
Faktoring borçları			
Kredi faiz tahakkuku			119.623
			15.972.519
Uzun vadeli finansal borçlar			
YTL krediler	14,4	515.472	515.472
EURO krediler	11	8.128.000	13.887.501
Kredi faiz tahakkuku			834.407
			15.237.380
Toplam finansal borçlar			31.209.899

Uzun vadeli Euro krediler 2009 yılından başlayarak 2011 yılına kadar 3 eşit taksitte geri ödenecektir.

Şirket ile ADM Capital Group'a bağlı şirketlerden Asia Special Situations arasında 28 Şubat 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. Euro kredilerde belirtilen tutar adı geçen krediyi içermektedir.

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

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
İpotek	33.335.520	51.475.643
Teminat senedi	2.841.900	8.016.310
Teminat mektubu	-	5.220
	36.177.420	59.497.173

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2006		
	Yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %	Orijinal tutarı	YTL
Kısa vadeli finansal borçlar			
YTL krediler	0-26		1.922.480
EURO krediler	4,15-8	11.778.829	21.808.502
Faktoring borçları			3.458.923
Kredi faiz tahakkuku			340.194
			27.530.099

	31 Aralık 2006		
	Yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %	Orijinal tutarı	YTL
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları			
YTL krediler	14,4-21		232.073
EURO krediler	5,16-7	3.534.754	6.544.597
			6.776.670

	31 Aralık 2006		
	Yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %	Orijinal tutarı	YTL
Uzun vadeli finansal borçlar			
YTL krediler			522.809
			522.809
Toplam finansal borçlar			34.829.578

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Alıcılar	11.323.234	8.689.237
Alınan çekler	2.007.885	5.367.747
Verilen depozito ve teminatlar	25.365	23.461
Tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(281.467)	(323.764)
Şüpheli alacaklar	2.086.235	2.115.166
Şüpheli alacaklar karşılığı(-)	(2.086.235)	(2.115.166)
	13.075.019	13.756.681

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir.

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Teminat mektupları	1.980.000	1.384.500
Alınan ipotekler	180.000	294.000
Teminat çekleri ve senetleri	40.000	40.000
	2.200.000	1.718.500

Uzun vadeli ticari alacaklar

Verilen depozito ve teminatlar	16	16
	16	16

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
Dönem başı-1 Ocak	2.115.166	730.506
Dönem içindeki artış	30.364	27.227
Dönem içindeki yapılan tahsilatlar (-)	(59.295)	(16.306)
Dönem sonu-30 Haziran	2.086.235	741.427

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Yurtiçi satıcılar	16.099.511	10.473.846
Yurtdışı satıcılar	473.806	162.366
Verilen çekler	3.474.393	6.715.784
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(476.083)	(448.310)
	19.571.627	16.903.686

Ticari alacaklar ağırlıklı 0 ila 3 ay, ticari borçlar ise 0 ila 4 ay vadelidir ve 30 Eylül 2007 tarihinde yıllık ortalama %16,01 oranı kullanılarak iskonto edilmiştir. Ticari alacak ve borçlar içerisindeki yabancı para bakiyelerinin detayı Not 29'da yer almaktadır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Finansal Kiralama Borçları	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	229.553	57.129
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	354.904	5.886
	584.457	63.015

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

i) 30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar

İlişkili taraflardan alacaklar

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
a) Ortaklar		
Gençoğlu Holding A.Ş.	217.392	157.443
Morsan Tekstil San. A.Ş.	-	4.420
b) Grup içi şirketler		
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	290.324	134.536
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	5.391	-
Penguen Gıda Dış Ticaret A.Ş.	125.514	133.250
MEK Marmara Karadeniz Ege Tüt. Tic. A.Ş.	-	7.574
And Havacılık A.Ş.	-	9.221
	638.621	446.444
Tahakkuk etmemiş finansman geliri(-)	-	(8.720)
İlişkili taraflardan alacaklar, net	638.621	437.724

İlişkili taraflara borçlar

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
a) Ortaklar		
DEG	141.763	-
Orhan Ümit Gençoğlu	116.766	572.206
Turhan Gençoğlu	84.436	516.406
b) Grup içi şirketler		
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	10.553	74.729
Hakimiyet Gazetecilik-Matbaacılık A.Ş.	4.660	33.266
Tahakkuk etmemiş finansman gideri(-)	-	(1.077)
İlişkili taraflara borçlar, net	358.178	1.195.530

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

ii) 1 Ocak - 30 Eylül 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

İlişkili taraflara ürün satışları

	1 Ocak 2007- 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007- 30 Eylül 2007	1 Ocak 2006- 30 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006
Grup içi şirketler				
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	542.495	327.320	46.472	45.750
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	154.664	-	11.291.692	3.822.752
	697.159	327.320	11.338.164	3.868.502

İlişkili taraflardan yapılan ürün alımları

	1 Ocak 2007- 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007- 30 Eylül 2007	1 Ocak 2006- 30 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006
Grup içi şirketler				
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	15.391	-	71.122	56.609
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	1.875	-	-	-
	17.266	-	71.122	56.609

İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları

	1 Ocak 2007- 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007- 30 Eylül 2007	1 Ocak 2006- 30 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006
Grup içi şirketler				
Hakimiyet Gazetecilik-Matbaacılık A.Ş.	44.818	8.839	92.821	43.713
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	24.385	4.782	-	-
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	-	-	1.289.528	1.281.182
	69.203	13.621	1.382.349	1.324.895

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

iii) 1 Ocak - 30 Eylül 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili finansman gelir ve giderleri:

Kur farkı gelirleri

	1 Ocak 2007- 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007- 30 Eylül 2007	1 Ocak 2006- 30 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006
a) Ortaklar				
Gençoğlu Holding A.Ş.	-	-	31.027	-7.321
Morsan Tekstil San. Tic. A.Ş.	-	-	997	-430
b) Grup içi şirketler				
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	3.000	3.000	482.084	37.032
Penguen Gıda Dış Tic. A.Ş.	-	-	31.499	28.518
MEK Marmara Karadeniz Ege Tüt. Tic. A.Ş.	-	-	1.156	-67
	3.000	3.000	546.763	57.732

Kur farkı giderleri

	1 Ocak 2007- 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007- 30 Eylül 2007	1 Ocak 2006- 30 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006
a) Ortaklar				
DEG	-	-	115.845	-23.684
b) Grup içi şirketler				
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	-	-	246.358	-10.514
	-	-	362.203	-34.198

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

iv) 1 Ocak - 30 Eylül 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler ve ilgili diğer gelir ve giderler:

İlişkili taraflardan diğer gelirler

	1 Ocak 2007- 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007- 30 Eylül 2007	1 Ocak 2006- 30 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006
a) Ortaklar				
Gençoğlu Holding A.Ş.	16.800	15.600	1.350	450
Morsan Tekstil San. Tic. A.Ş.	1.800	600	1.350	450
b) Grup içi şirketler				
Penguen Gıda Pazarlama A.Ş.	-	-	450	450
Penkon Penguen Konsantre Sanayi A.Ş.	85.370	27.292	58.943	35.016
MEK Marmara Karadeniz Ege Tüt. Tic. A.Ş.	1.800	600	1.350	450
Penguen Gıda Dış Tic. A.Ş.	1.800	600	1.350	450
And Havacılık A.Ş.	1.800	600	1.350	450
	109.370	45.292	66.143	37.716

v) Gruba verilen kefalet ve yükümlülükler: Yoktur (2006: Yoktur).

vi) Yönetim Kurulu ve üst düzey yönetim personeline ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 792.689 YTL'dir (1 Ocak 2006-30 Eylül 2006: 877.822 YTL).

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer alacaklar	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Katma değer vergisi (KDV) alacakları	1.410.355	244.790
Personele verilen maaş avansları	32.591	45.479
Personele verilen iş avansları	249.779	18.675
Diğer çeşitli alacaklar	-	107.658
	1.692.725	416.602

Diğer borçlar

Personele borçlar	302.047	163.278
Ödenecek vergi,harç ve diğer kesintiler	348.497	152.624
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	113.661	114.269
	764.205	430.171

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 12 - STOKLAR

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
İlk madde ve malzeme	4.747.910	2.867.793
Yarı mamuller	5.495.840	7.306.815
Mamuller	19.544.626	12.948.472
Ticari mallar	66.684	225.539
Diğer stoklar	-	260.207
Verilen sipariş avansları	2.040.551	90.539
	31.895.611	23.699.365

30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 33.235.650 YTL'dir (31 Aralık 2006: 34.993.350 YTL).

30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla stoklar için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı 269.231,89 YTL'dir.

NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (31 Aralık 2006: Yoktur).

NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenen vergiler

Grup ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini bilanço kalemlerinin XI-25 sayılı Tebliğ ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla oluştuğu yıllardan itibaren 5 yıl süreyle taşınabilen toplam 41.137.231 YTL (2006: 25.284.822 YTL) tutarında taşınan vergi zararı bulunmaktadır. Yapılmış olan projeksiyona göre, ileriki beş yılda elde edilmesi beklenen vergilendirilebilir karların toplamı 7.237.592 YTL (31 Aralık 2006: 6.109.729 YTL)'dir. 30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla ilişikteki mali tablolarda, Şirket'in taşınan vergi zararlarının 7.237.592 YTL(31 Aralık 2006: 6.109.729 YTL) tutarındaki kısmı üzerinden ertelenmiş vergi aktifli ayrılmıştır. Şirket bundan sonraki seneler için planlamış olduğu karları ile mahsup edilebilecek mali zararları kullanabilecektir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri	
	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(1.008.043)	(898.085)	(201.609)	(179.617)
Banka kredi reeskontlarının etkin faiz yöntemine göre hesaplanması	-	28.034	-	5.607
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(476.083)	(449.387)	(95.217)	(89.877)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	281.467	324.391	56.293	64.878
Ciro primi gider karşılığı	134.754	197.350	26.951	39.470
Şüpheli alacak karşılığı	(120.000)	(20.647)	(24.000)	(4.129)
Kıdem tazminatı karşılığı	993.148	1.050.587	198.630	210.117
Navlun teşvik primi	(730.673)	(830.509)	(146.135)	(166.102)
Devreden mali zararlar	7.237.592	6.109.729	1.447.518	1.221.946
Diğer düzeltmeler	619.038	227.086	123.808	45.416
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(2.334.799)	(2.198.628)	(466.960)	(439.725)
Ertelenen vergi varlıkları	9.265.999	7.937.177	1.853.200	1.587.434
Ertelenen vergi varlıkları, net	6.931.200	5.738.549	1.386.240	1.147.709
			2007	2006
1 Ocak bakiyesi			1.147.709	1.972.516
Cari dönem ertelenen vergi geliri/(gideri)-net (Not 41)			238.531	(899.646)
30 Eylül bakiyesi			1.386.240	1.072.870
			30 Eylül	31 Aralık 2006
Ertelenen vergi varlıkları				
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak			207.052	149.764
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak			1.646.148	1.437.670
			1.853.200	1.587.434
Ertelenen vergi yükümlülükleri				
Bir yıldan kısa sürede gerçekleşecek			(265.351)	(254.501)
Bir yıldan uzun sürede gerçekleşecek			(201.609)	(185.224)
			(466.960)	(439.725)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 15 - DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer cari/dönen varlıklar:	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Gelecek aylara ait giderler	1.239.925	358.182
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları	1.117.950	1.524.537
İhracat teşvik primi alacakları	730.673	830.509
Diğer	401	39.667
	3.088.949	2.752.895

Gelecek aylara ait giderlerdeki artış henüz üretimine başlanmamış ürünler için yapılan giderlerin bilançoda ertelenmesi sonucu ortaya çıkmıştır.

b) Diğer cari olmayan/duran varlıklar:	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Gelecek yıllara ait giderler	124.083	-
	124.083	-

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur (2006:Yoktur).

NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur (2006:Yoktur).

NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (2006:Yoktur).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

30 Eylül 2007 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemi içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2007	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2007
Arsalar	7.222.699	-	1.661	7.221.038
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.746.724	-	-	2.746.724
Binalar	14.663.477	-	-	14.663.477
Makina ve teçhizat	41.528.390	287.570	(90.221)	41.725.739
Motorlu araçlar	2.177.146	25.741	(138.725)	2.064.162
Döşeme ve demirbaşlar	4.404.777	27.612	(9.514)	4.422.986
Diğer maddi varlıklar	2.601.519	71.574	(13.965)	2.659.128
	75.344.732	412.497	(254.086)	75.503.254
Birikmiş amortisman				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.870.715)	(81.783)	-	(1.952.498)
Binalar	(3.208.408)	(203.938)	-	(3.412.346)
Makina ve teçhizat	(31.881.480)	(1.008.600)	90.221	(32.799.859)
Motorlu araçlar	(971.555)	(206.014)	77.494	(1.100.075)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.916.086)	(163.109)	3.943	(3.075.252)
Diğer maddi varlıklar	(1.831.157)	(87.760)	5.586	(1.913.331)
	(42.679.401)	(1.751.204)	177.244	(44.253.361)
Net defter değeri	32.665.331			31.249.893

Maddi varlıkların amortisman giderinin 708.884 YTL' lik kısmı 30 Eylül 2007 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait gelir tablosunda satılan malın maliyeti, 350.241 YTL'si faaliyet giderleri ve 514.836 YTL tutarındaki kısmı 30 Eylül 2007 tarihli bilançoda diğer cari/dönen varlıklar içindeki gelecek aylara ait giderler içerisinde gösterilmiştir.

Finansal kiralama

Grup'un Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ile yapmış olduğu motorlu taşıtlar kiralama sözleşme detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2007		30 Eylül 2006	
	Maliyet	Birikmiş amortisman	Maliyet	Birikmiş amortisman
Motorlu taşıtlar	83.677	13.946	-	-
	83.677	13.946	-	-

Kiralanan varlıklar üzerindeki amortismanın giderleşen kısmı 12.579 YTL'dir (2006: Yoktur).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet	1 Ocak 2006	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2006
Arsalar	7.231.190	-	-	7.231.190
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.677.020	-	-	2.677.020
Binalar	14.655.989	3.913	-	14.659.902
Makina ve teçhizat	41.168.330	290.129	-	41.458.459
Motorlu araçlar	2.278.120	313.021	(413.995)	2.177.146
Döşeme ve demirbaşlar	4.295.666	104.038	(2.882)	4.396.822
Diğer maddi duran varlıklar	2.481.135	120.492	(1.688)	2.599.939
Verilen avanslar	-	129.215	-	129.215
	74.787.450	831.593	(418.565)	75.200.478
Birikmiş amortisman				
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(1.768.280)	(75.660)	-	(1.843.940)
Binalar	(2.958.119)	(187.623)	-	(3.145.742)
Makina ve teçhizat	(30.363.076)	(1.135.765)	-	(31.498.841)
Motorlu araçlar	(898.823)	(220.728)	229.329	(890.222)
Döşeme ve demirbaşlar	(2.697.806)	(162.258)	710	(2.859.354)
Diğer maddi duran varlıklar	(1.719.958)	(83.643)	1.627	(1.801.974)
	(40.406.062)	(1.865.677)	231.666	(42.040.073)
Net kayıtlı değer	34.381.388			33.160.405

30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 153.418.489YTL (30 Eylül 2006: 73.558.656 YTL)'dir.

Not 31(b)'de gösterildiği üzere 30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla Grup'un gayrimenkulleri üzerinde toplam 38.335.520 YTL (30 Eylül 2006: 51.802.435 YTL) ipotek bulunmakta olup söz konusu ipotekler Grup'un kullanmış olduğu banka kredi anlaşmaları çerçevesinde tesis edilmiştir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

Maliyet	1 Ocak 2007	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2007
Haklar	88.396	777.521	-	865.917
Bilgisayar yazılım programları	510.407	36.689	-	547.096
Diğer maddi olmayan varlıklar	177.575	-	-	177.575
	776.378	814.210	-	1.590.588
Birikmiş itfa payları				
Haklar	(59.705)	(51.626)	-	(111.331)
Bilgisayar yazılım programları	(395.458)	(56.063)	-	(451.521)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(177.575)	-	-	(177.575)
	(632.738)	(107.689)	-	(740.427)
Net defter değeri	143.640			993.801

İtfa payları 30 Eylül 2007 tarihinde sona eren ara hesap döneminde faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.

Maliyet	1 Ocak 2006	Girişler	Çıkışlar	30 Eylül 2006
Haklar	88.396	-	-	88.396
Bilgisayar yazılım programları	471.760	36.579	-	508.339
Diğer maddi olmayan varlıklar	177.575	-	-	177.575
	737.731	36.579	-	774.310
Birikmiş itfa payları				
Haklar	(42.819)	(12.665)	-	(55.483)
Bilgisayar yazılım programları	(343.108)	(38.007)	-	(381.115)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(177.575)	-	-	(177.575)
	(563.502)	(50.672)	-	(614.173)
Net defter değeri	174.229			160.137

İtfa payları 30 Haziran 2006 tarihinde sona eren ara hesap döneminde faaliyet giderlerine dahil edilmiştir.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Alınan sipariş avansları	-	59.872
	-	59.872

NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (2006: Yoktur).

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları:

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Ciro prim karşılığı	256.543	197.350
Toplam	256.543	197.350

b) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları:

Kıdem tazminatı karşılığı	993.148	1.050.587
	993.148	1.050.587

Kıdem tazminatı karşılığı:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla 2.030,19 YTL (31 Aralık 2006: 1.857,44 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin aktüeryal varsayımlar göz önünde bulundurularak tahminiyle hesaplanır.

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI (Devamı)

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
İskonto oranı (%)	5,71	5,71
Emeklilik olasılığına ilişkin oran (%)	99	99

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.

30 Eylül tarihinde sona eren dönemlere ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
1 Ocak	1.050.587	840.798
Dönem içindeki artış-gelir tablosuna yansıtılan Ödemeler	443.951 (501.390)	97.167 (105.669)
30 Eylül	993.148	832.296

Kıdem tazminatı karşılığında yıl içindeki artış faaliyet giderlerine yansıtılmış ve personel ücret ve giderlerine dahil edilmiştir.

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

30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla konsolide edilen bağlı ortaklığın hesaplanan azınlık payları aşağıda gösterilmiştir:

	2007
1 Ocak	-
Ana ortaklık dışı paya ait net zarar	(96)
30 Eylül	(96)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 25 - SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

	30 Eylül 2007		31 Aralık 2006	
	Hisse (%)	YTL	Hisse (%)	YTL
Gençoğlu Holding A.Ş.	39,25	19.860.674	45,14	19.860.674
Asia Special Situations M3TR1 BV	13,04	6.600.000	0,00	-
DEG Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft mbH	12,74	6.447.830	14,65	6.447.830
Turhan Gençoğlu	2,57	1.301.915	2,96	1.301.915
Orhan Ümit Gençoğlu	2,57	1.301.915	2,96	1.301.915
Morsan Tekstil Sanayii A.Ş.	0,53	261.782	0,59	261.782
Halka Arz	29,30	14.825.884	33,70	14.825.884
Toplam	100,00	50.600.000	100,00	44.000.000
Sermaye düzeltmesi		23.412.213		23.412.213
Toplam ödenmiş sermaye		74.012.213		67.412.213

Şirket ile ADM Capital Group'a bağlı şirketlerden Asia Special Situations arasında 28 Şubat 2007 tarihinde mevcut hissedarların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanarak hisse başına primli fiyatı 1,10 YTL olmak üzere 6.600.000 YTL nominal tutarında sermaye artırımını anlaşması imzalanmıştır. Sermaye artırım işlemleri rapor döneminde tamamlanmış ve buna istinaden Şirket'in sermayesi 6.600.000 YTL ve hisse senedi ihraç primleri 660.000 YTL tutarında artmıştır.

Sermaye enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücünde, nakit sermaye artırımlarının endekslenmesinin etkisini temsil etmektedir. (Not 28).

Nominal değeri 0,01 YTL olan 5.060.000.000 (2006: 4.400.000.000) adet hisse bulunmaktadır.

Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 YTL'dir. Grup'un sermayesini temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar:

Tertip	Grup	Nama / Hamiline	İmtiyaz
1	A	Hamiline	**
2	B	Hamiline	Yok
4	A	Hamiline	**
3	B	Hamiline	Yok
5	A	Hamiline	**
5	B	Hamiline	Yok
7	A	Hamiline	**
7	B	Hamiline	Yok
8	A	Hamiline	**

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

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 26 - 27 – 28 SERMAYE YEDEKLERİ, KAR YEDEKLERİ, GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır:

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Seri: XI. No:25 sayılı Tebliğ kısım 15 madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI No:25 sayılı Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2004 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabılır karın en az %30'u oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabılır karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

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 Yedekler" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilme farkları toplu halde özsermaye grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltilmesi farkları" hesabında yer alır.

Özsermaye enflasyon düzeltilmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri: XI. No:25 sayılı tebliğine göre kar dağıtımında baz alınacak özsermaye tablosu 30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**

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

**NOT 26- 27-28 SERMAYE YEDEKLERİ, KAR YEDEKLERİ, GEÇMİŞ YILLAR
ZARARLARI (Devam)**

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Sermaye	50.600.000	44.000.000
Hisse Senetleri İhraç Primleri	974.218	361.210
Yasal yedekler	110.959	110.959
Özermaye enflasyon düzeltme farkları	24.718.478	24.671.490
Net kar/ (zarar)	2.798.549	(14.682.825)
Geçmiş yıllar zararları	(48.359.699)	(33.676.874)
Toplam özsermaye	30.841.505	20.783.960

Yukarıda gösterilmiş kalemlerin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alım gücüne göre düzeltilmiş değerleri ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları 30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2007		Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkı
	Tarihi değerler	Endekslenmiş değerler	
Sermaye	50.600.000	74.012.213	23.412.213
Hisse Senetleri İhraç Primleri	974.218	1.219.020	244.802
Yasal yedekler	110.959	1.172.426	1.061.467
Toplam	51.685.177	76.403.659	24.718.482

	31 Aralık 2006		Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkı
	Tarihi değerler	Endekslenmiş değerler	
Sermaye	44.000.000	67.412.213	23.412.213
Hisse Senetleri İhraç Primleri	361.210	559.020	197.810
Yasal yedekler	110.959	1.172.426	1.061.467
Toplam	44.472.169	69.143.659	24.671.490

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların tarihi tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Varlıklar	4.897.621	3.694.912
Yükümlülükler	(29.664.203)	(29.119.096)
Net yabancı para pozisyonu	(24.766.582)	(25.424.184)

30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların YTL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2007			Toplam Yabancı para
	USD	EUR	GBP	
Hazır değerler	4.462	925	10	5.397
Ticari alacaklar	156.368	4.349.395	386.461	4.892.224
Toplam varlıklar	160.830	4.350.320	386.471	4.897.621
Finansal borçlar	-	29.190.397	-	29.190.397
Ticari borçlar	-	469.551	4.255	473.806
Toplam yükümlülükler	-	29.659.948	4.255	29.664.203
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	160.830	(25.309.628)	382.216	(24.766.582)

	31 Aralık 2006			Toplam Yabancı para
	USD	EUR	GBP	
Hazır değerler	6.119	84.204	14	90.337
Ticari alacaklar	114.118	2.421.064	1.069.393	3.604.575
Toplam varlıklar	120.237	2.505.268	1.069.407	3.694.912
Finansal borçlar	-	28.353.099	-	28.353.099
Ticari borçlar	321.236	383.649	60.442	765.327
Alınan avanslar	-	670	-	670
Toplam yükümlülükler	321.236	28.737.418	60.442	29.119.096
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(200.999)	(26.232.150)	1.008.965	(25.424.184)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 30 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Navlun Teşvik Primi Gelirleri

Para-Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun tarımsal ürünlerde ihracat iadesi yardımlarına ilişkin 2005/1 sayılı tebliği çerçevesinde, ihracatçılara yurtdışı satışlarıyla orantılı olarak navlun teşvik primi ödenmektedir. Grup, 1 Ocak - 30 Eylül 2007 dönemi ihracatına ilişkin olarak toplam 587.190 USD navlun teşvik primi hak etmiştir. 30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla navlun teşvik primi alacağı 730.673 YTL (31 Aralık 2006: 830.509 YTL)'dir.

NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) 30 Eylül 2007 ve 1 Ocak 2007 tarihleri itibarıyla Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklama aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla müşterilerden alacaklara ilişkin davalar devam etmektedir. Bu davalara ilişkin Grup'un kayıtlarındaki tutarlardan alınan teminatlar (ipotekler) düşüldükten sonra kalan tutar olan 2.099.143 YTL (31 Aralık 2006: 2.115.166 YTL)'nin tamamı için karşılık ayrılmıştır.

b)

	30 Haziran 2007		
Verilen teminat mektupları	Para birimi	Orijinal tutar	YTL
	YTL	2.408.058	2.408.058
	USD	345.550	450.805
			2.858.863
Gayrimenkul üzerindeki ipotek veya teminatlar	Para birimi	Orijinal tutar	YTL
	YTL	33.450.003	33.450.003
	EUR	2.778.230	4.885.517
			38.335.520
Verilen teminat senetleri	Para birimi	Orijinal tutar	YTL
	YTL	3.641.900	3.641.900
			3.641.900

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

**1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2006

Verilen teminat mektupları

	Para birimi	Orijinal tutar	YTL
	YTL	1.146.897	1.146.897
	USD	307.510	432.236
	EUR	200.000	370.300
			1.949.433

**Gayrimenkul üzerindeki ipotek
veya teminatlar**

	Para birimi	Orijinal tutar	YTL
	YTL	38.000.000	38.000.000
	EUR	7.278.230	13.475.643
			51.475.643

Verilen teminat senetleri

	Para birimi	Orijinal tutar	YTL
	YTL	9.340.010	9.340.010
			9.340.010

NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2006: Yoktur).

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un 30 Eylül 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin satışlarının ve satışların maliyetinin satılan ürün grubuna göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2007 - 30 Eylül 2007

Ürün Cinsi	Satış Gelirleri	Net Satış Oranı (%)	Satışların Maliyeti	Brüt Esas Faaliyet Karı
Konserve	24.349.304	52	20.378.901	3.970.403
Reçel	10.676.007	23	7.789.167	2.886.840
Salça	3.538.268	8	2.714.040	824.228
Dondurulmuş	8.498.047	18	4.828.999	3.669.048
	47.061.626		35.711.107	11.350.519

1 Temmuz 2007 - 30 Eylül 2007

Ürün Cinsi	Satış Gelirleri	Net Satış Oranı (%)	Satışların Maliyeti	Brüt Esas Faaliyet Karı
Konserve	11.291.867	58	10.430.683	861.184
Reçel	3.349.234	17	2.384.845	964.389
Salça	2.397.881	12	1.735.655	662.226
Dondurulmuş	2.321.018	13	905.652	1.415.366
	19.360.000		15.456.835	3.903.165

1 Ocak 2006 - 30 Eylül 2006

Ürün Cinsi	Satış Gelirleri	Net Satış Oranı (%)	Satışların Maliyeti	Brüt Esas Faaliyet Karı
Konserve	23.953.684	50	19.466.970	4.486.714
Reçel	10.596.682	22	8.611.840	1.984.842
Salça	5.085.616	10	4.133.040	952.576
Dondurulmuş	8.645.188	18	7.025.876	1.619.312
	48.281.170		39.237.726	9.043.444

1 Temmuz 2006 - 30 Eylül 2006

Ürün Cinsi	Satış Gelirleri	Net Satış Oranı (%)	Satışların Maliyeti	Brüt Esas Faaliyet Karı
Konserve	10.430.872	48	9.485.654	945.218
Reçel	3.803.610	17	4.605.274	(801.664)
Salça	3.810.718	17	3.306.107	504.611
Dondurulmuş	3.852.011	18	3.549.830	302.181
	21.897.211		20.946.865	950.346

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a) Yoktur.

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2006: Yoktur).

NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2007	1 Temmuz- 30 Eylül 2007	1 Ocak- 30 Eylül 2006	1 Temmuz- 30 Eylül 2006
Yurtiçi satışlar	28.270.825	10.836.790	26.029.836	11.681.631
Yurtdışı satışlar	23.403.303	11.698.294	26.363.350	11.337.477
Diğer satışlar	2.035.206	448.356	1.042.323	377.974
Brüt satışlar	53.709.334	22.983.440	53.435.509	23.397.082
Eksi: İndirimler	(4.617.795)	(1.593.527)	(5.154.339)	(1.499.871)
Net satışlar	49.091.539	21.389.913	48.281.170	21.897.211
Satışların maliyeti (-)	36.675.093	16.420.821	39.237.726	20.946.865
Brüt esas faaliyet karı	12.416.446	4.969.092	9.043.444	950.346

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak 2007- 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007- 30 Eylül 2007	1 Ocak 2006- 30 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006
Satış ve pazarlama giderleri :				
Satış komisyonları	2.123.893	554.128	1.048.029	437.265
Navlun giderleri	1.061.729	222.557	2.655.029	1.781.208
Personel ve yönetim ücret giderleri	746.877	242.678	1.181.438	398.641
Ciro primleri	767.010	332.298	636.458	269.399
Nakliye giderleri	582.557	245.642	534.618	283.932
Satış destek eleman giderleri	372.959	100.036	266.619	97.174
Diğer	896.201	538.617	1.926.002	761.596
	6.551.226	2.235.956	8.248.193	4.029.215
Genel yönetim giderleri:				
Personel ve yönetim ücret giderleri	1.302.751	422.191	1.639.131	563.071
Amortisman ve itfa gideri	457.930	154.561	438.144	158.780
Enerji ve yakıt giderleri	144.969	21.916	94.164	35.903
Dava icra ve noter giderleri	124.316	19.545	93.435	37.013
Müşavirlik giderleri	138.147	57.708	91.469	40.025
Sigorta giderleri	115.106	36.996	283.912	85.385
Diğer	1.262.594	446.466	2.124.352	1.418.356
	3.545.813	1.159.383	4.764.607	2.318.533
Faaliyet giderleri	10.097.039	3.395.339	13.012.800	6.347.748

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak 2007- 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007- 30 Eylül 2007	1 Ocak 2006- 30 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006
Diğer gelirler :				
Maddi varlık satış karı	114.551	41.527	204.577	-
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	59.295	7.739	16.306	-
Diğer	1.063.502	644.185	497.294	185.572
	1.237.348	693.451	718.177	185.572
Diğer giderler:				
Stok değer düşüklüğü	(270.831)	(7.509)	-	-
Karşılık giderleri	(521.593)	(260.735)	-	-
Maddi varlık satış zararı	-	-	(96.389)	(7.032)
Önceki dönem gider ve zararları	(821)	(250)	-	-
Diğer	(482.417)	(452.857)	(193.034)	(48.281)
	(1.275.662)	(721.351)	(289.423)	(55.313)
Diğer gelirler/(giderler) - net	(38.314)	(27.900)	428.754	130.259

NOT 39 - FİNANSMAN GELİRLERİ/(GİDERLERİ) - NET

	1 Ocak 2007- 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007- 30 Eylül 2007	1 Ocak 2006- 30 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006
Finansal gelirler :				
Kur farkı gelirleri	2.661.482	854.045	-	-
Vade farkı gelirleri	499.272	(216.974)	2.125.201	610.859
Faiz geliri	100	38	-	-
	3.160.854	642.109	2.125.201	610.859
Finansal giderler:				
Faiz giderleri	(2.114.011)	(171.128)	(1.948.955)	(780.531)
Vade farkı giderleri	(619.212)	626.614	(1.194.371)	(505.584)
Kur farkı giderleri	-	-	(4.694.832)	1.769.806
Diğer	(149.802)	(68.322)	(263.832)	(91.673)
	(2.883.025)	387.164	(8.101.990)	392.018
Finansal gelirler/(giderler) - net	277.829	1.029.273	(7.802.837)	(6.366.749)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR ZARARI

Yoktur (2006: Yoktur).

NOT 41 - VERGİLER

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (2006: %20). 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).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2006: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2006: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFİ artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFİ artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2006 ve 2007 ilk altı aylık dönemleri için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

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

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

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği mali tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide mali tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

NOT 41 – VERGİLER (Devamı)

Şirket, 30 Haziran 2007 tarihinde sona eren yıla ait Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun hazırlanan finansal tablolarında, 7.237.592 YTL tutarındaki mahsup edilebilecek mali zararlar için ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır (Not14).

İndirilebilecek mali zararların vadeleri aşağıdaki gibidir:

2008	2.229.412
2009	2.384.120
2010	2.624.060
Toplam	7.237.592

Vergiler için ayrılan karşılıklar aşağıdadır:

	1 Ocak 2007- 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007- 30 Eylül 2007	1 Ocak 2006- 30 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006
Cari dönem vergi gideri	-	-	-	-
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	238.531	11.465	(680.551)	219.095
Toplam vergi geliri/(gideri)	238.531	11.465	(899.646)	(813.816)

NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak 2007- 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007- 30 Eylül 2007	1 Ocak 2006- 30 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006
Hissedarlara ait net (zarar)/kar	2.797.549	2.623.336	(11.197.692)	(4.043.172)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	5.060.000.000	5.060.000.000	4.400.000.000	4.400.000.000
Nominal değeri 0,01 YTL (1 YKR) olan hisse başına kazanç/(kayıp)	0,055	0,052	(2,545)	(0,919)

NOT 43 - KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

Nakit akım tablosu, mali tablolar içerisinde gösterilmiştir.

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

Yoktur (2006: Yoktur).

.....

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

NAKİT AKIM TABLOSU (SERİ:XI, NO:25 - KONSOLİDE)

	Notlar	1 Ocak - 30.Eyl.07	1 Ocak - 30.Eyl.06
İşletme Faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar/(zarar)		2.559.018	-10.517.141
Esas faaliyetlerden sağlanan veya faaliyetlerde kullanılan net nakit tutarının net kar ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Ana ortaklık dışı zarar		-96	-
Amortisman ve itfa payları	19,2	1.741.700	1.916.349
Stok değer düşüklüğü		269.232	638.373
Kıdem tazminatı karşılığı	23	443.951	234.123
Şüpheli alacaklar karşılığı	7	30.364	439.857
Maddi varlık satış (karı)/zararı, net		-114.551	-108.188
Faiz gideri		2.114.011	-
Faiz geliri		-100	-
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişim öncesi net faaliyet geliri			
		7.043.529	-7.396.627
Ticari alacaklardaki değişim		681.662	-11.748.333
İlişkili taraflardan alacak bakiyelerindeki değişim		-208.897	4.361.288
Stoklardaki değişim		-8.196.246	-2.012.468
Diğer dönen varlıklardaki değişim		-336.054	-472.292
Ticari borçlardaki değişim		-2.667.941	10.036.286
İlişkili taraflara borçlardaki değişim		833.352	743.856
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		334.034	637.248
Ödenen kıdem tazminatları	23	-501.390	-124.212
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit			
		-3.017.951	-5.975.254
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi varlık alımları	19	-412.497	-831.593
Maddi olmayan varlık alımları	20	-814.210	-36.579
Maddi varlık satışından elde edilen nakit		533.116	295.087
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		-693.591	-573.085
Finansman faaliyetleri:			
Finansal borçlardaki değişim		-2.478.138	6.248.502

PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

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

Ödenen faiz	-1.329.646	-
Alınan faiz	100	-
Sermaye artırım	6.600.000	-
Hisse senedi ihraç primlerindeki artış	660.000	-
Finansman (faaliyetlerinde kullanılan) / faaliyetlerinden elde edilen net nakit	3.452.316	6.248.502
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)	-259.226	-299.837
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	493.784	450.901
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	234.558	151.064