

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK – 31 MART 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 MART 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER		SAYFA
<b>BİLANÇOLAR</b> .....		<b>1-2</b>
<b>GELİR TABLOLARI</b> .....		<b>3</b>
<b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI</b> .....		<b>4-5</b>
<b>MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b> .....		<b>6-51</b>
NOT 1	ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	6
NOT 2	MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-8
NOT 3	UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI .....	9-19
NOT 4	HAZIR DEĞERLER.....	19
NOT 5	MENKUL KIYMETLER.....	19
NOT 6	FİNANSAL BORÇLAR .....	20-21
NOT 7	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	21-22
NOT 8	FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI.....	23
NOT 9	İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	23-28
NOT 10	DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	28
NOT 11	CANLI VARLIKLAR.....	28
NOT 12	STOKLAR .....	29
NOT 13	DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ .....	29
NOT 14	ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	29-30
NOT 15	DİĞER DÖNEN/ DURAN VARLIKLAR VE KISA/ UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30
NOT 16	FİNANSAL VARLIKLAR .....	31-33
NOT 17	POZİTİF/ NEGATİF ŞEREFİYE .....	33-35
NOT 18	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	35
NOT 19	MADDİ VARLIKLAR .....	36-39
NOT 20	MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR.....	39
NOT 21	ALINAN AVANSLAR.....	39
NOT 22	EMEKLİLİK PLANLARI .....	39
NOT 23	BORÇ KARŞILIKLARI .....	40
NOT 24	ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ ZARAR .....	41
NOT 25	SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ .....	41
NOT 26	SERMAYE YEDEKLERİ .....	41-42
NOT 27	KAR YEDEKLERİ .....	41-42
NOT 28	GEÇMİŞ YIL ZARARLARI .....	41-42
NOT 29	YABANCI PARA POZİSYONU.....	43
NOT 30	DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	43
NOT 31	KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	44
NOT 32	İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....	45
NOT 33	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	45
NOT 34	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	45
NOT 35	DURDURULAN FAALİYETLER .....	45
NOT 36	ESAS FAALİYET GELİRLERİ .....	45
NOT 37	FAALİYET GİDERLERİ .....	45-46
NOT 38	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDER VE KAR/ ZARARLAR.....	46
NOT 39	FİNANSMAN GİDERLERİ .....	47
NOT 40	NET PARASAL POZİSYON KARI/ ZARARI .....	47
NOT 41	VERGİLER.....	47-49
NOT 42	HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	49
NOT 43	NAKİT AKIM TABLOLARI .....	50
NOT 44	MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK,YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	51

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.****31 MART 2006 VE 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ  
İTİBARIYLA BİLANÇOLAR**

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

	Notlar	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>119.012.352</b>	<b>114.113.183</b>
Hazır değerler	4	1.736.660	2.007.514
Menkul kıymetler- net	5	-	-
Ticari alacaklar- net	7	5.347.112	11.834.803
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar- net	9	82.248.720	73.652.302
Diğer alacaklar- net	10	3.016.869	2.426.760
Canlı varlıklar- net	11	-	-
Stoklar- net	12	25.776.124	23.427.337
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar- net	13	-	-
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer dönen varlıklar	15	886.867	764.467
<b>Duran varlıklar</b>		<b>246.688.764</b>	<b>244.107.531</b>
Ticari alacaklar- net	7	2.710	2.433
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar- net	9	17.676.421	19.431.327
Diğer alacaklar- net	10	-	-
Finansal varlıklar- net	16	45.060.803	42.071.141
Pozitif/ negatif şerefiye- net	17	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller- net	18	1.058.751	1.058.751
Maddi varlıklar- net	19	177.164.463	175.551.630
Maddi olmayan varlıklar- net	20	5.680.008	5.946.642
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer duran varlıklar	15	45.608	45.607
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>365.701.116</b>	<b>358.220.714</b>

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolar, Yönetim kurulu tarafından 24 Mayıs 2006 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.****31 MART 2006 VE 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ  
İTİBARIYLA BİLANÇOLAR**

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

	Notlar	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>87.380.865</b>	<b>84.681.166</b>
Finansal borçlar- net	6	5.068.602	10.546.587
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları- net	6	24.104.401	24.615.299
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	424.611	324.409
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	-
Ticari borçlar- net	7	46.015.919	37.555.770
İlişkili taraflara borçlar- net	9	8.620.592	9.065.503
Alınan avanslar	21	13.600	16.839
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri- net	13	-	-
Borç karşılıkları	23	1.878.302	1.028.419
Ertelenen vergi yükümlüğü	14	-	-
Diğer yükümlülükler- net	15	1.254.838	1.528.340
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>53.610.644</b>	<b>54.328.349</b>
Finansal borçlar- net	6	18.060.978	19.935.767
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	352.124	373.558
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	-
Ticari borçlar- net	7	4.707.450	2.987.214
İlişkili taraflara borçlar- net	9	-	-
Alınan avanslar	21	-	-
Borç karşılıkları	23	2.748.633	2.689.677
Ertelenen vergi yükümlülükleri	14	27.741.459	28.342.133
Diğer yükümlülükler- net	15	-	-
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ÖZSERMAYE</b>		<b>224.709.607</b>	<b>219.211.199</b>
<b>Sermaye</b>	<b>25</b>	<b>44.951.051</b>	<b>44.951.051</b>
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	25	-	-
<b>Sermaye yedekleri</b>		<b>86.907.982</b>	<b>86.164.094</b>
Hisse senetleri ihraç primleri		-	-
Hisse senedi iptal karları		-	-
Yeniden değerlendirme fonu	19	57.581.522	58.019.844
İştirakler yeniden değerlendirme fonu		174.819	207.986
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	16	794.470	(420.907)
İştirakler makul değer fonu	16	1.461.766	1.461.766
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	26-27-28	26.895.405	26.895.405
<b>Kar yedekleri</b>		<b>(2.323.505)</b>	<b>(2.333.288)</b>
Yasal yedekler	26-27-28	2.619.087	2.619.087
Statü yedekleri		-	-
Olağanüstü yedekler	26-27-28	594.132	594.132
Özel yedekler		-	-
Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış kazançları		-	-
Yabancı para çevrim farkları		1.153	(8.630)
Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alış etkisi	17	(5.537.877)	(5.537.877)
<b>Net dönem karı</b>		<b>4.118.563</b>	<b>22.189.767</b>
<b>Geçmiş yıllar karları</b>	<b>26-27-28</b>	<b>91.055.516</b>	<b>68.239.575</b>
<b>TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>365.701.116</b>	<b>358.220.714</b>
Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler	31		

İzleyen dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

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

	Notlar	31 Mart 2006	Düzeltilmiş (*) 31 Mart 2005
<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>			
Satış gelirleri- net	36	79.647.340	79.777.524
Satışların maliyeti (-)	36	(63.713.598)	(63.472.274)
Hizmet gelirleri- net	36	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	36	-	-
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>15.933.742</b>	<b>16.305.250</b>
Faaliyet giderleri (-)	37	(13.465.247)	(8.927.859)
<b>NET ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>2.468.495</b>	<b>7.377.391</b>
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	38	5.414.677	5.307.297
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar (-)	38	(118.609)	(173.943)
Finansman giderleri	39	(1.862.161)	(3.435.000)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>5.902.402</b>	<b>9.075.745</b>
Net parasal pozisyon zararı	40	-	-
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI KAR / (ZARAR)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>5.902.402</b>	<b>9.075.745</b>
Vergiler	41	(1.783.839)	(2.867.533)
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>4.118.563</b>	<b>6.208.212</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>		<b>0,0916</b>	<b>0,1381</b>

(\*) Bakınız Not 2.4

İzleyen dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Sermaye	Yeniden değerlendirme fonu	İştirakler yeniden değerlendirme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam özsermaye
<b>1 Ocak 2005- önceden raporlanan</b>	<b>44.951.051</b>	<b>67.722.793</b>	<b>204.547</b>	-	<b>26.895.405</b>	<b>2.185.623</b>	-	<b>(9.313)</b>	<b>5.073.192</b>	<b>59.368.195</b>	<b>206.391.493</b>
UMS 39 gereği satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer düzeltmesi	-	-	-	(5.815.927)	-	-	-	-	(4.436,100)	10.252.027	-
<b>1 Ocak 2005- düzeltilmiş</b>	<b>44.951.051</b>	<b>67.722.793</b>	<b>204.547</b>	<b>(5.815.927)</b>	<b>26.895.405</b>	<b>2.185.623</b>	-	<b>(9.313)</b>	<b>637.092</b>	<b>69.620.222</b>	<b>206.391.493</b>
Önceki dönem net dönem karının geçmiş yıllar karına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	(637.092)	637.092	-
UFRS 3 gereği negatif şerefiyenin açılış birikmiş karlarına düzeltme kaydı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	394.086	394.086
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	-	-	10.762	-	-	10.762
İştirakler yeniden değerlendirme fonu	-	-	(2.072)	-	-	-	-	-	-	-	(2.072)
Net dönem karı- önceden raporlanan	-	-	-	-	-	-	-	-	5.097.633	-	5.097.633
UMS 39 gereği satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer farkları düzeltmesi	-	-	-	(1.139.415)	-	-	-	-	1.139.415	-	-
UFRS 3 gereği çekilen negatif şerefiye amortismanı	-	-	-	-	-	-	-	-	(28.836)	-	(28.836)
Amortisman transferi	-	(681.206)	-	-	-	-	-	-	-	681.206	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergi	-	204.362	-	-	-	-	-	-	-	-	204.362
<b>31 Mart 2005-düzeltilmiş</b>	<b>44.951.051</b>	<b>67.245.949</b>	<b>202.475</b>	<b>(6.955.342)</b>	<b>26.895.405</b>	<b>2.185.623</b>	-	<b>1.449</b>	<b>6.208.212</b>	<b>71.332.606</b>	<b>212.067.428</b>

İzleyen dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Sermaye	Yeniden değerleme fonu	İştirakler yeniden değerleme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam özsermaye
<b>1 Ocak 2006</b>	<b>44.951.051</b>	<b>58.019.844</b>	<b>207.986</b>	<b>(420.907)</b>	<b>1.461.766</b>	<b>26.895.405</b>	<b>2.619.087</b>	<b>594.132</b>	<b>(8.630)</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>22.189.767</b>	<b>68.239.575</b>	<b>219.211.199</b>
Önceki dönem net dönem karının birikmiş kar zarara transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.189.767)	22.189.767	-
İştirakler yeniden değerlendirme fonu	-	-	(33.167)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.167)
Satılmaya hazır finansal varlıklarda makul değer değişimi- net (Not 16)	-	-	-	1.215.377	-	-	-	-	-	-	-	-	1.215.377
Yabancı para çevrim farkları (Not16)	-	-	-	-	-	-	-	-	9.783	-	-	-	9.783
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.118.563	-	4.118.563
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	-	(626.174)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	626.174	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferinin ertelenen vergi etkisi	-	187.852	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	187.852
<b>31 Mart 2006</b>	<b>44.951.051</b>	<b>57.581.522</b>	<b>174.819</b>	<b>794.470</b>	<b>1.461.766</b>	<b>26.895.405</b>	<b>2.619.087</b>	<b>594.132</b>	<b>1.153</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>4.118.563</b>	<b>91,055,516</b>	<b>224,709,607</b>

İzleyen dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# **PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

## **1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **NOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") fiili faaliyet konusu ağırlıklı olarak süt ve süt mamülleri olmak üzere meyve suları, sos ve toz ürünlerinin üretimi ile satışını gerçekleştirmektedir.

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No:120  
Alsancak /İzmir

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımının yaklaşık %98'ini (2005: %98) Şirket'in iştiraki olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP") (Not 9), yurtdışı satış ve dağıtımının önemli bir kısmını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. aracılığıyla yapmaktadır.

Şirket'in halka açıklık oranı %37,95 (2005: %37,58) olup, ilgili hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in nihai ana ortağı Yaşar Holding A.Ş.'dir.

Şirket'in bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 698 kişidir (2005: 713).

Şirket'in bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi teşebbüsleri bulunmamakla birlikte, iştirakleri Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Tic. A.Ş., Pınar Foods GmbH ve Pınar Anadolu Gıda San. ve Tic. A.Ş.'dir (Not 16).

### **NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

#### **2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket'in 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.

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. 31 Aralık 2005 tarihli mali tablolar ise, Yeni Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiştir. Mali tablolar ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesinde ve SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Mali tablolar, makul değerleri ile gösterilen yatırım amaçlı gayrimenkuller, arazi ve arsalar, makina, tesis ve cihazlar ile finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Yeni Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.

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

31 Mart 2006, 31 Aralık 2005 ve 31 Mart 2005 tarihli mali tablolar, Yeni Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiştir. 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.



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standardı 29 ("UMS 29"), Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünden hazırlanmasını ve önceki dönem mali tablolarının da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. Yeniden düzenleme, Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından açıklanan ve ülke çapında geçerli olan Toptan Eşya Fiyatı Endeksi'nden ("TEFE") türetilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2004 tarihine kadar hazırlanan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

<u>Tarihler</u>	<u>Endeksler</u>	<u>Düzeltilme katsayıları</u>	<u>Üç yıllık bileşik enflasyon oranları %</u>
31 Aralık 2004	8.403,8	1,000	69,7
31 Aralık 2003	7.382,1	1,138	181,1
31 Aralık 2002	6.478,8	1,297	227,3

Geçmiş dönem mali tablolarının düzeltme işlemine ait ana hatlar aşağıda belirtilmiştir:

- Yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi cinsinden hazırlanmış önceki dönem mali tabloları paranın 31 Aralık 2004 tarihinde geçerli olan satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özsermaye kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

##### 2.3 Konsolidasyon Esasları

İştiraklerdeki yatırımlar, özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Şirket'in genel olarak oy hakkının %20 ila %50'sine sahip olduğu veya Şirket'in, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Şirket ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmektedir. Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam edilmemektedir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmektedir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.3 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Aşağıda yer alan tablo, 31 Mart tarihi itibarıyla tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Not 16):

İştirak	Ortaklık Payı %	
	2006	2005
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Tic. A.Ş. ("YBP")	31.95	25.95
Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods")	44.94	44.94
Pınar Anadolu Gıda San. ve Tic. A.Ş. ("Pınar Anadolu")	20.00	20.00
Marmara Su ve Meşrubat Gıda San. A.Ş. (*) ("Marmara Su")	-	44.00

(\*) Marmara Su, 1 Temmuz 2005 tarihinde Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birleştiğinden Şirket'in birleşme sonrası oluşan yeni sermayedeki payı %8,81'e tekabül etmiştir. Şirket sözkonusu birleşme sonrası Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki yatırımını satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

Almanya'da faaliyet gösteren iştirakin (Pınar Foods) mali tabloları, faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup Tebliğe uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Yabancı iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurundan Yeni Türk lirasına çevrilmiştir. Gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Yeni Türk lirasına çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özsermaye dahilindeki yabancı para çevirim farkları olarak takip edilmektedir.

##### 2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2006 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2005 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Ayrıca, Şirket SPK'nın Tebliği'ni uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait mali tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

Uluslararası Muhasebe Standardı 39 ("UMS 39"), Finansal Araçlar, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yeniden düzenlenmiştir. Buna göre, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin makul değer değişimlerinden kaynaklanan kazanç ve kayıpların, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılana kadar, doğrudan özsermaye içerisinde mali tablolara alınması gerekmektedir. Şirket, 31 Aralık 2004 tarihine kadar satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin makul değer değişimlerini gelir tablosunda muhasebeleştirmiştir. Şirket, ilgili standardın yeniden düzenlenmesi sebebiyle muhasebe politikasındaki söz konusu değişikliği standardın belirlediği şekilde geriye dönük olarak uygulamış ve bu doğrultuda önceki dönemlerde ilişkin karşılaştırmalı tutarları yeniden düzenlemiştir (Bakınız özsermaye değişim tabloları).

Ayrıca; Uluslararası Finansal Raporlama Standardı 3 ("UFRS 3"), İş Birleşmeleri, gereğince önceki dönemlerde gerçekleşen iktisaplardan kaynaklanan negatif şerefiyenin kayıtlı tutarı 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla mali tablolardan çıkarılarak ve açılış birikmiş karlarına yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir (Not 3 - xxv) (Bakınız özsermaye değişim tabloları).

## **PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

##### **2.5 Netleştirme/ Mahsup**

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.

Mali tabloların hazırlanmasında esas alınan temel muhasebe ilkeleri aşağıda özetlenmiştir:

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

##### **(i) Hasılat**

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar satılmış ürün ya da tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir (Not 36). Kira gelirleri dönemsel tahakkuk esasına göre, faiz gelirleri etkin faiz yöntemi esasına göre muhasebeleştirilir. Temettü gelirleri tahsil etme hakkının oluştuğu tarihte gelir yazılır.

##### **(ii) Stoklar**

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stoklar aylık ağırlıklı ortalama yöntemine göre değerlendirilmektedir (Not 12).

##### **(iii) Maddi duran varlıklar**

Arsalar ve binalar, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla bağımsız eksper tarafından yapılan değerlemede belirtilen makul değerlerden, binalar için yıllık amortisman indirilmek suretiyle, 31 Mart 2006 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımıyla yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden mali tablolara yansıtılmıştır. Öte yandan makina, tesis ve cihazlar ise, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla bir diğer bağımsız eksper tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerler üzerinden mali tablolara yansıtılmıştır. Maddi varlıklar 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için elde etme maliyetleri üzerinden, 31 Aralık 2004 tarihine dek elde edilenler için ise YTL'nin 31 Aralık 2004'teki alım gücüyle ifade edilen maliyetlerinden birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile mali tablolara yansıtılmıştır (Not 19).

Maddi varlıklarda yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özsermaye grubu altında yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına alacak kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmüş; diğer tüm azalışlar ise gelir tablosuna yansıtılmıştır. Her dönem, yeniden değerlendirilmiş varlık üzerinden hesaplanan amortisman ile (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark birikmiş karlardan yeniden değerlendirme fonuna transfer edilmiştir.

Maddi varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve itfa edilmeye başlanırlar.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### (iii) Maddi duran varlıklar (Devamı)

Amortisman gideri, maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmiş veya maliyet değeri üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak hesaplanmıştır (Not 19). Araziler ve arsalar sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanına tabi tutulmamıştır. Maddi varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıllar</u>
Binalar ve yerüstü düzenleri	15 - 50 yıl
Makina , tesis ve cihazlar	10 - 40 yıl
Taşıt araçları (Finansal kiralama yoluyla edinilenler dahil)	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	10 yıl

Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer gerçekleştirilebilir değerinden fazla ise karşılık ayrılarak defter değeri gerçekleştirilebilir değerine indirilmiştir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir. Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonu birikmiş zarar hesabına aktarılmıştır.

Maddi varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve itfa edilmeye başlanırlar.

##### (iv) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgi işlem sistemleri, yazılımlar ve diğer haklardan oluşmaktadır. 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. Maddi olmayan duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıllar</u>
Haklar	5 - 10 yıl

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir (Not 20).

##### (v) Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Not 14) dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, sözkonusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma uygun olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### (vi) Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler, alındıkları tarihlerde, ilk tutarlarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir (Not 6). Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Ayrıca bilanço tarihi itibarıyla veya bilanço tarihi öncesinde, alınan kredinin temin eden finansal kuruluş tarafından geri çağırılmasına neden olabilecek; söz konusu kredi sözleşmelerindeki koşulların ihlali durumunda ilgili kredinin uzun vadeye düşen kısmı da kısa vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda gelir tablosuna yansıtılır.

##### (vii) Finansal araçlar

Finansal varlıkların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edilmesine bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir. Şirket, finansal yatırımlarını aşağıdaki gibi sınıflandırmıştır:

###### a) Verilen krediler ve alacaklar

Verilen 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. Ayrıca, bilanço tarihi itibarıyla veya bilanço tarihi öncesinde, kredinin ilgili kuruluş tarafından geri çağırılmasına neden olabilecek; kredi sözleşmelerindeki koşulların ihlali durumunda, bilanço tarihinden sonra veya mali tabloların Yönetim Kurulu'nca onaylanması tarihinden önce ilgili kuruluş ile, sözkonusu kredinin geri çağırılmaması konusunda anlaşmaya varılması durumunda dahi, bilanço tarihi itibarıyla kredinin uzun vadeye düşen kısmı kısa vadeye çekilir. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar (Not 3 xxviii) 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.

###### b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### b) Satılmaya hazır finansal varlıklar (Devamı)

Tüm finansal yatırımlar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri ile gösterilmekle birlikte borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerlerinin 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, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için YTL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyeti üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir (Not 16). Şirket, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin makul değer kazanç ve kayıplarını, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılana kadar doğrudan özsermaye altında muhasebeleştirilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer değişiklikleri sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar 31 Aralık 2004 tarihine kadar gelir tablosuna dahil edilmiştir. UMS 39'da yapılan değişiklikler çerçevesinde, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerinde oluşan değişimler, özsermaye hesapları içinde birikmiş zararlar kaleminde takip edilmektedirler. Aynı zamanda; UMS 39'un gerektirdiği üzere 1 Ocak 2005 tarihinde başlayan üç aylık döneme ait makul değer değişiklikleri geriye yönelik olarak düzeltilmiş ve ilgili değişimler gelir tablosundan birikmiş zararlara transfer edilmiştir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan menkul kıymetlerin makul değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki makul değerleri ile iskonto edilmiş bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar mali tablolardan çıkarıldıklarında, özsermayede birikmiş zararlarda takip edilen ilgili kazanç veya zararlar gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde etme maliyeti ile makul değeri arasında oluşan olumsuz farklar ise kalıcı olması halinde gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

##### c) Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

Şirket yönetiminin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bu finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Mali tablolara yansıtılmalarından sonra, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıflandırılan finansal varlıklar indirgenmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir ve oluşan farklar gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

##### (viii) İşletme birleşmeleri

Yoktur (2005: Yoktur).

##### (ix) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından YTL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak YTL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan YTL'ye çevrilmiştir.

## **PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

##### **(x) Hisse başına kazanç**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Not 42).

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. 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.

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

##### **(xi) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

##### **(xii) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar**

Herhangi bir karşılık tutarının mali tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya kurucu yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve sözkonusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile sözkonusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Sözkonusu iskonto oranı vergi öncesi oran olması şarttır. Sözkonusu iskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve mali tablolara dahil edilmemektedir.

##### **(xiii) Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

## **PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

##### **(xiv) Kiralama işlemleri**

###### *(1) Şirket - kiracı olarak*

###### **Finansal Kiralama**

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki makul değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur (Not 19).

###### **Faaliyet Kiralaması**

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

###### *(2) Şirket - kiralayan olarak*

###### **Faaliyet Kiralaması**

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

##### **(xv) İlişkili taraflar**

Bu mali tablolar açısından, Şirket personeli, ortaklar, üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve bunlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmiştir (Not 9).

##### **(xvi) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

Şirket, süt ve süt mamullerinin toplam satış içerisindeki %94'lük (2005: %94) kısmını oluşturan yurtiçi satış ve dağıtımının yaklaşık %98'ini (2005: %98) Şirket'in iştiraki olan YBP (Not 9), yurtdışı satış ve dağıtımının önemli bir kısmını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. aracılığıyla yaptığından ve Şirket'in Türkiye dışındaki faaliyetleri toplam faaliyetleri içerisinde önem arz etmediğinden dolayı finansal bilgiler bölümlere göre raporlanmamıştır (Not 33).

##### **(xvii) İnşaat sözleşmeleri**

Yoktur (2005: Yoktur).

##### **(xviii) Durdurulan faaliyetler**

Yoktur (2005: Yoktur).

##### **(xix) Devlet teşvik ve yardımları**

Yoktur (2005: Yoktur).



## **PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

##### **(xx) Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve makul değer yöntemine göre muhasebeleştirilir. Şirket tarafından önceleri mal ve hizmet üretiminde veya idari maksatlarla kullanılan fakat sonradan kira elde etmek veya değer kazanımı amacıyla veya her ikisi için elde tutulan gayrimenkulle, yatırım amaçlı gayrimenkuller niteliği kazandığı tarihe kadar UMS 16, Maddi Duran Varlıklar, şartlarında belirtilen ve maddi duran varlıklar ve ilgili amortisman bölümünde açıklandığı üzere muhasebeleştirilir. Bu tarihten sonra ise, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelir ve bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkul hesabına transfer edilir. Makul değer yöntemine göre muhasebeleştirilen yatırım amaçlı gayrimenkuller, düzenli olarak değerlemeye tabi tutulur ve üzerinden amortisman ayrılmaz. Söz konusu değerlendirme sonucu oluşan artışlar gelir tablosunda, azalışlar ise öncelikle varsa ilgili yeniden değerlendirme fonundan düşülür, ilgili fonun bitmesi durumunda ise gelir tablosu ile ilişkilendirilir (Not 18).

Şirket'in özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği iştirakleri tarafından kullanılan ve/veya kiralanılan binalar, söz konusu iştiraklerin Şirket'in mali tablolarını iştirak oranı nispetinde oluşturan grup işletmeleri olmaları sebebiyle yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmamıştır.

##### **(xxi) 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 içermektedir (Not 41). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyetlerden gider ve zararlar kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Not 14).

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, sözkonusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla mali tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 14).

##### **(xxii) Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatları**

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, 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, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının aktüer varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve mali tablolara yansıtılmıştır (Not 23).

## **PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

##### **(xxiii) Emeklilik planları**

Yoktur (2005: Yoktur).

##### **(xxiv) Tarımsal faaliyetler**

Yoktur (2005: Yoktur).

##### **(xxv) Şerefiye/ negatif şerefiye**

Mali tablolarda, Şirket'in iktisap edilen şirketin net varlıklarının makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki farkı gösteren negatif şerefiye, 31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşen satın almalara ilişkin ise bilançoya yansıtılmış ve doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak 5 yıl olarak belirlenen tahmini faydalı ömrü üzerinden 31 Aralık 2004 tarihine kadar itfa edilerek gelir kaydedilmiştir.

31 Mart 2004 tarihinden sonra gerçekleşen satın almalarından kaynaklanan negatif şerefiye yeniden gözden geçirilir ve oluştuğu dönemde gelir tablosu ile ilişkilendirilir. UFRS 3 çerçevesinde, Şirket, 31 Mart 2004 tarihinden sonra sona erecek ilk yıllık hesap döneminin başından itibaren (1 Ocak 2005), 31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşmiş işlemlerden doğan şerefiye tutarını itfa etmeyi durdurmuştur ve bu şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır.

31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşmiş işlemlerden doğan negatif şerefiyenin 31 Aralık 2004 tarihindeki kayıtlı değeri, UFRS 3 gereği, 1 Ocak 2005 tarihindeki açılış birikmiş karlarına düzeltme kaydı yapmak suretiyle kayıtlarından çıkartılmıştır (Not 17).

Şirket'in ilişkili kuruluşları ve iştirakleri arasında gerçekleşen ve dolayısıyla ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alım satım işlemlerinde Uluslararası Finansal Raporlama Standardı 3 ("UFRS 3") "İşletme Birleşmeleri"nde yer alan hükümler, UFRS 3'ün ya da başka bir UFRS'nin söz konusu işlemleri kapsamaması nedeniyle uygulanmaz. Dolayısıyla, bu tip işlemlerde şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. Alış tutarı ile alınan Şirket'in net varlıkları arasında oluşan fark özkaynaklar içerisinde ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi kalemi altında muhasebeleştirilir.

##### **(xxvi) Nakit akım tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır (Not 43).

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

## **PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

##### **(xxvii) Alış ve geri satış anlaşmaları ("Ters repo")**

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") mali tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kasa ve bankalardan alacaklar hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

##### **(xxviii) Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü**

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

Şirketin, 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 azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

##### **(xxix) Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir.

##### **(xxx) Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi**

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

##### ***Faiz oranı riski***

Şirket, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz unsuru taşıyan 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.

##### ***Fonlama riski***

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

## **PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

##### **(xxx) Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)**

###### ***Alacak riski***

Finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

###### ***Döviz kuru riski***

Şirket, 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 edilmekte ve sınırlandırılmaktadır (Not 29).

###### ***Finansal araçların makul değeri***

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Dolayısıyla, mali tablolarda yer alan tahminler, Şirket'n bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

###### ***Parasal varlıklar***

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve bankalardan alacakların, vadeye kadar elde tutulacak yatırımların ve diğer parasal varlıkların makul bedellerinin, kısa vadeli olmaları dolayısıyla, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların, ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerleri ile birlikte makul değerleri ile gösterildiği tahmin edilmektedir.

Borsaya kayıtlı satılmaya hazır finansal varlıkların borsa değerleri, borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerleri veya maliyet değerinde değer düşüklüğü çıkarılmış değerleri makul değerleri olarak kabul edilmektedir.

###### ***Parasal yükümlülükler***

Banka kredileri ile diğer parasal yükümlülüklerin makul bedellerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler yıl sonu kurundan çevrilir ve bundan dolayı makul bedelleri kayıtlı değerlerine yaklaşır.

Ticari borçlar, makul değerleri üzerinden gösterilmiştir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### (xxx) Önemli muhasebe tahminleri ve kararları

Mali 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, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

#### NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Kasa	10.764	25.800
Bankalar - Vadesiz mevduatlar	475.896	1.181.714
- Yabancı para	341.516	673.664
- Yeni Türk Lirası	134.380	508.050
- Ters repo anlaşmaları	1.250.000	800.000
	<b>1.736.660</b>	<b>2.007.514</b>

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla yabancı para mevduat 254.521 ABD Doları'ndan oluşmaktadır (31 Aralık 2005: 502.060 ABD Doları). Ayrıca 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla 20.023 YTL tutarında bloke edilmiş mevduat bulunmaktadır (31 Aralık 2005: 20.023 YTL).

3 Nisan 2006 tarihinde (2005: 1 Ocak 2006) geri dönen ters repo işleminin yıllık faiz oranı % 11.9'dur. (2005: % 12).

#### NOT 5 – MENKUL KIYMETLER

Yoktur (2005: Yoktur).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 6- FİNANSAL BORÇLAR

	<u>Yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranları %</u>		<u>Orijinal para birimi</u>		<u>YTL</u>	
	<u>31 Mart 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Mart 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Mart 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
<b>Kısa vadeli krediler:</b>						
Yeni Türk Lirası krediler	22,21	22,08	4.124.805	10.546.587	4.330.117	10.546.587
Euro krediler	-	-	-	-	-	-
ABD doları krediler	-	-	550.000	-	738.485	-
					5.068.602	10.546.587
<b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:</b>						
ABD doları krediler	7,76	8,50	13.339.950	13.843.013	17.911.551	18.574.554
Euro krediler	6,62	6,17	3.820.153	3.805.193	6.192.850	6.040.745
					24.104.401	24.615.299
<b>Toplam kısa vadeli krediler</b>					<b>29.173.003</b>	<b>35.161.886</b>
<b>Uzun vadeli krediler:</b>						
ABD doları krediler	7,76	8,14	8.399.769	9.457.176	11.278.370	12.689.638
Euro krediler	6,62	6,89	4.183.953	4.564.491	6.782.608	7.246.129
<b>Toplam uzun vadeli krediler</b>					<b>18.060.978</b>	<b>19.935.767</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 6- FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uluslararası bir finans kuruluşundan temin edilen 3.636.364 ABD Doları karşılığı 4.882.546 YTL kısa vadeli ve 909.090 ABD Doları karşılığı 1.220.636 YTL uzun vadeli olarak sınıflandırılan toplam 4.545.454 ABD Doları karşılığı 6.103.182 YTL kredi ile ilgili olarak; söz konusu finansal kuruluş ile imzalanan genel kredi anlaşması çerçevesinde, Şirket'in uyması gereken belli başlı finansal oranlar bulunmaktadır. Şirket, ilgili oran kriterlerinden birini 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla karşılayamamış olmakla birlikte, halihazırda ödemelerini mevcut kredi geri ödeme planının vade ve koşullarına uygun olarak gerçekleştirmektedir.

Şirket, uluslararası bir finans kuruluşundan temin edilen 4.375.000 ABD Doları ve 1.519.813 Euro karşılığı toplam 8.338.082 YTL tutarındaki kredi ile ilgili olarak; söz konusu finansal kuruluş ile imzalanan genel kredi anlaşması çerçevesinde Şirket'in diğer grup şirketleriyle birlikte müştereken uyması gereken belli başlı finansal oranlar bulunmaktadır. Diğer grup şirketlerinin 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla ilgili oran kriterlerini karşılayamamış olmaları neticesinde 3.125.000 ABD Doları ve 271.935 Euro karşılığı toplam 4.636.771 YTL tutarındaki kredi anapara tutarını kısa vadeli kredilere sınıflandırmıştır.

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
1-2 yıl arası	11.215.889	13.143.122
2 yıl ve sonrası (nihai ödeme 2012 yılında)	6.845.089	6.792.645
	<b>18.060.978</b>	<b>19.935.767</b>

#### NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
<b>a) Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteri cari hesapları	3.106.182	1.934.573
Vadeli çekler ve alacak senetleri	2.270.830	9.839.703
Verilen depozito ve teminatlar	4.199	18.773
Diğer	56.937	247.757
	<b>5.438.148</b>	<b>12.040.806</b>
Tenzil: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(51.567)	(166.534)
Şüpheli alacak karşılığı	(39.469)	(39.469)
	<b>5.347.112</b>	<b>11.834.803</b>

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %14,20'dir (2005: % 14,20).

Vadeli çekler ve alacak senetleri altı aydan (2005: 6 ay) kısa vadelidir.

Şirket'in ticari alacaklarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi, ayrılan karşılıklarda göz önünde bulundurulmuştur. Bu nedenle yönetim ayrılmış olan şüpheli alacakların dışında herhangi bir alacak riskinin Şirket'in ticari alacaklarında yer almadığına inanmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli alacak karşılığının 31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareket tablosu aşağıdadır:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>39.469</b>	<b>39.712</b>
Tahsilatlar	-	(243)
<b>31 Aralık</b>	<b>39.469</b>	<b>39.469</b>
	<b>31 Mart 2006</b>	<b>31 Aralık 2005</b>
<b>b) Uzun vadeli ticari alacaklar:</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	2.710	2.433
	<b>2.710</b>	<b>2.433</b>
<b>c) Kısa vadeli ticari borçlar:</b>		
Satıcılar cari hesapları	46.338.696	37.883.757
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(322.777)	(327.987)
	<b>46.015.919</b>	<b>37.555.770</b>
<b>d) Uzun vadeli ticari borçlar:</b>		
Satıcılar cari hesapları (Not 29)	4.435.461	2.706.792
Alınan depozito ve teminatlar	271.989	280.422
	<b>4.707.450</b>	<b>2.987.214</b>

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %14,16'dır (2005: % 14,16).



# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

	31 Mart 2006			31 Aralık 2005		
	Finansal kiralama ana para borcu	Tahakkuk etmemiş faiz	Toplam yükümlülük	Finansal kiralama ana para borcu	Tahakkuk etmemiş faiz	Toplam yükümlülük
	424.611	41.828	466.439	324.409	42.442	366.851
<b>Kısa vadeli finansal kiralama borçları</b>	<b>424.611</b>	<b>41.828</b>	<b>466.439</b>	<b>324.409</b>	<b>42.442</b>	<b>366.851</b>
2007	92.577	17.637	110.214	119.454	24.166	143.620
2008 ve sonrası	259.547	20.103	279.650	254.104	19.671	273.775
<b>Uzun vadeli finansal kiralama borçları</b>	<b>352.124</b>	<b>37.740</b>	<b>389.864</b>	<b>373.558</b>	<b>43.837</b>	<b>417.395</b>

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla finansal kiralama borçları, 113.059 ABD Doları ile 385.493 Euro ve 8,47 YTL'den oluşmaktadır (2005: 158.766 ABD Doları ile 305.462 Euro ve 16 YTL).

Finansal kiralama yükümlülüklerinin etkin ortalama faiz oranları yıllık % 0,64'dür (31 Aralık 2005: 0,64).

### NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Dönem sonları itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içerisinde ilişkili taraflara yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

#### a) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Yaşar Birleşik Pazarlama A.Ş. ("YBP")	73.346.583	65.298.209
Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et")	5.992.545	5.359.153
Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("Yataş")	3.270.544	3.512.672
Diğer	264.013	80.394
	<b>82.873.685</b>	<b>74.250.428</b>
Tenzil: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(179.743)	(152.904)
Şüpheli alacak karşılığı	(445.222)	(445.222)
	<b>82.248.720</b>	<b>73.652.302</b>

Şüpheli alacak karşılığının 31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareket tablosu aşağıdadır:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>445.222</b>	<b>381.403</b>
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Not 38)	-	397.957
Tahsilatlar	-	(334.138)
<b>31 Aralık</b>	<b>445.222</b>	<b>445.222</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

##### b) İlişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
YBP	17.413.065	18.904.791
Pınar Et	263.356	526.536
	<b>17.676.421</b>	<b>19.431.327</b>

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %14,21'dur (2005: %14,21).

Şirket'in grup şirketi ve aynı zamanda iştiraki olan YBP'den olan kısa vadeli ticari alacakları Şirket'in yurtiçi satış ve dağıtımının YBP aracılığıyla yapılmasından kaynaklanmaktadır. YBP'den olan kısa vadeli alacakların 23.336.195 YTL'si Şirket tarafından muhtelif bankalardan alınıp, YBP'ye aynı koşullarda devredilen vadeli banka kredileri ana paraları ve bunların faiz tahakkuklarından oluşmaktadır (2005: 29.549.298 YTL).

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in YBP'ye kendi kaynaklarından kullandığı 21.484.362 YTL (2005: 12.502.024 YTL) tutarında fon bulunmaktadır. Söz konusu ticari olmayan alacak için uygulanan faiz oranı aylık net %2,5'tir (2005: %2,5).

Şirket'in grup şirketi ve aynı zamanda satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştiği Pınar Et'den olan kısa vadeli alacakların 5.177.043 YTL'si (2005: 5.278.592 YTL) Şirket tarafından muhtelif bankalardan alınıp Pınar Et'e aynı koşullarda devredilen banka kredilerinin ana paraları ve bunların faiz tahakkuklarından oluşmaktadır.

Şirket'in ilişkili şirketlerinden olan alacaklarının 28.513.238 YTL'si (2005: 34.827.896 YTL) kısa vadeli, 17.676.421 YTL'si (2005: 19.431.327 YTL) uzun vadeli olmak üzere toplam 46.189.658 YTL'si (2005: 54.259.223 YTL) Şirket'in çeşitli banka ve finansal kuruluşlardan almış olduğu banka kredilerinin aynı koşullarda devredilmesinden oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla YBP'den toplam 90.759.647 YTL (2005: 84.203.000 YTL) tutarında alacağı bulunmaktadır. YBP'nin nihai ana ortağı durumundaki Yaşar Holding A.Ş., YBP'nin Şirket'e olan borçlarının eksiksiz ve zamanında ödenmesini garanti etmektedir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

##### c) İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Yadex Export-Import und Spedition GmbH ("Yadex")	5.066.088	4.691.077
Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding")	757.146	1.411.938
Çamlı Yem Besicilik Desa Enerji Elektrik Üretimi Otoproduktör Grubu A.Ş. ("Desa Enerji")	1.245.222	1.301.087
Hdf FZ Co. ("Hdf")	661.332	504.016
Diğer	-	494.511
	902.571	679.361
	<b>8.632.359</b>	<b>9.081.990</b>
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	(11.767)	(16.487)
	<b>8.620.592</b>	<b>9.065.503</b>

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 14,23'dür (2005: % 14,23).

İlişkili taraflara olan borçların 5.066.088 YTL (2005: 4.691.077 YTL) tutarındaki kısmını Şirket'in ithalat işlemlerine aracılık eden Yadex'e olan borçlar oluşturmaktadır.

##### d) İlişkili taraflara uzun vadeli borçlar

Yoktur (2005- Yoktur)

##### e) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:

	31 Mart 2006	31 Mart 2005
YBP	64.857.149	68.673.152
Yataş	8.784.565	5.944.107
Desa Otak	-	434.067
Pınar Et	60.876	196.326
Pınar Anadolu	-	260
Diğer	8.231	18.271
	<b>73.710.821</b>	<b>75.266.183</b>

Şirket üretmekte olduğu ürünlerinin yurt içi satış ve dağıtımının yaklaşık %98'ini (2005: %98) Şirket'in grup şirketi ve iştiraki olan YBP aracılığıyla yapmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

##### f) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

	31 Mart 2006	31 Mart 2005
YBP	213.339	234.548
Pınar Et	17.853	270.210
Çamlı Yem	42.863	49.153
Yaşar Holding	34.598	50.414
Pınar Anadolu	18.691	32.963
Diğer	13.321	35.143
	<b>340.665</b>	<b>672.431</b>

##### g) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

Çamlı Yem	3.081.475	3.335.905
Yadex	1.232.724	1.767.818
Desa Enerji	1.592.841	1.252.242
Hdf	-	755.518
Hedef Ziraat	236.086	245.289
Pınar Anadolu	62.423	32.343
DYO Sentetik	-	229.999
Diğer	6.727	86.385
	<b>6.212.276</b>	<b>7.705.499</b>

Şirket, grup şirketlerinden Yadex ve Hdf aracılığıyla yurtdışından hammadde ithal etmekte ve Çamlı Yem'den satıcılara verilmek üzere yem almaktadır.

##### h) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

YBP	1.102.388	210.809
Yaşar Holding	134.448	365.419
Bintur Turizm	486.641	382.427
Hdf	37.835	474.470
Yataş	256.178	171.416
Pınar Et	7.856	215.945
Diğer	25.108	23.783
	<b>2.050.454</b>	<b>1.844.269</b>

Şirketin grup şirketi ve iştiraki olan YBP'den alınan hizmetler, YBP'nin yansıttığı tanıtım ve reklam hizmetlerinden oluşmaktadır. Yaşar Holding'ten yapılan servis alımları ise danışmanlık, revizyon, araştırma, geliştirme fatura bedelleri ile ilişkilidir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

##### i) İlişkili taraflardan kaynaklanan finansman giderleri:

	31 Mart 2006	31 Mart 2005
Yaşar Holding	189.251	94.621
	<b>189.251</b>	<b>94.621</b>

Yaşar Holding'ten kaynaklanan finansman giderleri kefalet hizmetleriyle ilişkilidir.

##### j) İlişkili taraflardan elde edilen finansman gelirleri:

YBP	941.197	524.483
Pınar Et	26.578	40.655
	<b>967.775</b>	<b>565.138</b>

##### k) İlişkili taraflardan diğer gelirler:

YBP	324.964	230.864
Pınar Su	12.847	12.101
Pınar Et	8.073	11.048
Diğer	13.261	13.544
	<b>359.145</b>	<b>267.558</b>

YBP'den kaynaklanan diğer gelirler araç kira bedelleri ile ilgilidir.

##### l) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Yöneticilere sağlanan menfaatler	<b>301.781</b>	<b>498.063</b>
----------------------------------	----------------	----------------

##### m) İlişkili taraflara ödenen temettüleri:

Yoktur (2005- Yoktur)

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

##### n) İlişkili taraflardan alınan temettüleri:

Yoktur (2005- Yoktur)

##### o) İlişkili taraflardan yapılan duran varlık alımları :

	31 Mart 2006	31 Mart 2005
Desa Otak	151.733	-
Diğer	720	-
	<b>152.453</b>	-

#### NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar:</b>		
Katma Değer Vergisi "KDV" alacakları	2.972.252	2.401.497
İş avansları	21.981	1.435
Diğer	22.636	23.828
	<b>3.016.869</b>	<b>2.426.760</b>

#### NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### NOT 12 - STOKLAR

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Hammadde stokları	7.719.093	8.484.459
Yarı mamul stokları	5.525.048	5.118.304
Mamul stokları	9.321.455	7.479.882
Ticari mallar	91.474	205.414
Yoldaki mallar	742.936	-
Verilen sipariş avansları	689.182	798.496
Diğer (yedek parça stokları)	1.686.986	1.340.782
	<b>25.776.124</b>	<b>23.427.337</b>

Cari dönem içerisinde giderleştirilen stok maliyeti tutarı 52.101.589 YTL'dir (2005: 51.218.170 YTL).

### NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (2005: Yoktur).

### NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin kayıtlı değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %30'dur (2005: %30).

31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2006		31 Aralık 2005	
	Birikmiş	Ertelenmiş	Birikmiş	Ertelenmiş
	geçici farklar	vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	geçici farklar	vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Maddi duran varlıkların endeksleme farkı	46.903.791	(14.071.137)	48.753.694	(14.626.108)
Binaların yeniden değerlemesi	24.730.542	(7.419.163)	25.064.208	(7.519.262)
Yeni ekonomik ömürler üzerinden hesaplanan amortisman farkı	14.519.248	(4.355.774)	13.477.203	(4.043.161)
Makina, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	11.476.062	(3.442.819)	11.769.937	(3.530.981)
Maddi olmayan duran varlıkların endeksleme farkı	2.440.363	(732.109)	2.794.582	(838.375)
Stoklar üzerinde kalan amortisman farkı	357.146	(107.144)	270.746	(81.224)
Gerçekleşmemiş faiz gideri / geliri	103.234	(30.970)	25.036	(7.511)
Makina, tesis ve cihazların değer düşüklüğü karşılığı	(4.662.131)	1.398.639	(4.342.527)	1.302.758
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.748.633)	824.590	(2.689.677)	806.903
Finansal kiralama düzeltmesi	(1.871)	561	(1.840)	552
Diğer	(646.222)	193.867	(647.587)	194.276
Ertelenen vergi varlıkları		2.417.657		2.304.489
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(30.159.116)		(30.646.622)
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri-net</b>		<b>(27.741.459)</b>		<b>(28.342.133)</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir (Not 41):

<b>1 Ocak 2005</b>	<b>(33.806.288)</b>
Yeniden değerlendirme fonuna verilen (Not 19)	4.158.407
Cari dönem ertelenen vergi geliri / (gideri) (Not 41)	1.305.748
<b>31 Aralık 2005</b>	<b>(28.342.133)</b>
<b>1 Ocak 2006</b>	<b>(28.342.133)</b>
Yeniden değerlendirme fonuna verilen (Not 19)	187.852
Cari dönem ertelenen vergi geliri / (gideri) (Not 41)	412.822
<b>31 Mart 2006</b>	<b>(27.741.459)</b>

#### NOT 15 - DİĞER DÖNEN/ DURAN VARLIKLAR VE KISA/ UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
<b>a) Diğer dönen varlıklar:</b>		
Peşin ödenen giderler	886.867	764.467
	<b>886.867</b>	<b>764.467</b>
<b>b) Diğer duran varlıklar:</b>		
Peşin ödenen giderler	45.608	45.607
	<b>45.608</b>	<b>45.607</b>
<b>c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	526.975	959.462
İştirak alımından doğan kısa vadeli borçlar	552.236	551.866
Gelecek aylara ait gelirler	175.464	-
Diğer	163	17.012
	<b>1.254.838</b>	<b>1.528.340</b>



# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Satılmaya hazır finansal varlıklar	25.826.161	24.610.784
İştirakler	19.234.641	17.460.357
	<b>45.060.803</b>	<b>42.071.141</b>

#### Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Mart 2006		31 Aralık 2005	
	YTL	Hisse oranı %	YTL	Hisse oranı %
Pınar Entegre Et ve Un San. A.Ş. ("Pınar Et")	13.497.445	12,58	13.497.445	12,58
Çamlı Yem ve Besicilik Hayvancılık Geliştirme San. ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	6.942.560	5,59	6.942.560	5,59
Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Pınar Su")	3.654.613	8,81	3.654.613	8,81
Desa Enerji Elektrik Üretimi Otoproduktör Grubu A.Ş. ("Desa Enerji")	3.283.790	15,00	3.283.790	15,00
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	1.848.285	2,00	1.848.285	2,00
Bintur	293.120	1,33	293.120	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	<b>29.539.174</b>		<b>29.539.174</b>	
Tenzil:				
Makul değer değişimi	(435.175)		(1.650.552)	
Değer düşüklüğü	(3.277.838)		(3.277.838)	
<b>Toplam</b>	<b>25.826.161</b>		<b>24.610.784</b>	

Pınar Et ve Pınar Su aktif piyasalarda kote edilmiş borsa fiyatları üzerinden, Bintur, Desa Enerji, ve Çamlı Yem genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak elde edilen makul değerlerinin ortalamasından gösterilmişlerdir. Yaşar Dış Ticaret A.Ş. makul değerinin güvenilir bir şekilde belirlenememesi nedeniyle değer düşüklüğünden arındırılmış maliyet bedeli üzerinden gösterilmiştir.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### NOT 16 – FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal duran varlıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>1 Ocak</b>	<b>24.610.784</b>	<b>15.429.742</b>
<b>İlaveler:</b>		
Çamllı Yem- sermaye artışı	-	290.321
<b>Makul değer artışı/ (azalışı):</b>		
Pınar Et	1.035.833	(1.139.415)
Pınar Su	179.544	
<b>31 Mart</b>	<b>25.826.161</b>	<b>14.580.647</b>
<b>İştirakler:</b>		
	<b>31 Mart 2006</b>	<b>31 Aralık 2005</b>
	<b>Hisse oranı</b>	<b>Hisse oranı</b>
	<b>YTL</b>	<b>YTL</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Tic. A.Ş.	17.735.727	16.159.803
Pınar Foods GmbH	865.741	780.735
Pınar Anadolu Gıda San. ve Tic. A.Ş.	633.173	519.821
<b>Toplam</b>	<b>19.234.641</b>	<b>17.460.359</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

İştiraklerin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>17.460.359</b>	<b>13.670.506</b>
İştiraklerin karlarından/ (zararlarından) pay (Not 38)	2.537.564	1.458.985
İştirakler vergi payı (Not 41)	(739.898)	(522.584)
İştiraklerin yeniden değerlendirme fonu	(33.167)	(2.072)
Yabancı para çevrim farkları	9.783	10.762
<b>31 Mart</b>	<b>19.234.641</b>	<b>14.615.597</b>

Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonunun yıl içinde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>(420.907)</b>	<b>(5.815.927)</b>
Pınar Et makul değer değişimi	1.035.833	(1.139.415)
Pınar Su makul değer değişimi	179.544	
<b>31 Mart</b>	<b>794.470</b>	<b>(6.955.342)</b>

#### NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Şirket 30 Mayıs 2003 tarihi itibarıyla Marmara Su A.Ş.'nin (eski adıyla Altınbaş Doğal Kaynak Suyu Gıda Üretim ve Ticaret A.Ş.) toplam sermayesinin %44'üne tekabül eden 105.600 adet hissesini 2.407.780 YTL karşılığı (1.540.000 ABD Doları) satın almış ve bu alım sonucu negatif şerefiye oluşmuştur.

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar (*)	31 Mart 2005
Negatif şerefiye	(576.710)	-	576.710	-
Birikmiş itfa payları	182.625	-	(182.625)	-
<b>Toplam net kayıtlı değer</b>	<b>(394.085)</b>	<b>-</b>	<b>394.085</b>	<b>-</b>

- (\*) Marmara Su iktisabından kaynaklanan 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla net kayıtlı değeri 394.085 YTL tutarındaki negatif şerefiye UFRS 3 gereğince mali tablolardan çıkarılarak açılış birikmiş karlarına yansıtılmıştır (Not 3).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE (Devamı)

Şirket, 5 Ağustos 2005 tarihinde ilişkili kuruluşu ve aynı zamanda satılmaya hazır finansal varlığı olan Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den YBP'nin sermayesinin %6'sına karşılık gelen 4.801.800.000 adet hissesini 8.167.862 YTL karşılığında satın alarak bahsi geçen şirketteki payını %25,95'ten %31,95'e çıkarmıştır. Söz konusu satın alım değeri YBP'nin bağımsız bir danışmanlık firması tarafından yapılan değerlendirme çalışması sonucu elde edilen değer aralıklarının arasına denk gelen tutar üzerinden tespit edilmiştir. Söz konusu işlemde ödenen toplam bedel ile alınan net aktif değer arasında oluşan fark, bahsi geçen hisse alım işleminin ortak kontrol ve yönetim altındaki işletmeler arasında gerçekleşmesi sebebiyle 31 Mart 2006 tarihli mali tablolarda özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Satın alım sonucu ortaya çıkan varlıklar aşağıda gösterilmiştir:

#### **Alım karşılığı**

Ödenen nakit	8.167.862
Toplam elde edilen net aktif karşılığı (-)	(2.629.985)
<b>Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi</b>	<b>5.537.877</b>

**5 Ağustos 2005  
Bilanço değeri**

#### **Alınan varlıklar**

Kasa	66.541
Diğer kısa vadeli varlıklar	8.734.615
Maddi varlıklar	468.806
Diğer uzun vadeli varlıklar	5.537.758
	<b>14.807.720</b>

#### **Alınan yükümlülükler:**

Kısa vadeli yükümlülükler	(8.744.667)
Uzun vadeli yükümlülükler	(3.433.068)
	<b>(12.177.735)</b>

#### **Alınan net aktif değeri**

**2.629.985**

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (Not 19)	31 Mart 2006
Rayiç Değer:					
Binalar	1.058.751	-	-	-	1.058.751
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.058.751</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.058.751</b>

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2005
Rayiç Değer:					
Binalar	2.161.501	-	-	-	2.161.501
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.161.501</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.161.501</b>

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin maliyet değerleri ve ayrılan birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

	<b>Bina</b>
Maliyet	440.054
Birikmiş amortismanlar (-)	(65.549)
	<b>374.505</b>

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla tutulan arsa ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkul konumunda binaları bulunmaktadır. Şirket, yatırım amaçlı binayı bina ile ilgili teçhizatlar ile birlikte kiraya vermiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, 31 Aralık 2004 tarihinde Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından belirlenmiş olan rayiç değerleri ile mali tablolarda gösterilmektedir ve söz konusu değerlerin 31 Mart 2006 tarihindeki makul değerlere yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.

Şirket'in özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştiği iştirakleri tarafından kullanılan ve/veya kiralanan binalar, söz konusu iştiraklerin Şirket'in mali tablolarını iştirak oranı nispetinde oluşturan grup işletmeleri olmaları sebebiyle yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmamıştır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

31 Mart 2006 tarihinde sona eren dönem içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (Not 18)	31 Mart 2006
<b><u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer</u></b>					
Arazi ve arsalar	36.244.000	-	-	-	36.244.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	77.201.391	21.076	-	-	77.222.468
Makina, tesis ve cihazlar	162.685.444	2.755.620	(524.559)	1.489.639	166.406.144
Taşıtlar	8.930.923	-	(884.978)	-	8.045.945
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar	2.223.121	158.397	-	-	2.381.518
Döşeme ve demirbaşlar	32.351.777	1.048.966	(12.803)	193.761	33.581.701
Yapılmakta olan yatırımlar	1.541.213	166.400	-	(1.683.400)	24.213
Verilen avanslar	119.222	4.948	-	-	124.170
<b>Toplam maliyet</b>	<b>321.297.091</b>	<b>4.155.407</b>	<b>(1.422.340)</b>	<b>-</b>	<b>324.030.159</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(22.958.957)	(510.686)	-	-	(23.469.643)
Makina, tesis ve cihazlar	(92.111.875)	(1.168.062)	368.988	-	(92.910.950)
Taşıtlar	(8.511.740)	(40.259)	884.979	-	(7.667.021)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar	(270.288)	(48.977)	-	-	(319.264)
Döşeme ve demirbaşlar	(21.892.601)	(614.051)	7.837	-	(22.498.818)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(145.745.461)</b>	<b>(2.382.035)</b>	<b>1.261.804</b>	<b>-</b>	<b>(146.865.696)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>175.551.630</b>				<b>177.164.463</b>

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in almış olduğu kredilere istinaden; 94.069.514 YTL (2005: 127.652.868 YTL) ilgili kredi kuruluşlarına verilen ipotekleri bulunmaktadır (Not 31).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2005 tarihinde sona eren dönem içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (Not 18)	31 Mart 2005
<b><u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer</u></b>					
Arazi ve arsalar	36.244.000	-	-	-	36.244.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	74.811.549	2.680	-	-	74.814.229
Makina, tesis ve cihazlar	174.782.251	155.534	-	-	174.937.786
Taşıtlar araçları	9.541.034	-	-	-	9.541.034
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar araçları	1.608.566	-	-	-	1.608.566
Döşeme ve demirbaşlar	30.412.273	582.065	-	-	30.994.336
Yapılmakta olan yatırımlar	682.783	147.522	-	-	830.306
Verilen avanslar	-	118.124	-	-	118.124
<b>Toplam maliyet</b>	<b>328.082.456</b>	<b>1.005.925</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>329.088.381</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(21.014.193)	(486.543)	-	-	(21.500.736)
Makina, tesis ve cihazlar	(87.847.337)	(1.182.009)	-	-	(89.029.346)
Taşıtlar araçları	(9.245.344)	(55.484)	-	-	(9.300.828)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar araçları	(152.686)	(26.175)	-	-	(178.861)
Döşeme ve demirbaşlar	(20.066.283)	(532.370)	-	-	(20.598.653)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(138.325.843)</b>	<b>(2.282.581)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(140.608.424)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>189.756.613</b>				<b>188.479.957</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 1.694.595 YTL'si üretim maliyetine, 660.644 YTL'si pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine, 334.383 YTL'si genel yönetim giderlerine ve 28.125 YTL'si ise araştırma ve geliştirme giderlerine verilmiştir.

#### Yeniden Değerleme:

Şirket'in arsaları ve binaları için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından değer tespiti yapılmıştır. Değerleme tespiti sırasında arsalar için "emsal karşılaştırma yöntemi", binalar ve yer üstü düzenleri içinse "inşa yatırımların mevcut durumuyla değeri yöntemleri" kullanılmıştır. Şirket'in arsaları ve binalarının bağımsız eksper tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerinin 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla değerlerinden değerlemenin yapıldığı 31 Aralık 2004 tarihinden bu tarihe kadar olan amortisman payı düşülerek mali tablolara yansıtılmış ve bu değerlerin bilanço tarihindeki makul değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır. Ayrıca, Şirket'in makina, tesis ve cihazları da 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla bir diğer bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi olan Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz ve Değerleme A.Ş. tarafından değerlemeye tabi tutulmuştur. Bahsi geçen maddi varlıkların değer tespiti, halihazırdaki kullanım amacıyla rayiç bedel üzerinden yapılmıştır. Arsalar ve binalar, 31 Aralık 2004'de, makina, tesis ve cihazları ise 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yeniden değerlendirilmiş miktarlara göre düzeltilmiş, ertelenen vergiden arındırılmış yeniden değerlendirme fonundaki değişimler, özsermaye grubu içinde yeniden değerlendirme fonu hesabına kaydedilmiştir.

Arazi ve arsalar, binalar ile makina ve cihazlar dışındaki maddi duran varlıklar maliyetlerden birikmiş amortisman düşülerek mali tablolara yansıtılmıştır.

Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri, makina, tesis ve cihazların 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla maliyet değerleri ve ayrılan birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

#### 31 Mart 2006

	Arazi ve arsalar	Binalar ve yerüstü düzenleri	Makina, tesis ve cihazlar
Maliyet	4.351.700	31.636.442	155.117.959
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(8.505.241)	(102.891.018)
<b>Net defter değeri</b>	<b>4.351.700</b>	<b>23.131.201</b>	<b>52.226.941</b>

#### 31 Mart 2005

	Arazi ve arsalar	Binalar ve yerüstü düzenleri	Makina, tesis ve cihazlar
Maliyet	4.351.700	28.958.792	149.165.437
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(7.455.931)	(94.074.109)
<b>Net defter değeri</b>	<b>4.351.700</b>	<b>21.502.861</b>	<b>55.091.328</b>



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR (Devamı)

Yeniden değerlendirme fonunda dönem içinde gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

<b>1 Ocak 2005</b>	<b>67.722.793</b>
Birikmiş zararlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman	(681.206)
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergi	204.362
<b>31 Mart 2005</b>	<b>67.245.949</b>
<b>1 Ocak 2006</b>	<b>58.019.844</b>
Birikmiş zararlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman	(626.174)
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergi	187.852
<b>31 Mart 2006</b>	<b>57.581.522</b>

#### NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Mart 2006 hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak 2006</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2006</b>
Haklar	10.933.005	-	-	10.933.005
Birikmiş itfa payları	(4.986.363)	(266.635)	-	(5.252.997)
<b>Net defter değeri</b>	<b>5.946.642</b>			<b>5.680.008</b>

	<b>1 Ocak 2005</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2005</b>
Haklar	10.890.791	21.202	-	10.911.993
Birikmiş itfa payları	(3.916.746)	(264.824)	-	(4.181.570)
<b>Net defter değeri</b>	<b>6.974.045</b>			<b>6.730.423</b>

#### NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla alınan avanslar 13.600 YTL'dir (31 Aralık 2005: 16.839 YTL).

#### NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (2005: Yoktur).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

##### a) Kısa vadeli borç karşılıkları:

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Vergi karşılığı (Not 41)	1.449.416	919.048
Diğer	428.886	109.371
	<b>1.878.302</b>	<b>1.028.419</b>

##### b) Uzun vadeli borç karşılıkları:

Kıdem tazminatı karşılığı	2.748.633	2.689.677
	<b>2.748.633</b>	<b>2.689.677</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla 1.770,62 YTL (31 Aralık 2005: 1.727,15 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 tahminiyle hesaplanır. Toplam karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
İskonto oranı (%)	5,49	5,49
Emeklilik olasılığı (%)	96	96

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.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>2.689.677</b>	<b>2.559.149</b>
Dönem içinde ödenen	(90.129)	-
Dönem içindeki artış- net (Not 37)	149.085	151.851
<b>31 Mart</b>	<b>2.748.633</b>	<b>2.711.000</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 24 – ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ (ZARAR)

Yoktur (2005: Yoktur).

#### NOT 25 – SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 YTL olan hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan tespit etmiştir. Şirketin tarihi değeri ile kayıtlı sermaye tavanı 80.000.000 YTL'dir.

Şirket'in 31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2006		31 Aralık 2005	
	Hisse (%)	YTL	Hisse (%)	YTL
Yapaş A.Ş.	38,11	17.132.358	38,11	17.132.358
Halka Arz	37,95	17.060.121	37,58	16.892.971
Yaşar Holding	23,07	10.370.899	23,44	10.538.296
Diğer	0,87	387.672	0,87	387.426
Sermaye		<b>44.951.051</b>		<b>44.951.051</b>
Sermaye düzeltmesi farkları (Not 26)		16.513.550		16.513.550
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>61.464.601</b>		<b>61.464.601</b>

Beheri 1 YTL olan 44.951.051 (2005: 44.951.051) adet hisse bulunmaktadır. Sermaye düzeltmesi, 31 Aralık 2005 tarihine kadar yapılan nakit ve nakit muadili sermaye artırımlarının endekslenmesinin etkisini temsil etmektedir.

Şirket sermayesi A grubu nama, B grubu nama ve C grubu hamiline paylardan oluşmakta olup, C grubu hamiline hisse senetleri İMKB'de işlem görmektedir.

Şirket esas sözleşmesi uyarınca A ve B grubu hisse senetlerinin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Ayrıca İdare Meclisi Başkanı ve Murahhas Üye A grubu hisse senedi sahipleri arasından seçilebilmektedir.

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

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

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.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### NOT 26-27-28 – SERMAYE YEDEKLERİ, KAR YEDEKLERİ, GEÇMİŞ YIL ZARARLARI (Devamı)

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

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2004 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilir karın en az % 30'u oranında kar dağıtım zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

Tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden "Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilme farkları toplu halde öz sermaye grubu içinde "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer alır.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi 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 hususlara göre Şirket'in özsermaye tablosu 31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Sermaye	44.951.051	44.951.051
Yasal yedekler	2.619.087	2.619.087
Olağanüstü yedekler	594.132	594.132
Yeniden değerlendirme fonu	57.581.522	58.019.844
İştirakler yeniden değerlendirme fonu	174.819	207.986
İştirakler makul değer fonu	1.461.766	1.461.766
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	794.470	(420.907)
Yabancı para çevrim farkı	1.153	(8.630)
Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	(5.537.877)	(5.537.877)
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	26.895.405	26.895.405
Net dönem karı	4.118.563	22.189.767
Geçmiş yıllar karı	91.055.516	68.239.575
<b>Toplam özsermaye</b>	<b>224.709.607</b>	<b>219.211.199</b>

Yukarıda tarihi bedelleri ile gösterilmiş kalemlerin endekslenmiş değerleri ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2006			31 Aralık 2005		
	Tarihi değerler	Endekslenmiş değerler	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Tarihi değerler	Endekslenmiş değerler	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkı
Sermaye	44.951.051	61.464.601	16.513.550	44.951.051	61.464.601	16.513.550
Yasal yedekler	2.619.087	13.000.942	10.381.855	2.185.623	12.567.478	10.381.855
Olağanüstü yedekler	594.132	594.132	-	594.132	594.132	-
	<b>48.164.270</b>	<b>75.059.675</b>	<b>26.895.405</b>	<b>48.164.270</b>	<b>75.059.675</b>	<b>26.895.405</b>

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### NOT 29 – YABANCI PARA POZİSYONU

	31 Mart 2006			YTL karşılığı
	ABD Doları	Euro	Diğer	
<b>Varlıklar:</b>				
Kasa ve nakit değerler	254.521	-	-	341.745
Stoklar	321.810	578.878	-	1.370.512
İlişkili taraflardan alacaklar	23.450.942	6.914.509	-	38.326.463
	<b>24.027.273</b>	<b>7.493.387</b>	<b>-</b>	<b>40.038.720</b>
<b>Yükümlülükler:</b>				
Krediler –kısa vadeli	(13.889.950)	(3.820.153)	-	(24.842.886)
Finansal kiralama borçları- kısa vadeli	-	(126.650)	-	(205.312)
Ticari borçlar- kısa vadeli	(773.698)	(869.262)	(85.776)	(2.596.894)
İlişkili taraflara borçlar	(589.396)	(2.684.311)	-	(5.142.219)
Diğer kısa vadeli borçlar	(411.288)	-	-	(552.236)
Krediler- uzun vadeli	(8.399.769)	(4.183.953)	-	(18.060.977)
Finansal kiralama borçları- uzun vadeli	-	(189.975)	-	(307.968)
Ticari borçlar – uzun vadeli	-	(2.736.080)	-	(4.435.459)
	<b>(24.064.102)</b>	<b>(14.610.383)</b>	<b>(85.776)</b>	<b>(56.144.652)</b>
<b>Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>(36.830)</b>	<b>(7.116.996)</b>	<b>(85.776)</b>	<b>(16.105.932)</b>

	31 Aralık 2005			YTL karşılığı
	ABD Doları	Euro	Diğer	
<b>Varlıklar:</b>				
Kasa ve nakit değerler	502.060	-	-	673.664
İlişkili taraflardan alacaklar	25.134.018	7.875.618	-	46.227.369
	<b>25.636.078</b>	<b>7.875.618</b>	<b>-</b>	<b>46.901.033</b>
<b>Yükümlülükler:</b>				
Krediler –kısa vadeli	(13.843.013)	(3.805.193)	-	(24.615.299)
Finansal kiralama borçları- kısa vadeli	(158.722)	(70.186)	-	(324.393)
Ticari borçlar- kısa vadeli	(186.183)	(869.262)	(111.123)	(1.835.221)
İlişkili taraflara borçlar	(661.921)	(2.707.038)	-	(5.185.588)
Diğer kısa vadeli borçlar	(411.288)	-	-	(551.866)
Krediler- uzun vadeli	(9.457.176)	(4.564.491)	-	(19.935.767)
Finansal kiralama borçları- uzun vadeli	(44)	(235.276)	-	(373.558)
Ticari borçlar – uzun vadeli	-	(1.705.066)	-	(2.706.792)
	<b>(24.718.347)</b>	<b>(13.956.512)</b>	<b>(111.123)</b>	<b>(55.528.484)</b>
<b>Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>917.731</b>	<b>(6.080.894)</b>	<b>(111.123)</b>	<b>(8.627.451)</b>

### NOT 30 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (2005: Yoktur).

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
<b>a) Verilen teminatlar</b>		
Kefaletler	18.252.985	18.187.480
Teminat mektubu	2.721.811	2.523.336
Teminat senedi	-	-
	<b>20.974.796</b>	<b>20.710.816</b>
<b>b) Alınan teminatlar</b>		
Teminat mektubu	1.150.549	2.134.571
Teminat çeki	1.048.571	1.225.425
Teminat senedi	338.686	255.051
	<b>2.537.806</b>	<b>3.615.047</b>
<b>c) Verilen taahhütler</b>		
İpotek (Not 19)	94.347.637	116.019.059
	<b>94.347.637</b>	<b>116.019.059</b>

### Yabancı para cinsinden bakiyeler

		31 Mart 2006	31 Aralık 2005
<b>Verilen teminatlar</b>	ABD Doları	11.754.956	11.754.956
	Euro	1.609.770	1.609.770
<b>Alınan teminatlar</b>	ABD Doları	105.717	855.717
	Euro	147.662	147.662
<b>Verilen ipotekler</b>	ABD Doları	29.500.000	37.000.000
	Euro	7.487.272	14.974.544

### d) Alım taahhütleri

Pınar Süt'ün Tarım İşletmeleri Genel Müdürlüğü'nden 2006 yılı içerisinde 6.500 ton çiğ süt alım taahhüdü vardır (2005: 6.650 ton).

### e) Diğer taahhütler

Şirket, iştiraki konumunda bulunan YBP'nin bir tedarikçisi ile girmiş olduğu iş anlaşması neticesinde YBP'nin sözkonusu tedarikçiye olan 31 Mart 2006 itibariyle 14.564.286 YTL (2005: 18.260.376 YTL) tutarındaki borçlarının ödenmesini garanti etmektedir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2005: Yoktur).

#### NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bakınız Not 3.xvi.

#### NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

#### NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2005: Yoktur).

#### NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

1 Ocak - 31 Aralık hesap dönemlerine ait satış gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	2006	2005
Yurtiçi mamul satışları	93.849.511	94.694.379
Yurtdışı mamul satışları	8.771.705	6.404.212
Ticari mal satışları	3.264.200	3.430.274
Diğer	169.312	100.086
	106.054.728	104.628.951
Tenzil: İndirimler	(23.265.586)	(22.713.105)
İadeler	(3.141.802)	(2.138.322)
<b>Net satışlar</b>	<b>79.647.340</b>	<b>79.777.524</b>
Satışların maliyeti (-)	(63.713.598)	(63.472.274)
<b>Brüt esas faaliyet karı</b>	<b>15.933.742</b>	<b>16.305.250</b>

#### NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

##### i. Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri:

	2006	2005
Reklam giderleri	7.180.889	2.840.531
Amortisman ve itfa payları	660.644	576.267
Nakliye giderleri	360.015	360.385
Personel giderleri	506.941	446.522
Enerji giderleri	19.586	17.162
Diğer	1.040.494	980.022
	<b>9.768.569</b>	<b>5.220.889</b>

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

#### ii. Genel yönetim giderleri:

	2006	2005
Personel giderleri	857.987	884.085
Danışmanlık ve istişare	882.066	932.328
Amortisman ve itfa payı	334.383	327.558
Kıdem tazminatları (Not 23)	149.085	151.851
Vergi ve fon giderleri	74.356	98.082
Diğer	582.323	695.649
	<b>2.880.200</b>	<b>3.089.553</b>
<b>iii.Araştırma geliştirme giderleri</b>	<b>816.478</b>	<b>617.417</b>
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>13.465.247</b>	<b>8.927.859</b>

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

#### i. Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar:

Faiz geliri	2.198.576	2.035.062
İştiraklerin karındaki pay- net	2.537.564	936.401
Kur farkı geliri	175.948	1.108.156
Kira geliri	192.612	143.042
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	123.098	102.444
Hizmet geliri	-	124.477
Diğer	186.879	857.715
	<b>5.414.677</b>	<b>5.307.297</b>

#### ii. Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar:

Satılmaya hazır finansal varlıkların değer kaybı (Not 16)	-	
Maddi varlık satış zararı	(40.367)	
İştiraklerin zararındaki pay- net	-	
Diğer	(78.242)	(173.943)
	<b>(118.609)</b>	<b>(173.943)</b>



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	2006	2005
Faiz gideri	1.246.404	1.502.225
Kur farkı gideri	317.615	876.015
Kefalet giderleri	179.069	301.489
Vade farkı gideri - net	48.103	70.034
Banka komisyon ve masrafları	48.192	85.188
Diğer	22.778	600.049
	<b>1.862.161</b>	<b>3.435.000</b>

#### NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ ZARARI

Yoktur (2005: Yoktur).

#### NOT 41 - VERGİLER

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Ödenecek vergiler	10.853.777	9.397.012
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(9.404.361)	(8.477.964)
<b>Vergi karşılığı (Not 23)</b>	<b>1.449.416</b>	<b>919.048</b>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2006 yılı için %30’dur (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).

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 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. 2005 yılı için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 41 – VERGİLER (Devamı)

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 15 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.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç ) kurumlar vergisinden istisnadır.

Kanunî ve iş merkezi Türkiye’de bulunmayan anonim veya limited şirket mahiyetindeki bir şirketin (esas faaliyet konusu finansal kiralama veya her nevi menkul kıymet yatırımı olanlar hariç) sermayesine, kazancın elde edildiği tarihe kadar devamlı olarak en az iki yıl süreyle % 25 veya daha fazla oranda iştirak eden kurumların, bu iştiraklerin kanunî veya iş merkezinin bulunduğu ülke vergi kanunları uyarınca en az % 20 oranında (esas faaliyet konusu finansman temini veya sigortacılık olanlarda en az, Türkiye’de uygulanan kurumlar vergisi oranında) kurumlar vergisi benzeri vergi yükü taşıyan ve en az % 75’i ticarî, ziraî veya serbest meslek kazancı niteliğinde olan kazançları üzerinden elde ettikleri ve elde edildiği vergilendirme dönemine ilişkin yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin verilmesi gereken tarihe kadar Türkiye’ye transfer ettikleri iştirak kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerinin satışından doğan ve sermayeye eklenmesine karar verilen kazançları sermayeye ilave edilme işleminin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar gerçekleştirilmesi şartı ile kurumlar vergisinden istisnadır.

Öte yandan tam mükellef sermaye şirketleri dışındaki kurumlar ile dar mükellef kurumlarda, satıştan doğan kazancın sermayeye ilave edilmesi şartı aranmaz, bu kazançlar özel bir fon hesabında tutulur. Sermayeye eklenen veya fon hesabında tutulan kazançların beş yıl içinde; herhangi bir suretle işletmeden çekilmesi, dar mükellef kurumlar tarafından yurt dışına transfer edilmesi veya bu süre içinde işletmelerin tasfiyesi (devir, birleşme ve bölünme halleri hariç) halinde, bu kazançlar o yılın kazancı sayılarak vergiye tâbi tutulur.

Kurumların duran varlıklara ilişkin 10 bin YTL’nin üzerindeki yatırım harcamalarının %40’ı -bazı istisnalar hariç- yatırım indirimi istisnasından yararlanarak kurumlar vergisinden istisna edilir. İstisna edilen bu tutarlar üzerinden herhangi bir stopaj da hesaplanmaz. Kurum kazancının yeterli olmaması halinde hesaplanan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devrolunur. Yatırım indirimi istisnasından yararlanmak için “Yatırım Teşvik Belgesi” alma zorunluluğu bulunmamaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce geçerli olan hükümlere göre kazanılmış yatırım indirimi hakkının GVK’nun Geçici 61. madde hükümleri çerçevesinde kullanılması halinde yararlanılan yatırım indirimi istisnası tutarı üzerinden, karın dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın % 19,8 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

## **PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **NOT 41 – VERGİLER (Devamı)**

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar vergisi Kanunu'nun 14 ve mükerrer 14. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

#### **NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Gelir tablosunda beyan edilen hisse başına kazanç, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan payları 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.

Hisse başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	<b>31 Mart 2006</b>	<b>31 Mart 2005</b>
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	44.951.051	44.951.051
Hisse başına kazanç (hisse başına tam YTL olarak)	0,0916	0.1381

Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOLARI

	Not	1 Ocak - 31 Mart 2006	1 Ocak - 31 Mart 2005
<b>İşletme faaliyetleri:</b>			
Vergi öncesi dönem karı		5.902.401	9.075.745
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin net dönem kar/ (zararı) ile mutabakatına yönelik düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa payları	19-20	2.648.669	2.547.405
Faiz gelirleri	38	(2.198.576)	(2.035.062)
Faiz giderleri	39	1.246.404	1.502.225
Banka kredilerinin kur farkı geliri		295.595	315.182
İlişkili taraflara devredilen kredilerin kur farkı gideri		(295.595)	(315.182)
Kıdem tazminatı karşılığı	23	58.957	151.851
İştirak faaliyet (karı)/ zararı	16	(2.537.564)	(936.401)
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler</b>			
Ticari alacaklardaki değişim	7	6.487.412	1.156.297
Stoklardaki değişim	12	(2.348.787)	453.713
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki değişim	9	(6.148.097)	(1.120.597)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki değişim	10-15	(712.508)	446.890
Diğer duran varlıklardaki değişim	15	-	(14.787)
Ticari borçlardaki değişim	7	10.180.384	(1.921.791)
İlişkili kuruluşlara borçlardaki değişim	9	(444.911)	252.435
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar ve avanslardaki değişim	15-21-23	(883.622)	(1.590.009)
<b>İşletme faaliyetlerden elde edilen net nakit</b>		<b>11.250.163</b>	<b>7.967.914</b>
<b>Yatırım faaliyetleri</b>			
Tahsil edilen faiz geliri		1.800.756	1.747.245
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	19-20	(4.155.406)	(1.027.127)
Satılmaya hazır finansal varlıklar ve iştirakler sermaye arttırmalarına katılım	16	-	(290.320)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları	19	160.538	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(2.194.112)</b>	<b>429.798</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>			
Banka kredilerindeki ve finansal kiralama borçlarındaki değişim-net	6-8	(8.478.908)	(6.427.439)
Temettü ödemesi		-	-
Ödenen faiz		(847.996)	(1.615.758)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(9.326.904)</b>	<b>(8.043.197)</b>
<b>Toplam net nakit girişi / (çıkışı)</b>		<b>(270.854)</b>	<b>354.515</b>
1 Ocak itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler	4	2.007.514	405.351
<b>31 Mart 2006 itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>1.736.660</b>	<b>759.866</b>

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

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

Yoktur (2005: Yoktur).

.....