

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2006 VE 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	30 Haziran 2006	31 Aralık 2005
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>135.194.449</b>	<b>114.113.183</b>
Hazır değerler	4	887.656	2.007.514
Menkul kıymetler- net	5	-	-
Ticari alacaklar- net	7	9.926.008	11.834.803
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar- net	9	93.620.378	73.652.302
Diğer alacaklar- net	10	1.945.369	2.426.760
Canlı varlıklar- net	11	-	-
Stoklar- net	12	26.743.187	23.427.337
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar- net	13	-	-
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer dönen varlıklar	15	2.071.851	764.467
<b>Duran varlıklar</b>		<b>249.045.661</b>	<b>244.107.531</b>
Ticari alacaklar- net	7	2.639	2.433
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar- net	9	17.223.858	19.431.327
Diğer alacaklar- net	10	-	-
Finansal varlıklar- net	16	42.702.899	42.071.141
Pozitif/ negatif şerefiye- net	17	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller- net	18	1.058.751	1.058.751
Maddi varlıklar- net	19	183.027.656	175.551.630
Maddi olmayan varlıklar- net	20	4.981.248	5.946.642
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer duran varlıklar	15	48.610	45.607
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>384.240.110</b>	<b>358.220.714</b>

30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem mali tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 7 Eylül 2006 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT BİLANÇOLAR

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

	Notlar	30 Haziran 2006	31 Aralık 2005
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>117.569.869</b>	<b>84.681.166</b>
Finansal borçlar- net	6	27.400.711	10.546.587
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları- net	6	22.201.665	24.615.299
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	335.635	324.409
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	-
Ticari borçlar- net	7	54.354.736	37.555.770
İlişkili taraflara borçlar- net	9	11.055.299	9.065.503
Alınan avanslar	21	6.355	16.839
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri- net	13	-	-
Borç karşılıkları	23	650.996	1.028.419
Ertelenen vergi yükümlüğü	14	-	-
Diğer yükümlülükler	15	1.564.472	1.528.340
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>48.816.095</b>	<b>54.328.349</b>
Finansal borçlar- net	6	17.665.416	19.935.767
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	398.002	373.558
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	-
Ticari borçlar- net	7	9.972.478	2.987.214
İlişkili taraflara borçlar- net	9	-	-
Alınan avanslar	21	-	-
Borç karşılıkları	23	2.810.496	2.689.677
Ertelenen vergi yükümlülükleri	14	17.969.703	28.342.133
Diğer yükümlülükler	15	-	-
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ÖZSERMAYE</b>		<b>217.854.146</b>	<b>219.211.199</b>
<b>Sermaye</b>	<b>25</b>	<b>44.951.051</b>	<b>44.951.051</b>
<b>Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sermaye yedekleri</b>		<b>87.135.850</b>	<b>86.164.094</b>
Hisse senetleri ihraç primleri		-	-
Hisse senedi iptal karları		-	-
Yeniden değerlendirme fonu	19	60.705.550	58.019.844
İştirakler yeniden değerlendirme fonu	16	175.947	207.986
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	16	(2.102.818)	(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>4.157.339</b>	<b>(2.333.288)</b>
Yasal yedekler	26-27-28	5.169.966	2.619.087
Statü yedekleri		-	-
Olağanüstü yedekler	26-27-28	4.500.149	594.132
Özel yedekler		-	-
Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış kazançları		-	-
Yabancı para çevrim farkları	2.3	25.101	(8.630)
Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	17	(5.537.877)	(5.537.877)
<b>Net dönem karı</b>		<b>12.123.365</b>	<b>22.189.767</b>
<b>Geçmiş yıllar karları</b>	<b>26-27-28</b>	<b>69.486.541</b>	<b>68.239.575</b>
<b>TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>384.240.110</b>	<b>358.220.714</b>
Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler	31		

İzleyen dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2006 VE 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA GELİR TABLOSU

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

	Not	1 Ocak 2006- 30 Haziran 2006	1 Nisan2006- 30 Haziran 2006	1 Ocak 2005- 30 Haziran 2005	1 Nisan2005- 30 Haziran 2005
<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>					
Satış gelirleri- net	36	169.152.757	89.505.417	159.726.673	79.949.149
Satışların maliyeti	36	(135.125.560)	(71.411.962)	(124.421.801)	(60.949.527)
Hizmet gelirleri- net		-	-	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		-	-	-	-
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>34.027.197</b>	<b>18.093.455</b>	<b>35.304.872</b>	<b>18.999.622</b>
Faaliyet giderleri	37	(29.414.486)	(15.949.239)	(18.042.752)	(9.114.892)
<b>NET ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>4.612.711</b>	<b>2.144.216</b>	<b>17.262.120</b>	<b>9.884.730</b>
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	38	20.569.094	15.194.784	12.949.095	7.625.203
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	38	(1.261.123)	(1.182.881)	(398.170)	(224.227)
Finansman giderleri	39	(15.529.455)	(13.667.294)	(6.551.946)	(3.699.168)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>8.391.227</b>	<b>2.488.825</b>	<b>23.261.099</b>	<b>13.586.538</b>
Net parasal pozisyon kar/ (zararı)	40	-	-	-	-
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ (ZARAR)</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>8.391.227</b>	<b>2.488.825</b>	<b>23.261.099</b>	<b>13.586.538</b>
Vergiler	41	3.732.138	5.515.977	(7.213.298)	(3.775.785)
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>12.123.365</b>	<b>8.004.802</b>	<b>16.047.801</b>	<b>9.810.753</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ (YTL)</b>		<b>0,2697</b>	<b>0,1781</b>	<b>0,3570</b>	<b>0,2183</b>

İzleyen dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

### 1 Ocak- 30 Haziran 2006 ara hesap dönemine ilişkin özsermaye değişim tablosu:

	Sermaye	Yeniden değerlendirme fonu	İştirakler yeniden değerlendirme 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 alış 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 karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.189.767)	22.189.767	-
Transfer	-	-	-	-	-	-	2.550.879	3.906.017	-	-	-	(6.456.896)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.732.870)	(15.732.870)
İştirakler yeniden değerlendirme fonundan tenzil (Not 16)	-	-	(32.039)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.039)
Satılmaya hazır finansal varlıklarda makul değer kaybı (Not 16)	-	-	-	(1.681.911)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.681.911)
Yabancı para çevrim farkları (Not16)	-	-	-	-	-	-	-	-	33.731	-	-	-	33.731
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.123.365	-	12.123.365
Vergi oranı değişikliğinin etkisi (Not 19)	-	3.683.278	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.683.278
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi (Not 19)	-	(1.246.965)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.246.965	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferinin ertelenen vergi etkisi (Not 19)	-	249.393	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	249.393
<b>30 Haziran 2006</b>	<b>44.951.051</b>	<b>60.705.550</b>	<b>175.947</b>	<b>(2.102.818)</b>	<b>1.461.766</b>	<b>26.895.405</b>	<b>5.169.966</b>	<b>4.500.149</b>	<b>25.101</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>12.123.365</b>	<b>69.486.541</b>	<b>217.854.146</b>

İzleyen dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

### 1 Ocak- 30 Haziran 2005 ara hesap dönemine ilişkin özsermaye değişim tablosu:

	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 farkları sınıflandırma düzeltmesi (Not 2.4)	-	-	-	(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>
UFRS 3 gereği negatif şerefiyenin açılış birikmiş karlarına düzeltme kaydı (Not 2.4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	394.085	394.085
Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	(637.092)	637.092	-
Transfer	-	-	-	-	-	433.464	594.132	-	-	(1.027.596)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.045.595)	(4.045.595)
İştirakler yeniden değerlendirme fonundan tenzil (Not 16)	-	-	(3.933)	-	-	-	-	-	-	-	(3.933)
Satılmaya hazır finansal varlıklarda makul değer değişimi- net (Not 16)	-	-	-	(1.739.108)	-	-	-	-	-	-	(1.739.108)
Yabancı para çevrim farkları (Not 16)	-	-	-	-	-	-	-	(1.003)	-	-	(1.003)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	16.047.801	-	16.047.801
Yeniden değerlendirme fonundan çıkış (Not 19)	-	(106.604)	-	-	-	-	-	-	-	106.604	-
Yeniden değerlendirme fonundan çıkışın ertelenen vergi etkisi (Not 19)	-	31.981	-	-	-	-	-	-	-	-	31.981
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi (Not 19)	-	(1.308.214)	-	-	-	-	-	-	-	1.308.214	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferinin ertelenen vergi etkisi (Not 19)	-	392.464	-	-	-	-	-	-	-	-	392.464
<b>30 Haziran 2005</b>	<b>44.951.051</b>	<b>66.732.420</b>	<b>200.614</b>	<b>(7.555.035)</b>	<b>26.895.405</b>	<b>2.619.087</b>	<b>594.132</b>	<b>(10.316)</b>	<b>16.047.801</b>	<b>66.993.026</b>	<b>217.468.185</b>

İzleyen dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

### **1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **NOT 1 – ŞİRKET’İN 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 %96’sını (2005: %98) Yaşar grubu şirketlerinden ve Şirket’in iştiraki olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP"), yurtdışı satış ve dağıtımının önemli bir kısmını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("Yataş") aracılığıyla yapmaktadır (Not 9).

Şirket’in halka açıklık oranı %37,95 (2005: %37,58) olup ilgili hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir. Şirket’in nihai ortağı Yaşar Holding A.Ş.’dir (Not 25).

Şirket’in bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 692 kişidir (2005: 713).

Şirket’in bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi teşebbüsleri bulunmamakla birlikte, iştirakleri YBP, Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods") ve Pınar Anadolu Gıda San. ve Tic. A.Ş.’dir ("Pınar Anadolu") (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 yayımlanmıştır. Anılan tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") tarafından çıkarılmış olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın uygulanmasının da, SPK Muhasebe Standartları’na 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. 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 ("YTL") olarak hazırlanmıştır.

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

1 Ocak- 30 Haziran 2006 ve 2005 ara hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE 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

Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır, dolayısıyla mali tablolarda konsolidasyon işlemi yapılmamaktadır.

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.

Aşağıda yer alan tablo, 30 Haziran 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Not 16):

<b>İştirakler:</b>	<b>Ortaklık Payı (%)</b>	
	<b>30 Haziran 2006</b>	<b>31 Aralık 2005</b>
YBP	31,95	31,95
Pınar Foods	44,94	44,94
Pınar Anadolu	20,00	20,00

Almanya'da faaliyet gösteren iştirakin (Pınar Foods) mali tabloları, faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup Tebliğ'e uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Yabancı iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurundan YTL'ye çevrilmiştir. Gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak YTL'ye 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, 30 Haziran 2006 tarihi itibariyle bilançosunu 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Haziran 2006 ara hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2005 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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 dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarları yeniden düzenlemiştir (Bakınız 1 Ocak- 30 Haziran 2005 ara hesap dönemine ilişkin özsermaye değişim tablosu).

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

### **1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

##### **2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)**

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 1 Ocak- 30 Haziran 2005 ara hesap dönemine ilişkin özsermaye değişim tablosu).

##### **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.

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

Ara döneme ait mali tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları 1 Ocak- 31 Aralık 2005 hesap dönemine ait mali tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları ile tutarlıdır. Bir yıllık mali dönem içerisinde eşit dağılmayan giderler, sadece bu giderlerin mali yıl sonunda uygun bir şekilde tahmin edilebileceği veya ertelenebileceği durumlarda ara dönem mali tablolarda dikkate alınmıştır.

Şirket'in içinde bulunduğu sektör nedeniyle, ara dönem mali tablolarını önemli ölçüde etkileyebilecek mevsimsel veya dönemsel özellikler taşıyan faaliyetleri bulunmamaktadır.

Mali tabloların hazırlanmasında esas alınan temel muhasebe ilkeleri aşağıda özetlenmiştir:

##### **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 olduğu 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).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE 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 varlıklar

Arsalar ve binalar, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla bağımsız eksper (Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş.) tarafından yapılan değerlemede belirtilen makul değerlerden 30 Haziran 2006 tarihine kadar tahakkuk eden birikmiş amortisman indirilmek suretiyle, 30 Haziran 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 bağımsız eksper (Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz ve Değerleme A.Ş.) tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerden 30 Haziran 2006 tarihine kadar tahakkuk eden birikmiş amortisman indirilmek suretiyle, 30 Haziran 2006 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımıyla yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden mali tablolara yansıtılmıştır. Arsa ve binalar ile makina, tesis ve cihazlar dışındaki 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 değişimler, bilançoda özsermaye grubu altında yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına 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.

Amortisman gideri, maddi 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
Makine, tesis ve cihazlar	10 - 40 yıl
Taşıt araçları (Finansal kiralama yoluyla edinilenler dahil)	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	10 yıl

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

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

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

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

### **1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

##### **iv. Maddi olmayan varlıklar (Devamı)**

Maddi olmayan varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Haklar

5 - 10 yıl

##### **v. Varlıklarda değer düşüklüğü**

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Not 14), makul değerleri ile gösterilen finansal varlıkları ve yeniden değerlendirilen tutarları ile gösterilen maddi varlıkları 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 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, gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

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.

##### **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. Banka kredileri, 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. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna yansıtılır (Not 39).

##### **vii. Finansal varlıklar**

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:

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### vii. Finansal varlıklar (Devamı)

###### a) Krediler ve alacaklar

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.

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 kayıpları, 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 2004 tarihinde başlayan on iki 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.

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

### **1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

##### **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.

##### **x. Hisse başına kazanç**

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, mali tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de hesaplanarak bulunmuştur (Not 42).

##### **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 (Not 34).

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 (Not 31).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 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.

##### 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 (Not 8). 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, faaliyet 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 edilmişlerdir (Not 9).

##### xvi. Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket süt ve süt ürünleri sektöründe faaliyet göstermekte olup bu faaliyetlerden elde edilen brüt satışlar, toplam brüt satışların %97'sini (2005: %97) oluşturduğundan ve Şirket, toplam satışlarının %92'lik (2005: %94) kısmını oluşturan yurtiçi satış ve dağıtımının yaklaşık %96'sını (2005: %98) Şirket'in iştiraki olan YBP (Not 9), yurtdışı satış ve dağıtımının önemli bir kısmını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yataş aracılığıyla yaptığından ve ayrıca Şirket'in Türkiye dışındaki faaliyetleri toplam faaliyetleri içerisinde önemlilik arz etmediğinden dolayı finansal bilgiler bölümlere göre raporlanmamıştır (Not 33).

##### xvii. İnşaat sözleşmeleri

Yoktur (2005: Yoktur).

##### xviii. Durdurulan faaliyetler

Yoktur (2005: Yoktur).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### xix. Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur (2005: Yoktur).

##### 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 dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari dönem 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.

Ara dönem vergi gideri, toplam yıllık kazançlara uygulanacak olan vergi oranı, dolayısıyla ara dönem mali tablolarındaki vergi öncesi gelire uygulanması ile hesaplanan ortalama yıllık efektif vergi oranı üzerinden hesaplanır. Bu vergi oranı mali yıl içerisinde yasalaşmış ya da yasalaşması kesinleşmiş olan değişikliklerin etkilerini de içeren ortalama yıllık vergi oranıdır (Not 41).

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).



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

### **1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

##### **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).

##### **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 olduğu 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 (Bakınız 1 Ocak – 30 Haziran 2005 ara hesap dönemine ilişkin özsermaye değişim tablosu).

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 alış etkisi kalemi altında muhasebeleştirilir (Not 17).

##### **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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### xxvi. Nakit akım tablosu (Devamı)

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 (Not 4).

##### 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 (Not 4).

##### 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.

Şirket'in, 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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE 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)

###### *Fonlama riski*

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

###### *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 YTL'ye 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*

Dönem 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 makul değerleri olarak kabul edilmektedir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 30 HAZİRAN ARA HESAP DÖNEMLERİNE 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)

###### *Finansal araçların makul değeri (Devamı)*

###### *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 dönem sonu kurundan çevrilir ve bundan dolayı makul bedelleri kayıtlı değerlerine yaklaşır.

Ticari borçların, iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmektedir.

##### xxxi. 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

	30 Haziran 2006	31 Aralık 2005
Kasa	5.027	25.800
Bankalar - Vadesiz mevduatlar	382.629	1.181.714
- Yeni Türk Lirası	382.629	508.050
- Yabancı para	-	673.664
Ters repo anlaşmaları	500.000	800.000
	<b>887.656</b>	<b>2.007.514</b>

30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla yabancı para mevduat bulunmamaktadır (2005: 502.060 ABD Doları karşılığı 673.664 YTL). Ayrıca 30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla 20.000 YTL (2005: 20.000 YTL) tutarında bloke edilmiş mevduat bulunmaktadır.

3 Temmuz 2006 tarihinde (2005: 1 Ocak 2006) geri dönen ters repo işleminin yıllık faiz oranı %18'dir (2005: %12).

#### NOT 5 – MENKUL KIYMETLER

Yoktur (2005: Yoktur).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 6- FİNANSAL BORÇLAR

	<u>Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı %</u>		<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>YTL karşılığı</u>	
	<u>30 Haziran 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>30 Haziran 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>30 Haziran 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
<b>Kısa vadeli krediler:</b>						
Yeni Türk Lirası krediler	22,92	22,08	20.095.630	10.546.587	20.095.630	10.546.587
ABD doları krediler	9,40	-	4.557.415	-	7.305.081	-
					27.400.711	10.546.587
<b>Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri:</b>						
Uzun vadeli ABD doları kredilerin kısa vadeli kısmı (*)	8,82	8,50	9.731.988	13.843.013	15.599.403	18.574.554
Uzun vadeli Euro kredilerin kısa vadeli kısmı (**)	7,15	6,17	3.285.525	3.805.193	6.602.262	6.040.745
					22.201.665	24.615.299
<b>Toplam kısa vadeli krediler</b>					<b>49.602.376</b>	<b>35.161.886</b>
<b>Uzun vadeli krediler:</b>						
ABD doları krediler (*)	8,32	8,14	6.422.880	9.457.176	10.295.234	12.689.638
Euro krediler (**)	8,22	6,89	3.667.669	4.564.491	7.370.182	7.246.129
<b>Toplam uzun vadeli krediler</b>					<b>17.665.416</b>	<b>19.935.767</b>

(\*) ABD Doları krediler faiz oranı Libor+3,5-5 aralığında değişken faiz oranlı kredileri de içermektedir.

(\*\*) Euro krediler faiz oranı Euribor+3,5-5 aralığında değişken faiz oranlı kredileri de içermektedir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 6– FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Şirket, 2006 yılı Haziran ayı içerisinde vadesi dolan ve geri ödenmesi gereken 453.600 ABD Doları karşılığı 727.075 YTL tutarındaki bir finans kuruluşundan temin edilen kredi anapara taksidini 1 Ağustos 2006 tarihinde ödemiştir.

Şirket, uluslararası bir finans kuruluşundan temin edilen 3.750.000 ABD Doları ve 895.874 Euro karşılığı toplam 7.811.134 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. Şirket'in 30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla ilgili oran kriterlerini karşılayamamış olması neticesinde 2.500.000 ABD Doları karşılığı 4.007.250 YTL tutarındaki kredi anapara tutarını kısa vadeli kredilere sınıflandırmıştır. Şirket, halihazırda ödemelerini orijinal kredi geri ödeme planı koşullarında gerçekleştirmektedir.

30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

1 Temmuz 2007 – 30 Haziran 2008	6.232.639
1 Temmuz 2008 – 30 Haziran 2009	5.528.079
1 Temmuz 2009 – 30 Kasım 2012	5.904.698
	<b>17.665.416</b>

#### NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2006	31 Aralık 2005
<b>a) Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteri cari hesapları	3.162.990	1.934.573
Vadeli çekler ve alacak senetleri	6.728.994	9.839.703
Diğer	168.845	266.530
	<b>10.060.829</b>	<b>12.040.806</b>
Tenzil: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(95.352)	(166.534)
Şüpheli alacak karşılığı	(39.469)	(39.469)
	<b>9.926.008</b>	<b>11.834.803</b>

30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %19,26 (31 Aralık 2005: % 14,20) olup müşteri cari hesapları ile vadeli çekler ve alacak senetlerinin vadeleri üç aydan kısadır (2005: 3 aydan kısa).

Şirket'in ticari alacaklarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi, ayrılan karşılıklarda göz önünde bulundurulmuştur. Bu nedenle Şirket yönetimi, olası tahsilat kayıpları için ayrılan karşılık dışında herhangi bir ek ticari alacak riskinin bulunmadığına inanmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şüpheli alacaklar karşılığının 30 Haziran 2006 ve 2005 dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>39.469</b>	<b>39.712</b>
Dönem içerisinde tahsil edilen (Not 38)	-	(243)
<b>30 Haziran</b>	<b>39.469</b>	<b>39.469</b>
	<b>30 Haziran 2006</b>	<b>31 Aralık 2005</b>
<b>b) Uzun vadeli ticari alacaklar:</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	2.639	2.433
	<b>2.639</b>	<b>2.433</b>
<b>c) Kısa vadeli ticari borçlar:</b>		
Satıcılar cari hesapları	54.776.420	37.883.757
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(421.684)	(327.987)
	<b>54.354.736</b>	<b>37.555.770</b>

30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 19,00 (2005: % 14,23) olup vadeleri 3 aydan kısadır (2005: 3 aydan kısa).

#### d) Uzun vadeli ticari borçlar:

Satıcılar cari hesapları	9.692.187	2.706.792
Alınan depozito ve teminatlar	280.291	280.422
	<b>9.972.478</b>	<b>2.987.214</b>

Uzun vadeli ticari borçlar maddi ve maddi olmayan varlık alımları sonucu oluşmakta olup vadeleri 5 yıldır (2005: 6 yıl).

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

	30 Haziran 2006			31 Aralık 2005		
	Finansal kiralama ana para borcu	Tahakkuk etmemiş faiz	Toplam yükümlülük	Finansal kiralama ana para borcu	Tahakkuk etmemiş faiz	Toplam yükümlülük
	335.635	40.459	376.094	324.409	42.442	366.851
<b>Kısa vadeli finansal kiralama borçları</b>	<b>335.635</b>	<b>40.459</b>	<b>376.094</b>	<b>324.409</b>	<b>42.442</b>	<b>366.851</b>
1 Ocak 2007- 30 Haziran 2007	-	-	-	59.199	13.079	72.278
1 Temmuz 2007- 30 Haziran 2008	155.640	24.952	180.592	122.955	19.712	142.667
1 Temmuz 2008 ve sonrası	242.362	14.001	256.363	191.404	11.046	202.450
<b>Uzun vadeli finansal kiralama borçları</b>	<b>398.002</b>	<b>38.953</b>	<b>436.955</b>	<b>373.558</b>	<b>43.837</b>	<b>417.395</b>

30 Haziran 2006 tarihi itibariyle finansal kiralama borçları, 67.267 ABD Doları ile 311.424 Euro ve 8 YTL'den oluşmaktadır (2005: 158.766 ABD Doları, 305.462 Euro ve 16 YTL).

Finansal kiralama yükümlülüklerinin etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları aylık % 0,72'dir (2005: %0,64).

### NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Dönem sonları itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

#### a) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar:

	30 Haziran 2006	31 Aralık 2005
YBP	78.521.098	65.298.209
Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et")	7.320.981	5.359.153
Yataş	5.915.721	3.512.672
Yaşar Holding A.Ş.	2.495.804	-
Diğer	82.387	80.394
	<b>94.335.991</b>	<b>74.250.428</b>
Tenzil: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(189.830)	(152.904)
Şüpheli alacak karşılığı	(525.783)	(445.222)
	<b>93.620.378</b>	<b>73.652.302</b>

30 Haziran 2006 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %19,50'dir (2005: %14,21).

Şirket'in ilişkili şirketlerinden olan alacaklarının 48.863.164 YTL'si (2005: 34.827.890 YTL) kısa vadeli, 17.223.858 YTL'si (2005: 19.431.327 YTL) uzun vadeli olmak üzere toplam 66.087.022 YTL'si (2005: 54.259.217 YTL) Şirket'in çeşitli banka ve finansal kuruluşlardan almış olduğu banka kredilerinin aynı koşullarda devredilmesinden oluşmaktadır.

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 42.140.436 YTL'si Şirket tarafından muhtelif bankalardan alınıp, YBP'ye aynı koşullarda devredilen kısa vadeli banka kredileri ana paraları ve bunların faiz tahakkuklarından oluşmaktadır (2005: 29.549.298YTL).



# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### a) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar (Devamı):

30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in YBP'ye kendi kaynaklarından kullandığı 11.971.962 YTL (2005: 12.502.024 YTL) tutarında fon bulunmaktadır. Söz konusu ticari olmayan alacak için uygulanan faiz oranı aylık net %2'dir (2005: %2,5).

Şirket'in grup şirketi ve aynı zamanda satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştiği Pınar Et'ten olan kısa vadeli alacakların 6.722.728 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 30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla YBP'den toplam 95.744.956 YTL (2005: 84.203.000 YTL) tutarında ticari ve ticari olmayan nitelikte alacağı bulunmaktadır.

Şüpheli alacak karşılığının 30 Haziran 2006 ve 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)	80.561	109.104
Dönem içerisinde tahsil edilen (Not 38)	-	(137.130)
<b>30 Haziran</b>	<b>525.783</b>	<b>353.377</b>

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

	30 Haziran 2006	31 Aralık 2005
YBP	17.223.858	18.904.791
Pınar Et	-	526.536
	<b>17.223.858</b>	<b>19.431.327</b>

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

Yadex Export-Import und Spedition GmbH ("Yadex")	4.082.817	4.691.077
Çamlı Yem, Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	3.020.086	1.301.087
Yaşar Holding A.Ş.	1.376.872	1.411.938
Desa Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.("Desa Enerji")	665.382	504.016
Yataş	558.928	65.564
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur Turizm")	536.543	-
Personele olan borçlar	288.409	109.886
Hdf FZ Co. ("Hdf")	29.493	494.511
Diğer	516.073	503.911
	<b>11.074.603</b>	<b>9.081.990</b>
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(19.304)	(16.487)
	<b>11.055.299</b>	<b>9.065.503</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### c) İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar (Devamı):

30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 19,78'dir (2005: % 14,23).

İlişkili taraflara olan borçların 4.082.817 YTL (2005: 4.691.077 YTL) tutarındaki kısmını Şirket'in ithalat işlemlerine aracılık eden Yadex'e olan borçlar oluşturmaktadır.

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

	1 Ocak 2006- 30 Haziran 2006	1 Nisan 2006- 30 Haziran 2006	1 Ocak 2005- 30 Haziran 2005	1 Nisan 2005- 30 Haziran 2005
YBP	137.627.207	72.770.058	136.219.163	67.546.011
Yataş	17.709.678	8.925.113	12.916.521	6.972.414
Pınar Et	584.103	523.227	472.959	276.633
Desa Otak	-	-	688.518	254.451
Diğer	61.016	52.785	71.747	53.215
	<b>155.982.004</b>	<b>82.271.183</b>	<b>150.368.908</b>	<b>75.102.724</b>

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

YBP	579.771	366.432	507.744	273.196
Çamlı Yem	91.218	48.355	104.395	55.242
Yaşar Holding A.Ş.	69.175	34.577	117.076	66.662
Pınar Anadolu	34.185	15.494	40.897	8.248
Pınar Et	24.704	6.851	288.873	258.699
Diğer	129.946	116.625	89.848	54.950
	<b>928.999</b>	<b>588.334</b>	<b>1.148.833</b>	<b>716.997</b>

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

Çamlı Yem	6.689.995	3.608.520	6.256.148	2.920.243
Desa Enerji	3.208.421	1.615.580	2.707.311	1.455.069
Yadex	2.386.933	1.154.209	2.852.921	1.085.103
Hedef Ziraat	485.348	249.262	467.986	222.697
Pınar Anadolu	325.117	262.694	192.962	160.619
Hdf	-	-	1.111.095	355.577
Diğer	12.912	6.185	366.303	49.919
	<b>13.108.726</b>	<b>6.896.450</b>	<b>13.954.726</b>	<b>6.249.227</b>

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

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	1 Ocak 2006- 30 Haziran 2006	1 Nisan 2006- 30 Haziran 2006	1 Ocak 2005- 30 Haziran 2005	1 Nisan 2005- 30 Haziran 2005
YBP	1.831.994	729.606	646.335	435.526
Yaşar Holding	1.537.191	1.402.743	1.273.108	907.688
Bintur Turizm	1.189.023	702.382	928.612	546.185
Yataş	513.480	257.302	374.096	202.680
Hdf	37.835	-	1.027.836	553.366
Diğer	76.965	44.001	292.571	52.843
	<b>5.186.488</b>	<b>3.136.034</b>	<b>4.542.558</b>	<b>2.698.288</b>

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

#### h) İlişkili taraflara yönelik finansman giderleri:

Yaşar Holding	377.455	188.204	741.598	646.977
Diğer	-	-	10.403	10.403
	<b>377.455</b>	<b>188.204</b>	<b>752.001</b>	<b>657.380</b>

Yaşar Holding A.Ş.'den kaynaklanan finansman giderleri kefalet hizmetleriyle ilişkilidir.

#### i) İlişkili taraflardan finansman gelirleri:

YBP	2.087.500	1.146.303	1.334.709	810.226
Pınar Et	53.849	27.271	93.454	52.799
Yaşar Holding A.Ş.	45.208	45.208	360.077	360.077
	<b>2.186.557</b>	<b>1.218.782</b>	<b>1.788.240</b>	<b>1.223.102</b>

#### j) İlişkili taraflardan diğer gelirler:

YBP	325.124	161.280	407.092	280.649
Diğer	34.808	14.970	43.442	21.827
	<b>359.932</b>	<b>176.250</b>	<b>450.534</b>	<b>302.476</b>

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

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

Yöneticilere sağlanan menfaatler	<b>656.226</b>	<b>354.445</b>	<b>854.540</b>	<b>356.477</b>
----------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------

#### l) İlişkili taraflara ödenen temettüler:

Yapaş A.Ş.	5.996.325	5.996.325	1.541.914	1.541.914
Yaşar Holding A.Ş.	3.215.904	3.215.904	948.445	948.445
Diğer	6.520.641	6.520.641	1.555.236	1.555.236
	<b>15.732.870</b>	<b>15.732.870</b>	<b>4.045.595</b>	<b>4.045.595</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### m) İlişkili taraflardan alınan temettüler:

	1 Ocak 2006- 30 Haziran 2006	1 Nisan 2006- 30 Haziran 2006	1 Ocak 2005- 30 Haziran 2005	1 Nisan 2005- 30 Haziran 2005
Pınar Et	1.362.938	1.362.938	817.764	817.764
Pınar Anadolu	267.852	267.852	133.652	133.652
Çamlı Yem	-	-	29.032	29.032
	<b>1.630.790</b>	<b>1.630.790</b>	<b>980.448</b>	<b>980.448</b>

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

Desa Otak	224.706	72.973	363.204	259.539
Diğer	720	-	13.494	13.404
	<b>225.426</b>	<b>72.973</b>	<b>376.698</b>	<b>272.943</b>

#### NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Haziran 2006	31 Aralık 2005
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar:</b>		
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları	1.900.898	2.401.497
Diğer	44.471	25.263
	<b>1.945.369</b>	<b>2.426.760</b>

#### NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

#### NOT 12 - STOKLAR

	30 Haziran 2006	31 Aralık 2005
Hammadde stokları	8.720.808	8.484.459
Yarı mamul stokları	7.358.917	5.118.304
Mamul stokları	7.061.485	7.479.882
Ticari mallar	61.743	205.414
Promosyon malzemesi	579.706	64.036
Verilen sipariş avansları	1.632.900	798.496
Diğer (yedek parça stokları)	1.327.628	1.276.746
	<b>26.743.187</b>	<b>23.427.337</b>

Cari dönem içerisinde giderleştirilen stok maliyeti tutarı 131.481.049 YTL'dir (30 Haziran 2005: 121.276.551 YTL).

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

Yoktur (2005: Yoktur).

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

İlerki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (2005: %30).

30 Haziran 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:

	30 Haziran 2006		31 Aralık 2005	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Maddi varlıkların endeksleme farkı	44.412.521	(8.882.504)	48.753.694	(14.626.108)
Binaların yeniden değerlemesi	24.397.560	(4.879.512)	25.064.208	(7.519.262)
Yeni ekonomik ömürler üzerinden hesaplanan amortisman farkı	15.575.373	(3.115.075)	13.477.203	(4.043.161)
Makina, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	11.190.300	(2.238.060)	11.769.937	(3.530.981)
Maddi olmayan varlıkların endeksleme farkı	1.767.435	(353.487)	2.794.582	(838.375)
Ciro primi tahakuku	552.613	(110.523)	-	-
Stoklar üzerinde kalan amortisman farkı	367.183	(73.437)	270.746	(81.224)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri-net	155.806	(31.161)	25.036	(7.511)
Makina, tesis ve cihazların değer düşüklüğü karşılığı	(4.529.773)	905.955	(4.660.979)	1.398.294
Kıdem tazminatı karşılığı (Not 23)	(2.810.496)	562.099	(2.689.677)	806.903
Maddi olmayan varlık değer düşüklüğü karşılığı (Not 20)	(500.000)	100.000	-	-
Şüpheli alacak karşılığı (Not 9)	(525.783)	105.157	(445.222)	133.567
Diğer	(204.227)	40.845	114.250	(34.275)
Ertelenen vergi varlıkları		1.714.056		2.338.764
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(19.683.759)		(30.680.897)
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri-net</b>		<b>(17.969.703)</b>		<b>(28.342.133)</b>

Ertelenen verginin 30 Haziran 2006 ve 2005 tarihleri itibariyle hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>(28.342.133)</b>	<b>(33.806.288)</b>
Yeniden değerlendirme fonuna verilen (Not 19)	3.932.671	424.445
Cari dönem ertelenen vergi geliri (Not 41)	6.439.759	151.582
<b>30 Haziran</b>	<b>(17.969.703)</b>	<b>(33.230.261)</b>

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	30 Haziran 2006	31 Aralık 2005
<b>a) Diğer dönen varlıklar:</b>		
Peşin ödenen giderler	1.519.238	764.467
Gelir tahakkuku	552.613	-
	<b>2.071.851</b>	<b>764.467</b>
<b>b) Diğer duran varlıklar:</b>		
Peşin ödenen giderler	48.610	45.607
	<b>48.610</b>	<b>45.607</b>
<b>c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	939.241	959.462
Sponsorluk anlaşmasından doğan borçlar	625.000	-
İştirak alımı ile ilgili borç senetleri	-	551.866
Diğer	231	17.012
	<b>1.564.472</b>	<b>1.528.340</b>

### NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Haziran 2006	31 Aralık 2005
Satılmaya hazır finansal varlıklar	22.371.735	24.610.784
İştirakler	20.331.164	17.460.357
	<b>42.702.899</b>	<b>42.071.141</b>

#### Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	30 Haziran 2006		31 Aralık 2005	
	YTL	Hisse oranı %	YTL	Hisse oranı %
Pınar Et	13.497.445	12,58	13.497.445	12,58
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	3.283.790	15,00	3.283.790	15,00
Yataş	1.848.285	2,00	1.848.285	2,00
Bintur Turizm	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 kaybı	(3.332.463)		(1.650.552)	
Değer düşüklüğü	(3.834.976)		(3.277.838)	
	<b>22.371.735</b>		<b>24.610.784</b>	

Pınar Et ve Pınar Su aktif piyasalarda kote edilmiş 30 Haziran 2006 tarihindeki borsa fiyatları üzerinden, Bintur Turizm ve Çamlı Yem ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak elde edilen makul değerlerinin ortalamasından gösterilmişlerdir. Yataş makul değerinin güvenilir bir şekilde belirlenememesi nedeniyle değer düşüklüğünden arındırılmış maliyet bedeli üzerinden gösterilmiştir.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### NOT 16 – FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları içerisinde yer alan ve %15,00 oranında iştirak etmiş olduğu Desa Enerji hisseleri ise indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerinin taşınan değerinden 557.138 YTL tutarında farklılık göstermesi sebebiyle ilgili tutar kadar değer düşüklüğü karşılığı ayrılıp makul değeri ile mali tablolara yansıtılmıştır. Uygulanan indirgenmiş nakit akım yönteminde iskonto oranı yıllık %10,41 dönem sonu büyüme oranı ise yıllık %2 olarak dikkate alınmıştır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>24.610.784</b>	<b>15.429.742</b>
<b>İlaveler:</b>		
Çamllı Yem- sermaye artışı	-	290.319
<b>Değer düşüklüğü</b>		
Desa Enerji (Not 38)	(557.138)	-
<b>Makul değer azalışı</b>		
Pınar Et	(1.681.911)	(1.739.108)
Pınar Et	(1.199.386)	(1.739.108)
Pınar Su	(482.525)	-
<b>30 Haziran</b>	<b>22.371.735</b>	<b>13.980.953</b>
<b>İştirakler:</b>		
	<b>30 Haziran 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>
YBP	18.650.634	16.159.803
Pınar Foods	1.158.052	780.735
Pınar Anadolu	522.478	519.819
<b>Toplam</b>	<b>20.331.164</b>	<b>17.460.357</b>

İştiraklerin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>17.460.357</b>	<b>13.670.506</b>
İştiraklerin karlarından pay (Not 38)	3.963.099	2.900.852
İştirakler vergi payı (Not 41)	(826.132)	(966.675)
İştiraklerin yeniden değerlendirme fonu	(32.039)	(3.933)
Temettü ödemesi (Not 9)	(267.852)	(133.652)
Yabancı para çevrim farkları	33.731	(1.003)
<b>30 Haziran</b>	<b>20.331.164</b>	<b>15.466.095</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

İştirakler yeniden değerlendirme fonunun dönem içinde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>207.986</b>	<b>204.547</b>
YBP yeniden değerlendirme fonu değişimi	(32.039)	(3.933)
<b>30 Haziran</b>	<b>175.947</b>	<b>200.614</b>

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

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>(420.907)</b>	<b>(5.815.927)</b>
Pınar Et makul değer değişimi	(1.199.386)	(1.739.108)
Pınar Su makul değer değişimi	(482.525)	-
<b>30 Haziran</b>	<b>(2.102.818)</b>	<b>(7.555.035)</b>

#### NOT 17 - POZİTİF/ NEGATİF ŞEREFİYE

- a) 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 karşılığında (1.540.000 ABD Doları) satın almış ve bu alım sonucu negatif şerefiye oluşmuştur.

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar (*)	30 Haziran 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).

- b) 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 mali tablolarda özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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>
---	------------------

#### NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2006
Rayiç değer:				
Binalar	1.058.751	-	-	1.058.751
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.058.751</b>			<b>1.058.751</b>

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2005
Rayiç değer:				
Binalar	2.161.501	-	-	2.161.501
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.161.501</b>			<b>2.161.501</b>

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 yatırım amaçlı gayrimenkullerin bulunduğu bölgedeki piyasa hareketlerine bağlı olarak 30 Haziran 2006 tarihindeki makul değerlere yaklaşık olduğu Şirket yönetimi tarafından tahmin edilmektedir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 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	138.725	-	-	77.340.116
Makina, tesis ve cihazlar	162.685.444	9.058.938	(563.177)	1.489.638	172.670.843
Taşıt araçları	8.930.923	-	(998.969)	-	7.931.954
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	2.223.121	-	-	-	2.223.121
Döşeme ve demirbaşlar	32.351.777	2.661.020	(40.362)	208.761	35.181.196
Yapılmakta olan yatırımlar	1.541.213	298.200	-	(1.698.399)	141.014
Maddi varlık avans ödemeleri	119.222	548.159	-	-	667.381
<b>Toplam maliyet</b>	<b>321.297.091</b>	<b>12.705.042</b>	<b>(1.602.508)</b>	<b>-</b>	<b>332.399.625</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar:</u></b>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(22.958.957)	(1.030.167)	-	-	(23.989.124)
Makina, tesis ve cihazlar	(92.111.875)	(2.486.164)	373.058	-	(94.224.981)
Taşıt araçları	(8.511.740)	(66.661)	998.969	-	(7.579.432)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(270.288)	(120.685)	-	-	(390.973)
Döşeme ve demirbaşlar	(21.892.601)	(1.306.208)	11.350	-	(23.187.459)
	<b>(145.745.461)</b>	<b>(5.009.885)</b>	<b>1.383.377</b>		<b>(149.371.969)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>175.551.630</b>				<b>183.027.656</b>

30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in almış olduğu kredilere istinaden; 104.931.593 YTL (2005: 94.069.515 YTL) ilgili kredi kuruluşlarına verilen ipotekleri bulunmaktadır (Not 31).

30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla ilavelerin önemli bir kısmı mevcut makinaların modernizasyonu ve yeni alınan peynir üretimi ile ilgili makinalardan oluşmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Haziran 2005 tarihinde sona eren dönem içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 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	41.494	-	106.520	74.959.563
Makina, tesis ve cihazlar	174.782.251	489.432	(502.033)	-	174.769.650
Taşıt araçları	9.541.034	-	(450.231)	-	9.090.803
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	1.608.566	18.182	-	-	1.626.748
Döşeme ve demirbaşlar	30.412.273	1.169.477	(222.472)	-	31.359.278
Yapılmakta olan yatırımlar	682.783	949.480	-	(106.520)	1.525.743
<b>Toplam maliyet</b>	<b>328.082.456</b>	<b>2.668.065</b>	<b>(1.174.736)</b>	<b>-</b>	<b>329.575.785</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar:</u></b>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(21.014.193)	(982.168)	-	-	(21.996.361)
Makina, tesis ve cihazlar	(87.847.337)	(2.337.215)	296.387	-	(89.888.165)
Taşıt araçları	(9.245.344)	(105.089)	450.231	-	(8.900.202)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(152.686)	(52.622)	-	-	(205.308)
Döşeme ve demirbaşlar	(20.066.283)	(1.073.869)	222.414	-	(20.917.738)
	<b>(138.325.843)</b>	<b>(4.550.963)</b>	<b>969.032</b>	<b>-</b>	<b>(141.907.774)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>189.756.613</b>				<b>187.668.011</b>

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA 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 3.440.563 YTL'si (2005: 3.222.053 YTL) üretim maliyetine, 1.373.062 YTL'si (2005: 1.152.965 YTL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine, 678.062 YTL'si (2005: 655.173 YTL) genel yönetim giderlerine ve 56.008 YTL'si (2005: 51.734 YTL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine verilmiştir (Not 37).

Arazi ve arsalar, binalar ile makina, tesis ve cihazların 30 Haziran 2006 ve 2005 dönemlerine ait yeniden değerlendirme fonunun dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>58.019.844</b>	<b>67.722.793</b>
Vergi oranı değişikliğinin yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergiye etkisi (Not 14)	3.683.278	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(1.246.965)	(1.308.214)
Birikmiş karlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman üzerinden hesaplanan ertelenen vergi (Not 14)	249.393	392.464
Yeniden değerlendirme fonu çıkışı	-	(106.604)
Yeniden değerlendirme fonu çıkışı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi (Not 14)	-	31.981
<b>30 Haziran</b>	<b>60.705.550</b>	<b>66.732.420</b>

### NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2006	İlaveler	Maddi olmayan varlık değer düşüklüğü (Not 38)	30 Haziran 2006
Haklar	10.933.005	72.416	(500.000)	10.505.421
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(4.986.363)	(537.810)	-	(5.524.173)
<b>Net defter değeri</b>	<b>5.946.642</b>			<b>4.981.248</b>

	1 Ocak 2005	İlaveler		30 Haziran 2005
Haklar	10.890.794	21.202		10.911.996
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(3.916.749)	(530.962)		(4.447.711)
<b>Net defter değeri</b>	<b>6.974.045</b>			<b>6.464.285</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla alınan avanslar 6.355 YTL'dir (2005: 16.839 YTL).

#### NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (2005: Yoktur).

#### NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

	30 Haziran 2006	31 Aralık 2005
<b>a) Kısa vadeli borç karşılıkları:</b>		
Vergi karşılığı (Not 41)	413.332	919.048
Faturası gelmemiş mal ve hizmet bedelleri	187.814	53.494
Diğer	49.850	55.877
	<b>650.996</b>	<b>1.028.419</b>
<b>b) Uzun vadeli borç karşılıkları:</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.810.496	2.689.677
	<b>2.810.496</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 30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla 1.815,28 YTL (2005: 1.727,15 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

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

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

Tebliğ, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 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. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2006 tarihinden itibaren geçerli olan 1.815,28 YTL (1 Temmuz 2005: 1.770,90 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI (Devamı)

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	(244.687)	(166.576)
Dönem içindeki artış (Not 37)	365.506	442.756
<b>30 Haziran</b>	<b>2.810.496</b>	<b>2.835.329</b>

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

Yoktur (2005: Yoktur).

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

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 YTL olan hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için bir tavan tespit etmiştir. Şirket'in tarihi değeri ile kayıtlı sermaye tavanı 80.000.000 YTL'dir.

Şirket'in 30 Haziran 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2006		31 Aralık 2005	
	Hisse (%)	YTL	Hisse (%)	YTL
Yaşar Holding A.Ş.	61,19	27.503.258	23,44	10.538.296
Yapaş A.Ş.		-	38,11	17.132.358
Halka arz	37,95	17.060.367	37,58	16.892.971
Diğer	0,86	387.426	0,87	387.426
<b>Sermaye</b>		<b>44.951.051</b>		<b>44.951.051</b>
<b>Sermaye düzeltmesi farkları</b>		<b>16.513.550</b>		<b>16.513.550</b>
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>61.464.601</b>		<b>61.464.601</b>

30 Haziran 2006 itibarıyla beheri 1 YTL olan 44.951.051 (2005: 44.951.051) adet hissesi bulunmaktadır. Hissedarlara verilmiş olan imtiyazlı hisse senedi yoktur. Sermaye düzeltmesi farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit muadili ilavelerin YTL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle yeniden değerlendirilmesini ifade eder.

Yapaş A.Ş. hisselerinin tamamının, 19 Haziran 2006 tarihi itibarıyla Türk Ticaret Kanunu 451 ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 37-39'uncu maddeleri çerçevesinde Yaşar Holding A.Ş.'ye devrolması nedeniyle, Yaşar Holding A.Ş.'nin Şirket'e iştirak oranı % 23,44'ten % 61,19'a yükselmiştir.

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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA 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

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

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

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

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, dağıtılabılır karın en az % 30'u oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabılır karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

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 artırımı veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı, nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilir.

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Tebliğ'e göre özsermaye kalemlerinin düzeltilmiş değerleri ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları 30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	<b>Tarihi değerler</b>	<b>Endekslenmiş değerler</b>	<b>Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları</b>
Sermaye	44.951.051	61.464.601	16.513.550
Yasal yedekler	5.169.966	15.551.821	10.381.855
Olağanüstü yedekler	4.500.149	4.500.149	-
	<b>54.621.166</b>	<b>81.516.571</b>	<b>26.895.405</b>

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### NOT 29 – YABANCI PARA POZİSYONU

	30 Haziran 2006			YTL karşılığı
	ABD Doları	Euro	Diğer	
<b>Varlıklar:</b>				
İlişkili taraflardan alacaklar	22.545.373	6.520.972	-	49.241.872
	<b>22.545.373</b>	<b>6.520.972</b>	<b>-</b>	<b>49.241.872</b>
<b>Yükümlülükler:</b>				
Krediler –kısa vadeli	(14.289.403)	(3.285.525)	-	(29.506.746)
Finansal kiralama borçları- kısa vadeli	(67.223)	(113.398)	-	(335.627)
Ticari borçlar- kısa vadeli	(416.282)	(1.560.984)	(92.636)	(3.997.993)
İlişkili taraflara borçlar	(1.048.815)	(1.209.835)	-	(4.112.310)
Krediler- uzun vadeli	(6.422.880)	(3.667.669)	-	(17.665.416)
Finansal kiralama borçları- uzun vadeli	(44)	(198.026)	-	(398.002)
Ticari borçlar – uzun vadeli	-	(4.823.183)	-	(9.692.187)
	<b>(22.244.647)</b>	<b>(14.858.620)</b>	<b>(92.636)</b>	<b>(65.708.281)</b>
<b>Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>300.726</b>	<b>(8.337.648)</b>	<b>(92.636)</b>	<b>(16.466.409)</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 – 30 HAZİRAN 2006 ARA 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

		30 Haziran 2006	31 Aralık 2005
<b>a) Verilen teminatlar</b>			
Kefaletler		21.799.440	18.187.480
Teminat mektubu		3.660.572	2.523.336
		<b>25.460.012</b>	<b>20.710.816</b>
<b>b) Alınan teminatlar</b>			
Teminat mektubu		1.860.747	2.134.571
Teminat çeki		1.102.023	1.225.425
Teminat senedi		509.030	255.051
		<b>3.471.800</b>	<b>3.615.047</b>
<b>c) Verilen taahhütler</b>			
İpotek (Not 19)		104.931.593	94.069.515
		<b>104.931.593</b>	<b>94.069.515</b>
<b>Verilen teminatlar</b>	ABD Doları	13.600.000	11.754.956
	Euro	-	1.609.770
<b>Alınan teminatlar</b>	Euro	309.368	147.662
	ABD Doları	105.717	855.717
<b>Verilen ipotekler</b>	ABD Doları	29.500.000	29.500.000
	Euro	7.487.272	7.487.272

#### d) Alım taahhütleri

Şirket'in Tarım İşletmeleri Genel Müdürlüğü'nden 2006 yılı içerisinde 6.650 ton çiğ süt alım taahhüdü vardır (2005: 6.450 ton).

#### e) Diğer taahhütler

Şirket, iştiraki konumunda bulunan YBP'nin bir tedarikçisi ile girmiş olduğu iş anlaşması neticesinde YBP'nin sözkonusu tedarikçiye olan 30 Haziran 2006 itibariyle 6.846.798 YTL (2005: 18.260.376 YTL) tutarındaki borcun ödenmesini garanti etmiştir.

#### NOT 32 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2005: Yoktur).

#### NOT 33 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (2005: Yoktur).

#### NOT 34 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, Yönetim Kurulu'nun 8 Ağustos 2006 tarihinde aldığı karara istinaden, Şirket'in ana ortağı durumunda bulunan Yaşar Holding A.Ş.'nin ihtiyaç halinde Şirket'e de kullandırılmak üzere uluslararası piyasalardan sağladığı 5 yıl vadeli 200 Milyon Euro tutarındaki krediye garantör olarak katılmasına karar vermiştir.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### NOT 35 – DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2005: Yoktur).

### NOT 36 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Haziran tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satış gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 30 Haziran 2006	1 Nisan- 30 Haziran 2006	1 Ocak- 30 Haziran 2005	1 Nisan- 30 Haziran 2005
Yurtiçi mamul satışları	199.465.487	105.615.976	190.977.442	96.283.063
Yurtdışı mamul satışları	18.141.995	9.370.290	13.679.076	7.274.864
Ticari mal satışları	6.937.336	3.673.136	6.420.007	2.989.733
Diğer	595.793	426.481	367.713	267.627
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>225.140.611</b>	<b>119.085.883</b>	<b>211.444.238</b>	<b>106.815.287</b>
Tenzil: İskontolar	(49.598.293)	(26.332.707)	(47.039.427)	(24.326.322)
İadeler	(6.389.561)	(3.247.759)	(4.678.138)	(2.539.816)
<b>Net Satışlar</b>	<b>169.152.757</b>	<b>89.505.417</b>	<b>159.726.673</b>	<b>79.949.149</b>
Satışların maliyeti	(135.125.560)	(71.411.962)	(124.421.801)	(60.949.527)
<b>Brüt Esas Faaliyet Karı</b>	<b>34.027.197</b>	<b>18.093.455</b>	<b>35.304.872</b>	<b>18.999.622</b>

### NOT 37 – FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2006	1 Nisan- 30 Haziran 2006	1 Ocak 2005- 30 Haziran 2005	1 Nisan 2005- 30 Haziran 2005
<b>i. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:</b>				
Reklam giderleri	16.047.554	8.866.665	6.279.094	3.438.563
Amortisman ve itfa payı	1.373.062	712.418	1.152.965	576.698
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.226.384	699.365	929.942	456.729
Personel giderleri	1.036.026	529.085	853.554	407.032
Nakliye giderleri	829.310	469.295	738.623	378.238
Diğer	1.088.391	555.330	1.014.490	490.519
	<b>21.600.727</b>	<b>11.832.158</b>	<b>10.968.668</b>	<b>5.747.779</b>
<b>ii. Genel yönetim giderleri:</b>				
Personel giderleri	1.827.208	969.221	1.655.082	770.997
Danışmanlık ve istişare ücretleri	1.587.585	705.519	1.356.980	424.652
Amortisman ve itfa payı	678.062	343.679	655.173	327.615
Kıdem tazminatları (Not 23)	365.506	216.421	442.756	290.905
Dışarıdan sağlanan hizmetler	359.444	178.195	347.855	197.080
Vergi (Kurumlar vergisi hariç)	254.273	179.917	186.193	88.111
Temsil ve ağırlama	203.127	177.162	135.641	91.317
Haberleşme	144.586	72.715	132.148	69.195
Seyahat	73.690	40.990	56.130	34.455
Diğer	701.631	431.093	815.761	399.839
	<b>6.195.112</b>	<b>3.314.912</b>	<b>5.783.719</b>	<b>2.694.166</b>
<b>iii. Araştırma geliştirme giderleri</b>				
	<b>1.618.647</b>	<b>802.169</b>	<b>1.290.365</b>	<b>672.947</b>
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>29.414.486</b>	<b>15.949.239</b>	<b>18.042.752</b>	<b>9.114.892</b>

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak 2006- 30 Haziran 2006	1 Nisan 2006- 30 Haziran 2006	1 Ocak 2005- 30 Haziran 2005	1 Nisan 2005- 30 Haziran 2005
<b>Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar:</b>				
Kur farkı geliri	9.097.536	8.921.588	3.671.455	2.563.299
Faiz geliri	4.774.613	2.576.037	4.463.085	2.428.023
İştirak karlarından pay- net (Not 16)	3.963.099	1.425.535	2.900.852	1.394.473
Temettü geliri	1.362.938	1.362.938	846.796	846.796
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	284.050	160.952	234.178	131.734
Şüpheli alacak karşılık iptali	-	-	137.373	137.373
Diğer	1.086.858	747.734	695.356	123.505
	<b>20.569.094</b>	<b>15.194.784</b>	<b>12.949.095</b>	<b>7.625.203</b>

### Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar:

Satılmaya hazır finansal varlık değer düşüklüğü (Not 16)	(557.138)	(557.138)	-	-
Maddi olmayan varlık değer düşüklüğü (Not 20)	(500.000)	(500.000)	-	-
Şüpheli alacak karşılığı (Not 9)	(80.561)	(80.561)	(109.104)	(109.104)
Yardımcı malzeme ve hurda satış gideri	(79.779)	(41.555)	(71.319)	(35.420)
Diğer	(43.645)	(3.627)	(217.747)	(79.703)
	<b>(1.261.123)</b>	<b>(1.182.881)</b>	<b>(398.170)</b>	<b>(224.227)</b>

### NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak 2006- 30 Haziran 2006	1 Nisan 2006- 30 Haziran 2006	1 Ocak 2005- 30 Haziran 2005	1 Nisan 2005- 30 Haziran 2005
Kur farkı gideri	(12.336.771)	(12.019.156)	(2.857.286)	(1.981.271)
Faiz gideri	(2.659.716)	(1.413.312)	(2.727.446)	(1.225.221)
Kefalet giderleri	(333.903)	(154.834)	(635.400)	(333.911)
Banka komisyon ve masrafları	(94.022)	(45.828)	(125.120)	(39.932)
Vade farkı gideri	(82.267)	(34.164)	(128.745)	(58.711)
Diğer	(22.776)	-	(77.949)	(60.122)
	<b>(15.529.455)</b>	<b>(13.667.294)</b>	<b>(6.551.946)</b>	<b>(3.699.168)</b>

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

Yoktur (2005: Yoktur).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 41 - VERGİLER

	30 Haziran 2006	31 Aralık 2005
Ödenecek vergiler	1.881.489	9.397.012
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(1.468.157)	(8.477.964)
<b>Vergi karşılığı (Not 23)</b>	<b>413.332</b>	<b>919.048</b>

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2006 yılı için %20'dir (2005: %30). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2005: %10) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

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

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 iştiraktan 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 bir yıl süreyle % 10 veya daha fazla oranda iştirak eden kurumların, bu iştiraklerin kanunî veya iş merkezinin bulunduğu ülke vergi kanunları uyarınca en az % 15 oranında (esas faaliyet konusu finansman temini veya sigortacılık olanlarda en az, Türkiye'de uygulanan kurumlar vergisi oranında) kurumlar vergisi benzeri vergi yükü taşıyan ve elde edildiği vergilendirme dönemine ilişkin yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin verilmesi gereken tarihe kadar Türkiye'ye transfer ettikleri iştirak kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 41 – VERGİLER (Devamı)

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Menkul kıymet ve taşınmaz ticareti ve kiralaması ile uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdukları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

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

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8,9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

30 Haziran 2006 ve 2005 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi gider ve gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2006	1 Nisan- 30 Haziran 2006	1 Ocak- 30 Haziran 2005	1 Nisan- 30 Haziran 2005
- Cari dönem kurumlar vergisi	(1.881.489)	(424.724)	(6.398.205)	(3.484.740)
- Ertelenen vergi geliri (Not 14)	6.439.759	6.026.937	151.582	105.650
- İştiraklerdeki vergi payı (Not 16)	(826.132)	(86.236)	(966.675)	(396.695)
<b>Toplam vergi geliri/ (gideri)</b>	<b>3.732.138</b>	<b>5.515.977</b>	<b>(7.213.298)</b>	<b>(3.775.785)</b>

30 Haziran tarihleri itibariyle vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2006	1 Ocak- 30 Haziran 2005
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>8.391.227</b>	<b>23.261.099</b>
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(1.678.245)	(6.978.330)
Kurumlar vergisi oranında yapılan değişikliğin etkisi	6.545.141	-
İndirilecek gelirler	977	287.204
Özsermaye yönteminden doğan vergi düzeltmesi etkisi	(660.906)	(676.672)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(407.984)	(156.895)
Yatırım indiriminin vergi etkisi	-	233.243
Diğer	(66.845)	78.152
<b>Toplam vergi</b>	<b>3.732.138</b>	<b>(7.213.298)</b>

#### 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. 30 Haziran 2006 tarihinde sona eren ara hesap döneminde 1 YTL nominal değerdeki hisse başına 0,2697 YTL (2005: 0,3570 YTL) dönem karı isabet etmiş olup, 30 Haziran 2006 itibariyle temettü dağıtımı söz konusu olmadığı için Yönetim Kurulu'nca herhangi bir kar payı dağıtımı hesaplanmamıştır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

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>1 Ocak- 30 Haziran 2006</b>	<b>1 Nisan- 30 Haziran 2006</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2005</b>	<b>1 Nisan- 30 Haziran 2005</b>
Net dönem karı (YTL)	A	12.123.365	8.004.802	16.047.801	9.810.753
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	44.951.051	44.951.051	44.951.051	44.951.051
<b>Hisse başına kazanç (YTL)</b>	<b>A/B</b>	<b>0,2697</b>	<b>0,1781</b>	<b>0,3570</b>	<b>0,2183</b>

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

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOLARI

	Notlar	1 Ocak- 30 Haziran 2006	1 Ocak- 30 Haziran 2005
<b>İşletme faaliyetleri:</b>			
Vergi öncesi kar		8.391.227	23.261.099
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakitin net dönem karı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa payları	19-20	5.547.695	5.081.925
Faiz gelirleri	38	(4.774.613)	(4.463.085)
Faiz giderleri	39	2.659.716	2.727.446
Kıdem tazminatı karşılığı- net	23	120.819	276.180
Maddi olmayan varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	20	500.000	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	16	557.138	-
İştiraklerin karlarındaki pay	16	(3.695.247)	(2.767.200)
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler</b>			
Ticari alacaklardaki değişim	7	1.908.589	(2.610.946)
Stoklardaki değişim	12	(3.315.850)	(790.468)
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki değişim	9	(17.254.172)	(7.599.066)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki değişim	10-15	(825.993)	(587.684)
Diğer duran varlıklardaki değişim	15	(3.003)	(424)
Ticari borçlardaki değişim	7	23.784.230	(1.572.650)
İlişkili kuruluşlara borçlardaki değişim	9	1.989.796	5.703.425
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar ve avanslardaki değişim	15-21-23	(2.233.264)	(5.868.260)
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>13.357.068</b>	<b>10.790.292</b>
<b>Yatırım faaliyetleri</b>			
Tahsil edilen faiz		4.268.177	5.370.476
Maddi ve maddi olmayan varlık alımları	19-20	(12.777.458)	(2.689.267)
Satılmaya hazır finansal varlıklar ve iştirakler sermaye arttırmalarına katılım	16	-	(290.319)
Maddi ve maddi olmayan varlık satışları	19	219.131	205.704
<b>Yatırım (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>(8.290.150)</b>	<b>2.596.594</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>			
Banka kredilerindeki geri ödeme		(31.466.939)	(24.252.135)
Banka kredilerindeki artış		43.123.247	18.799.970
Finansal kiralama borçlarındaki değişim	8	35.670	(225.219)
Temettü ödemesi		(15.732.870)	(4.045.595)
Ödenen faiz		(2.145.884)	(3.662.083)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(6.186.776)</b>	<b>(13.385.062)</b>
<b>Toplam net nakit (çıkışı)/ girişi</b>		<b>(1.119.858)</b>	<b>1.824</b>
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler		1.987.514	385.351
<b>30 Haziran 2006 itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>867.656</b>	<b>387.175</b>

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2006 ARA 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 AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur (2005: Yoktur).

.....



**Başaran Nas Serbest Muhasebeci  
Mali Müşavirlik A.Ş.**  
a member of  
**PricewaterhouseCoopers**  
BJK Plaza, Süleyman Seba Caddesi  
No: 48 B Blok Kat 9 Akaretler  
Beşiktaş 34357 İstanbul-Turkey  
www.pwc.com/tr  
Telephone +90 (212) 326 6060  
Facsimile +90 (212) 326 6050

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

### **1 OCAK - 30 HAZİRAN 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na

1. Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2006 tarihi itibariyle düzenlenmiş ara dönem bilançosunu ve bu tarihte sona eren altı aylık ara döneme ait gelir tablosunu Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan sınırlı denetim ilke ve kurallarına göre incelemiş bulunuyoruz. Ara dönem bilanço ve gelir tablosu üzerinde yaptığımız çalışma, yıllık mali tablolara ilişkin olarak genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına göre yapılan incelemeye oranla sınırlı tutulmuştur. İncelememiz, esas olarak, ara dönem bilanço ve gelir tablosunun hazırlanışındaki sistemi anlamaya yönelik olarak, analitik inceleme, bilgi toplama ve sınırlı denetim ilke ve kurallarının gerektirdiği çeşitli denetim tekniklerinin uygulanmasından oluşmuştur. Bu nedenle raporumuzun, yıllık bağımsız denetim raporlarından farklı olarak değerlendirilmesi gerekmektedir.
2. Bu çerçevede, birinci paragrafta belirtilen ara hesap dönemine ait mali tablolarda, SPK tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine ve ara dönem mali tabloların hazırlanmasına ilişkin ilke ve kurallara (Not 2) uygun olmayan önemli bir hususa rastlanmamıştır.
3. 1 ve 9 No'lu mali tablo dipnotlarında belirtildiği üzere Şirket, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünlerin önemli bir kısmını, Şirket'in grup şirketi konumunda olan iştiraki Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'ye ("YBP") satmakta, dolayısıyla söz konusu ürünlerin yurtiçi dağıtım ve satışı YBP tarafından gerçekleştirilmektedir.

Başaran Nas Serbest Muhasebeci  
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Adnan Akan, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 7 Eylül 2006