

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLAR**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-2
ARA DÖNEM GELİR TABLOLARI.....	3
ARA DÖNEM ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4-5
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR...	6-46
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
NOT 43 NAKİT AKIM TABLOLARI	44
NOT 44 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK,YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	45

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 EYLÜL 2006 VE 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		92.197.065	114.113.183
Hazır değerler	4	3.521.530	2.007.514
Menkul kıymetler- net	5	-	-
Ticari alacaklar- net	7	10.156.491	11.834.803
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar- net	9	48.749.924	73.652.302
Diğer alacaklar- net	10	2.640.335	2.426.760
Canlı varlıklar- net	11	-	-
Stoklar- net	12	26.016.409	23.427.337
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar- net	13	-	-
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer dönen varlıklar	15	1.112.376	764.467
Duran varlıklar		249.530.574	244.107.531
Ticari alacaklar- net	7	2.638	2.433
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar- net	9	13.959.131	19.431.327
Diğer alacaklar- net	10	-	-
Finansal varlıklar- net	16	46.439.407	42.071.141
Pozitif/ negatif şerefiye- net	17	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller- net	18	1.058.751	1.058.751
Maddi varlıklar- net	19	183.303.547	175.551.630
Maddi olmayan varlıklar- net	20	4.718.491	5.946.642
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer duran varlıklar	15	48.609	45.607
TOPLAM VARLIKLAR		341.727.639	358.220.714

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

İzleyen dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT BİLANÇOLAR

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

	Notlar	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		69.439.668	84.681.166
Finansal borçlar- net	6	2.837.965	10.546.587
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları- net	6	12.660.433	24.615.299
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	212.207	324.409
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	-
Ticari borçlar- net	7	42.918.830	37.555.770
İlişkili taraflara borçlar- net	9	7.371.180	9.065.503
Alınan avanslar	21	182.199	16.839
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri- net	13	-	-
Borç karşılıkları	23	1.234.494	1.028.419
Ertelenen vergi yükümlülüğü	14	-	-
Diğer yükümlülükler	15	2.022.360	1.528.340
Uzun vadeli yükümlülükler		46.008.816	54.328.349
Finansal borçlar- net	6	14.708.818	19.935.767
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	339.949	373.558
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	-
Ticari borçlar- net	7	10.451.390	2.987.214
İlişkili taraflara borçlar- net	9	-	-
Alınan avanslar	21	-	-
Borç karşılıkları	23	2.829.546	2.689.677
Ertelenen vergi yükümlülükleri	14	17.679.113	28.342.133
Diğer yükümlülükler	15	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24	-	-
ÖZSERMAYE		226.279.155	219.211.199
Sermaye	25	44.951.051	44.951.051
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	25	-	-
Sermaye yedekleri		89.354.971	86.164.094
Hisse senetleri ihraç primleri		-	-
Hisse senedi iptal karları		-	-
Yeniden değerlendirme fonu	19	60.213.428	58.019.844
İştirakler yeniden değerlendirme fonu	16	175.898	207.986
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	16	608.474	(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
Kar yedekleri		4.145.419	(2.333.288)
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	13.181	(8.630)
Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	17	(5.537.877)	(5.537.877)
Net dönem karı		17.726.017	22.189.767
Geçmiş yıllar karları	26-27-28	70.101.697	68.239.575
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		341.727.639	358.220.714
Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler	31		

İzleyen dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 EYLÜL 2006 VE 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA GELİR TABLOSU

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

	Not	1 Ocak 2006- 30 Eylül 2006	1 Temmuz2006- 30 Eylül 2006	1 Ocak 2005- 30 Eylül 2005	1 Temmuz2005- 30 Eylül 2005
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Satış gelirleri- net	36	262.232.198	93,079,441	242.363.475	82.636.802
Satışların maliyeti	36	(213.588.635)	(78,463,075)	(190.020.830)	(65.599.029)
Hizmet gelirleri- net		-	-	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		-	-	-	-
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		48.643.563	14,616,366	52.342.645	17.037.773
Faaliyet giderleri	37	(39.827.479)	(10,412,993)	(29.579.526)	(11.536.774)
NET ESAS FAALİYET KARI		8.816.084	4,203,373	22.763.119	5.500.999
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	38	31.480.685	10,911,591	15.489.170	3.506.750
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	38	(3.254.701)	(1,993,578)	(1.384.942)	(986.772)
Finansman giderleri	39	(21.822.035)	(6,292,580)	(8.504.156)	(1.952.210)
FAALİYET KARI		15.220.033	6,828,806	28.363.191	6.068.767
Net parasal pozisyon kar/ (zararı)	40	-	-	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ (ZARAR)		24	-	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		15.220.033	6,828,806	28.363.191	6.068.767
Vergiler	41	2.505.984	(1,226,154)	(8.009.926)	(1.763.303)
NET DÖNEM KARI		17.726.017	5,602,652	20.353.265	4.305.464
HİSSE BAŞINA KAZANÇ (YTL)		0,3943	0.1246	0,453	0,096

İzleyen dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

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

	Sermaye	Yeniden değerleme fonu	İştirakler yeniden değerleme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam özsermaye
1 Ocak 2006	44.951.051	58.019.844	207.986	(420.907)	1.461.766	26.895.405	2.619.087	594.132	(8.630)	(5.537.877)	22.189.767	68.239.575	219.211.199
Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.189.767)	22.189.767	-
Transfer	-	-	-	-	-	-	2.550.879	3.906.017	-	-	-	(6.456.896)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.732.867)	(15.732.867)
İştirakler yeniden değerlendirme fonundan tenzil (Not 16)	-	-	(32.088)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.088)
Satılmaya hazır finansal varlıklarda makul değer kaybı (Not 16)	-	-	-	1.029.381	-	-	-	-	-	-	-	-	1.029.381
Yabancı para çevrim farkları (Not16)	-	-	-	-	-	-	-	-	21.811	-	-	-	21.811
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.726.017	-	17.726.017
Vergi oranı değişikliğinin etkisi (Not 19)	-	3.683.278	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.683.278
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi (Not 19)	-	(1.862.118)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.862.118	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferinin ertelenen vergi etkisi (Not 19)	-	372.424	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	372.424
30 Eylül 2006	44.951.051	60.213.428	175.898	608.474	1.461.766	26.895.405	5.169.966	4.500.149	13.181	(5.537.877)	17.726.017	70.101.697	226.279.155

İzleyen dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

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

	Sermaye	Yeniden değerlendirme fonu	İştirakler yeniden değerlendirme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirak değer düzeltmesi	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Net dönem karı/ zararı	Geçmiş yıllar kar/ zararları	Toplam özsermaye
1 Ocak 2005- önceden raporlanan	44.951.051	67.722.793	204.547	-	-	26.895.405	2.185.623	-	(9.313)	5.073.192	59.368.195	206.391.493
UMS 39 gereği satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer farkları sınıflandırma düzeltmesi	-	-	-	(5.815.927)	-	-	-	-	-	(4.436.100)	10.252.027	-
1 Ocak 2005-düzeltilmiş	44.951.051	67.722.793	204.547	(5.815.927)	-	26.895.405	2.185.623	-	(9.313)	637.092	69.620.222	206.391.493
UFRS 3 gereği negatif şerefiyenin açılış birikmiş karlarına düzeltme kaydı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	394.085	394.085
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.045.595)	(4.045.595)
Transfer	-	-	-	-	-	-	433.464	594.132	-	-	(1.027.596)	-
İştirakler yeniden değerlendirme fonundan tenzil	-	-	3.742	-	-	-	-	-	-	-	-	3.742
Önceki dönem net dönem karının birikmiş kar zarara transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(637.092)	637.092	-
Satılmaya hazır finansal varlıklarda makul değer kaybı (Not 16)	-	-	-	(2.204.951)	-	-	-	-	-	-	-	(2.204.951)
İştirak değer düzeltmesi	-	-	-	-	(5.537.877)	-	-	-	-	-	-	(5.537.877)
Yabancı para çevrim farkları (Not 16)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.985	-	-	1.985
Yeniden değerlendirme fonundan çıkış	-	(105.179)	-	-	-	-	-	-	-	-	105.179	-
Yeniden değerlendirme fonundan çıkışın ertelenen vergi etkisi	-	31.554	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.554
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20.353.265	-	20.353.265
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	-	(1.921.849)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.921.849	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferinin ertelenen vergi etkisi	-	576.555	-	-	-	-	-	-	-	-	-	576.555
30 Eylül 2005	44.951.051	66.303.874	208.289	(8.020.878)	(5.537.877)	26.895.405	2.619.087	594.132	(7.328)	20.353.265	67.605.236	215.964.256

İzleyen dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 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 694 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 esaslı baz alınarak Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak hazırlanmıştır.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltmesi

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 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 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Not 16):

İştirakler:	Ortaklık Payı (%)	
	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
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 Eylül 2006 tarihi itibariyle bilançosunu 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2006 ara hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 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 Eylül 2005 ara hesap dönemine ilişkin özsermaye değişim tablosu).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 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 Eylül 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 EYLÜL 2006 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 Eylül 2006 tarihine kadar tahakkuk eden birikmiş amortisman indirilmek suretiyle, 30 Eylül 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 Eylül 2006 tarihine kadar tahakkuk eden birikmiş amortisman indirilmek suretiyle, 30 Eylül 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 EYLÜL 2006 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 EYLÜL 2006 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 içerisinde 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 EYLÜL 2006 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 EYLÜL 2006 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 EYLÜL 2006 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 EYLÜL 2006 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 Eylül 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 EYLÜL 2006 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 EYLÜL 2006 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 EYLÜL 2006 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 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Kasa	12.647	25.800
Bankalar - Vadesiz mevduatlar	1.083.883	1.181.714
- Yeni Türk Lirası	142.948	508.050
- Yabancı para	940.935	673.664
Ters repo anlaşmaları	2.425.000	800.000
	3.521.530	2.007.514

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla 573.701 ABD Doları karşılığı 858.888 YTL ve 43.265 Euro karşılığı 82.047 YTL tutarlarında yabancı para mevduat bulunmaktadır (2005: 502.060 ABD Doları karşılığı 673.664 YTL). Ayrıca 30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla 20.000 YTL (2005: 20.000 YTL) tutarında bloke edilmiş mevduat bulunmaktadır.

2 Ekim 2006 tarihinde (2005: 1 Ocak 2006) geri dönen ters repo işleminin yıllık faiz oranı %15'dir (2005: %12).

NOT 5 – MENKUL KIYMETLER

Yoktur (2005: Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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 Eylül 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>30 Eylül 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>30 Eylül 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
Kısa vadeli krediler:						
Yeni Türk Lirası krediler	22,92	22,08	1.695.302	10.546.587	1.695.302	10.546.587
Euro krediler	7,24	-	37.545	-	71.200	-
ABD doları krediler	6,65	-	715.692	-	1.071.463	-
					2.837.965	10.546.587
Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri:						
Uzun vadeli ABD doları kredilerin kısa vadeli kısmı (*)	9,97	8,50	6.807.644	13.843.013	10.191.725	18.574.554
Uzun vadeli Euro kredilerin kısa vadeli kısmı (**)	7,24	6,17	1.266.662	3.805.193	2.402.099	6.040.745
Uzun vadeli YTL kredilerin kısa vadeli kısmı	28,75	-	66.609	3.805.193	66.609	-
					12.660.433	24.615.299
Toplam kısa vadeli krediler					15.498.398	35.161.886
Uzun vadeli krediler:						
ABD doları krediler (*)	10,39	8,14	978.617	9.457.176	1.465.088	12.689.638
Euro krediler (**)	8,06	6,89	817.196	4.564.491	1.549.730	7.246.129
Yeni Türk Lirası krediler	28,75	-	11.694.000	-	11.694.000	-
Toplam uzun vadeli krediler					14.708.818	19.935.767

(*) 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 EYLÜL 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, uluslararası bir finans kuruluşundan temin edilen 3.750.000 ABD Doları ve 895.874 Euro karşılığı toplam 7.313.060 YTL tutarındaki kredi ile ilgili olarak; söz konusu finansal kuruluş ile imzalanan genel kredi anlaşması çerçevesinde Şirket'in diğer grup şirketleriyle birlikte müştereken uyması gereken belli başlı finansal oranlar bulunmaktadır. Diğer grup şirketlerinin 30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla ilgili oran kriterlerini karşılayamamış olmaları neticesinde 2.500.000 ABD Doları karşılığı 3.742.750 YTL tutarındaki kredi anapara tutarını kısa vadeli kredilere sınıflandırmıştır. Şirket, halihazırda ödemelerini orijinal kredi geri ödeme planı koşullarında gerçekleştirmektedir.

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

2007	1.126.685
2008	1.888.134
2013	11.694.000
	14.708.819

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
a) Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	3.227.724	1.934.573
Vadeli çekler ve alacak senetleri	6.866.659	9.839.703
Diğer	193.803	266.530
	10.288.186	12.040.806
Tenzil: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(94.265)	(166.534)
Şüpheli alacak karşılığı	(37.430)	(39.469)
	10.156.491	11.834.803

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %18,32 (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 EYLÜL 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 Eylül 2006 ve 2005 dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
1 Ocak	39.469	39.712
Dönem içerisinde tahsil edilen (Not 38)	(2.039)	(243)
30 Eylül	37.430	39.469
	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005

b) Uzun vadeli ticari alacaklar:

Verilen depozito ve teminatlar	2.638	2.433
	2.638	2.433

c) Kısa vadeli ticari borçlar:

Satıcılar cari hesapları	43.375.345	37.883.757
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(456.515)	(327.987)
	42.918.830	37.555.770

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 17,34 (2005: % 14,23) olup vadeleri 3 aydan kısadır (2005: 3 aydan kısa).

d) Uzun vadeli ticari borçlar:

Satıcılar cari hesapları	10.182.714	2.706.792
Alınan depozito ve teminatlar	268.676	280.422
	10.451.390	2.987.214

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 EYLÜL 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 Eylül 2006			31 Aralık 2005		
	Finansal kiralama ana para borcu	Tahakkuk etmemiş faiz	Toplam yükümlülük	Finansal kiralama ana para borcu	Tahakkuk etmemiş faiz	Toplam yükümlülük
	212.207	32.528	244.735	324.409	42.442	366.851
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	212.207	32.528	244.735	324.409	42.442	366.851
1 Ocak 2007- 30 Eylül 2007	-	-	-	59.199	13.079	72.278
1 Ekim 2007- 30 Eylül 2008	118.235	16.308	134.543	122.955	19.712	142.667
1 Ekim 2008 ve sonrası	221.714	13.482	235.196	191.404	11.046	202.450
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	339.949	29.790	369.739	373.558	43.837	417.395

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla finansal kiralama borçları, 27.825 ABD Doları ile 301.957 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 itibarıyla 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 Eylül 2006	31 Aralık 2005
YBP	43.049.151	65.298.209
Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. (“Pınar Et”)	515.931	5.359.153
Yataş	5.566.394	3.512.672
Diğer	328.285	80.394
	49.459.761	74.250.428
Tenzil: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(184.054)	(152.904)
Şüpheli alacak karşılığı	(525.783)	(445.222)
	48.749.924	73.652.302

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %18,32'dir (2005: %14,21).

Şirket'in grup şirketi ve aynı zamanda iştiraki olan YBP'den olan kısa vadeli ticari alacakları Şirket'in yurtiçi satış ve dağıtımının YBP aracılığıyla yapılmasından kaynaklanmaktadır. YBP'den olan kısa vadeli alacakların 14.960.690 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 EYLÜL 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 Eylül 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in YBP'ye kendi kaynaklarından kullandığı 5.234.247 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).

Şüpheli alacak karşılığının 30 Eylül 2006 ve 2005 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareket tablosu aşağıdadır:

	2006	2005
1 Ocak	445.222	381.403
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Not 38)	80.561	109.104
Dönem içerisinde tahsil edilen (Not 38)	-	(137.130)
30 Eylül	525.783	353.377

b) İlişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar:

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
YBP	13.959.131	18.904.791
Pınar Et	-	526.536
	13.959.131	19.431.327

Şirket'in ilişkili şirketlerinden olan alacaklarının 14.960.690 YTL'si (2005: 34.827.890 YTL) kısa vadeli, 13.959.131 YTL'si (2005: 19.431.327 YTL) uzun vadeli olmak üzere toplam 28.919.821 YTL'si (2005: 54.259.217 YTL) Şirket'in çeşitli banka ve finansal kuruluşlardan almış olduğu banka kredilerinin aynı koşullarda devredilmesinden oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla YBP'den toplam 57.008.282 YTL (2005: 84.203.000 YTL) tutarında ticari ve ticari olmayan nitelikte alacağı bulunmaktadır.

c) İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar:

Yadex Export-Import und Spedition GmbH ("Yadex")	3.783.627	4.691.077
Çamlı Yem, Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	1.172.578	1.301.087
Yaşar Holding A.Ş.	580.072	1.411.938
Desa Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.("Desa Enerji")	679.167	504.016
Yataş	158.710	65.564
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur Turizm")	179.583	-
Personele olan borçlar	99.006	109.886
Hdf FZ Co. ("Hdf")	174.011	494.511
Diğer	562.358	503.911
	7.389.112	9.081.990
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(17.932)	(16.487)
	7.371.180	9.065.503

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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 Eylül 2006 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 17,34'dür (2005: % 14,23).

İlişkili taraflara olan borçların 3.783.627 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 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006	1 Ocak 2005- 30 Eylül 2005	1 Temmuz 2005- 30 Eylül 2005
YBP	213.695.326	76.068.119	205.929.927	69.710.764
Yataş	26.288.963	8.579.285	12.916.521	6.972.414
Pınar Et	743.223	159.120	-	-
Desa Otak	-	-	-	-
Diğer	382.564	321.548	1.867.167	633.943
	241.110.076	85.128.072	227.633.919	77.265.011

e) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

YBP	926.372	346.601	670.923	163.179
Çamlı Yem	145.128	53.910	159.873	55.478
Yaşar Holding A.Ş.	96.498	27.323	-	-
Pınar Anadolu	36.852	2.667	51.411	10.514
Pınar Et	74.945	50.241	363.310	74.437
Diğer	161.139	31.193	89.848	54.950
	1.440.934	511.935	1.512.177	363.344

f) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

Çamlı Yem	11.224.123	4.534.128	8.973.802	2.717.654
Desa Enerji	5.028.978	1.820.557	4.223.571	1.516.260
Yadex	4.286.595	1.899.662	3.246.921	394.000
Hedef Ziraat	723.436	238.088	-	-
Pınar Anadolu	479.299	154.182	-	-
Hdf	-	-	2.711.163	1.600.068
Diğer	18.412	5.500	2.041.904	1.014.653
	21.760.843	8.652.117	21.197.361	7.242.635

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 EYLÜL 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 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006	1 Ocak 2005- 30 Eylül 2005	1 Temmuz 2005- 30 Eylül 2005
YBP	2.266.016	434.022	1.372.655	726.320
Yaşar Holding	2.069.761	532.570	1.332.235	59.127
Bintur Turizm	1.750.462	561.439	1.458.662	530.050
Yataş	771.226	719.878	-	-
Hdf	252.121	214.286	1.145.521	117.685
Diğer	102.949	25.984	983.473	316.806
	7.212.535	2.488.179	6.292.546	1.749.988

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	438.315	60.860	1.235.378	493.780
Diğer	-	-	10.403	-
	438.315	60.860	1.245.781	493.780

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

i) İlişkili taraflardan finansman gelirleri:

YBP	2.492.260	404.760	1.762.661	67.875
Pınar Et	187.691	133.842	-	-
Yaşar Holding A.Ş.	45.208	0	420.455	327.001
	2.725.159	538.602	2.183.116	394.876

j) İlişkili taraflardan diğer gelirler:

YBP	591.253	266.129	712.599	305.507
Diğer	65.952	31.144	71.811	28.369
	657.205	297.273	784.410	333.876

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

k) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Yöneticilere sağlanan menfaatler	1.053.955	397.729	1.166.200	311.660
----------------------------------	------------------	----------------	------------------	----------------

l) İlişkili taraflara ödenen temettüler:

Yapaş A.Ş.	5.996.325	-	1.541.914	-
Yaşar Holding A.Ş.	3.215.904	-	948.445	-
Diğer	6.520.641	-	1.555.236	-
	15.732.870	-	4.045.595	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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 temettüleri:

	1 Ocak 2006- 30 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006	1 Ocak 2005- 30 Eylül 2005	1 Temmuz 2005- 30 Eylül 2005
Pınar Et	1.362.938	-	817.764	-
Pınar Anadolu	267.852	-	133.652	-
Çamlı Yem	-	-	29.032	-
	1.630.790	-	980.448	-

n) İlişkili taraflardan yapılan duran varlık alımları:

Desa Otak	370.306	145.600	363.204	-
Diğer	9.557	8.837	21.037	7.543
	379.863	154.437	384.241	7.543

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Kısa vadeli diğer alacaklar:		
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları	2.609.128	2.401.497
Diğer	31.207	25.263
	2.640.335	2.426.760

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 12 - STOKLAR

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Hammadde stokları	9.538.261	8.484.459
Yarı mamul stokları	5.737.185	5.118.304
Mamul stokları	6.921.869	7.479.882
Ticari mallar	687.589	205.414
Verilen sipariş avansları	642.198	798.496
Diğer (yedek parça stokları)	2.489.307	1.340.782
	26.016.409	23.427.337

Cari dönem içerisinde giderleştirilen stok maliyeti tutarı 167.998.778 YTL'dir (30 Eylül 2005: 190.020.830 YTL).

NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (2005: Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2006		31 Aralık 2005	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Maddi varlıkların endeksleme farkı	42.549.830	(8.509.966)	48.753.694	(14.626.108)
Binaların yeniden değerlemesi	24.063.217	(4.812.643)	25.064.208	(7.519.262)
Yeni ekonomik ömürler üzerinden hesaplanan amortisman farkı	16.643.652	(3.328.730)	13.477.203	(4.043.161)
Makina, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	10.907.446	(2.181.489)	11.769.937	(3.530.981)
Maddi olmayan varlıkların endeksleme farkı	2.008.994	(401.799)	2.794.582	(838.375)
Stoklar üzerinde kalan amortisman farkı	274.785	(54.957)	270.746	(81.224)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri-net	196.129	(39.226)	25.036	(7.511)
Makina, tesis ve cihazların değer düşüklüğü karşılığı	(4.391.983)	878.397	(4.660.979)	1.398.294
Kıdem tazminatı karşılığı (Not 23)	(2.829.546)	565.909	(2.689.677)	806.903
Maddi olmayan varlık değer düşüklüğü karşılığı (Not 20)	(500.000)	100.000	-	-
Şüpheli alacak karşılığı (Not 9)	(525.778)	105.157	(445.222)	133.567
Diğer	(1.180)	234	114.250	(34.275)
Ertelenen vergi varlıkları		1.649.697		2.338.764
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(19.328.810)		(30.680.897)
Ertelenen vergi yükümlülükleri-net		(17.679.113)		(28.342.133)

Ertelenen verginin 30 Eylül 2006 ve 2005 tarihleri itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
1 Ocak	(28.342.133)	(33.806.288)
Yeniden değerlendirme fonuna verilen (Not 19)	4.055.699	608.108
Cari dönem ertelenen vergi geliri (Not 41)	6.607.321	454.949
30 Eylül	(17.679.113)	(33.230.261)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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 Eylül 2006	31 Aralık 2005
a) Diğer dönen varlıklar:		
Peşin ödenen giderler	1.112.376	764.467
	1.112.376	764.467
b) Diğer duran varlıklar:		
Peşin ödenen giderler	48.609	45.607
	48.609	45.607
c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.243.082	959.462
Reklam anlaşmasından doğan borçlar	625.000	-
İştirak alımı ile ilgili borç senetleri	-	551.866
Diğer	154.278	17.012
	2.022.360	1.528.340

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Satılmaya hazır finansal varlıklar	25.083.027	24.610.784
İştirakler	21.356.380	17.460.357
	46.439.407	42.071.141

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	30 Eylül 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	-
	29.539.174		29.539.174	
Tenzil: Makul değer kaybı	(621.171)		(1.650.552)	
Değer düşüklüğü	(3.834.976)		(3.277.838)	
	25.083.027		24.610.784	

Pınar Et ve Pınar Su aktif piyasalarda kote edilmiş 30 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 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
1 Ocak	24.610.784	15.429.742
İlaveler:		
Çamllı Yem- sermaye artışı	-	290.319
Pınar Su	-	3.654.613
Yataş- sermaye artışı	-	199.871
Değer düşüklüğü		
Desa Enerji (Not 38)	(557.138)	-
Yataş (Not 38)	-	(199.871)
Makul değer artışı/(azalışı)	1.029.381	(2.204.947)
Pınar Et	872.280	(648.754)
Pınar Su	157.101	(1.556.193)
30 Eylül	25.083.027	17.169.726
İştirakler:		
	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
	Hisse oranı	Hisse oranı
	YTL	YTL
	%	%
YBP	19.494.682	16.159.803
Pınar Foods	1.143.156	780.735
Pınar Anadolu	718.542	519.819
Toplam	21.356.380	17.460.357

İştiraklerin dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
1 Ocak	17.460.357	13.670.506
İştiraklerin karlarından pay (Not 38)	5.392.696	2.690.293
İştirakler vergi payı (Not 41)	(1.068.293)	
İştiraklerin yeniden değerlendirme fonu	(32.088)	3.74
Temettü ödemesi (Not 9)	(267.852)	(133.650)
YBP Stok Kar Eliminasyonu	(150.250)	
İştirak alımları ve sınıflandırmalar	-	4.513.249
İştirak değer düzeltmesi	-	(5.537.877)
Yabancı para çevrim farkları	21.810	1.985
30 Eylül	21.356.380	15.208.247

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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
1 Ocak	207.986	204.547
YBP yeniden değerlendirme fonu değişimi	(32.088)	3.742
30 Eylül	175.898	208.289

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

	2006	2005
1 Ocak	(420.907)	(5.815.927)
Pınar Et makul değer değişimi	872.280	(648.759)
Pınar Su makul değer değişimi	157.101	(1.556.193)
30 Eylül	608.474	(8.020.879)

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 Eylül 2005
Negatif şerefiye	(576.710)	-	576.710	-
Birikmiş itfa payları	182.625	-	(182.625)	-
Toplam net kayıtlı değer	(394.085)	-	394.085	-

- (*) 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 EYLÜL 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)
--	-------------

Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi

5.537.877

NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2006
Rayiç değer:				
Binalar	1.058.751	-	-	1.058.751
Net defter değeri	1.058.751			1.058.751

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2005
Rayiç değer:				
Binalar	2.161.501	-	-	2.161.501
Net defter değeri	2.161.501			2.161.501

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 Eylül 2006 tarihindeki makul değerlere yaklaşık olduğu Şirket yönetimi tarafından tahmin edilmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2006
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>					
Arazi ve arsalar	36.244.000	-	-	-	36.244.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	77.201.391	378.060	-	-	77.579.451
Makina, tesis ve cihazlar	162.685.444	11.540.783	(963.838)	1.489.638	174.752.027
Taşıt araçları	8.930.923	206.954	(1.803.788)	-	7.334.089
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	2.223.121	-	-	-	2.223.121
Döşeme ve demirbaşlar	32.351.777	3.576.113	(3.628.963)	208.761	32.507.688
Yapılmakta olan yatırımlar	1.541.213	793.883	-	(1.698.399)	636.697
Maddi varlık avans ödemeleri	119.222	258.286	-	-	377.508
Toplam maliyet	321.297.091	16.754.079	(6.396.589)	-	331.654.581
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(22.958.957)	(1.545.715)	-	-	(24.504.672)
Makina, tesis ve cihazlar	(92.111.875)	(3.904.790)	773.719	-	(95.242.946)
Taşıt araçları	(8.511.740)	(103.368)	1.803.788	-	(6.811.320)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(270.288)	(192.393)	-	-	(462.681)
Döşeme ve demirbaşlar	(21.892.601)	(1.998.386)	2.561.572	-	(21.329.415)
	(145.745.461)	(7.744.651)	5.139.079		(148.351.034)
Net defter değeri	175.551.630				183.303.547

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in almış olduğu kredilere istinaden; 96.363.313 YTL (2005: 94.069.515 YTL) ilgili kredi kuruluşlarına verilen ipotekleri bulunmaktadır (Not 31).

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

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2005
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>					
Arazi ve arsalar	36.244.000	-	-	-	36.244.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	74.811.549	315.886	-	106.520	75.233.955
Makina, tesis ve cihazlar	174.782.251	1.350.815	(797.266)	-	175.335.800
Taşıtlar araçları	9.541.034	-	(644.107)	-	8.896.927
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar araçları	1.608.566	18.182	-	-	1.626.748
Döşeme ve demirbaşlar	30.412.273	1.459.909	(487.558)	-	31.384.624
Yapılmakta olan yatırımlar	682.783	842.581	-	(106.520)	1.418.844
Verilen avanslar		328.555	-		328.555
Toplam maliyet	328.082.456	4.315.928	(1.928.931)	-	330.469.453
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(21.014.193)	(1.451.540)	-	-	(22.465.733)
Makina, tesis ve cihazlar	(87.847.337)	(3.480.728)	396.921	-	(90.931.144)
Taşıtlar araçları	(9.245.344)	(131.387)	644.108	-	(8.732.623)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar araçları	(152.686)	(79.251)	-	-	(231.937)
Döşeme ve demirbaşlar	(20.066.283)	(1.612.425)	317.816	-	(21.360.892)
	(138.325.843)	(6.755.331)	1.358.845	-	(143.722.329)
Net defter değeri	189.756.613				186.747.124

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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 5.591.769 YTL'si (2005: 4.777.591 YTL) üretim maliyetine, 2.065.417 YTL'si (2005: 1.721.052 YTL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine, 1.022.947 YTL'si (2005: 977.153 YTL) genel yönetim giderlerine ve 84.815 YTL'si (2005: 79.656 YTL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine verilmiştir (Not 37).

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

	2006	2005
1 Ocak	58.019.844	67.722.793
Vergi oranı değişikliğinin yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergiye etkisi (Not 14)	3.683.278	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(1.862.118)	(1.921.849)
Birikmiş karlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman üzerinden hesaplanan ertelenen vergi (Not 14)	372.424	576.555
Yeniden değerlendirme fonu çıkışı	-	(105.179)
Yeniden değerlendirme fonu çıkışı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi (Not 14)	-	31.554
30 Eylül	60.213.428	66.303.874

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2006	İlaveler	Maddi olmayan varlık değer düşüklüğü (Not 38)	30 Eylül 2006
Haklar	10.933.005	83.878	(500.000)	10.516.883
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(4.986.363)	(812.029)	-	(5.798.392)
Net defter değeri	5.946.642			4.718.491

	1 Ocak 2005	İlaveler		30 Eylül 2005
Haklar	10.890.794	34.203		10.924.997
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(3.916.749)	(800.122)		(4.716.871)
Net defter değeri	6.974.045			6.208.126

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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 Eylül 2006 tarihi itibarıyla alınan avanslar 182.199 YTL'dir (2005: 16.839 YTL).

NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Vergi karşılığı (Not 41)	1.131.704	919.048
Faturası gelmemiş mal ve hizmet bedelleri	44.012	53.494
Diğer	58.778	55.877
	1.234.494	1.028.419
b) Uzun vadeli borç karşılıkları:		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.829.546	2.689.677
	2.829.546	2.689.677

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 ödemle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla 1.857,44 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 Eylül 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 1.857,44 YTL (1 Temmuz 2005: 1.770,62 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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
1 Ocak	2.689.677	2.559.149
Dönem içinde ödenen	(446.994)	(166.576)
Dönem içindeki artış (Not 37)	586.870	442.756
30 Eylül	2.829.546	2.835.329

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 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 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	17.060.120	37,58	16.892.971
Diğer	0,86	387.673	0,87	387.426
Sermaye		44.951.051		44.951.051
Sermaye düzeltmesi farkları		16.513.550		16.513.550
Toplam ödenmiş sermaye		61.464.601		61.464.601

30 Eylül 2006 itibarıyla beheri 1 YTL olan 44.951.051 (2005: 44.951.051) adet hissesi bulunmaktadır. 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 EYLÜL 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 Eylül 2006 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	Tarihi değerler	Endekslenmiş değerler	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları
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	-
	54.621.166	81.516.571	26.895.405

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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 Eylül 2006			YTL karşılığı
	ABD Doları	Euro	Diğer	
Varlıklar:				
Kasa ve nakit değerler	573.701	43.265	-	940.935
İlişkili taraflardan alacaklar	11.032.243	1.550.715	-	19.457.146
	11.605.944	1.593.980	-	20.398.081
Yükümlülükler:				
Krediler –kısa vadeli	(7.523.337)	(1.304.207)	-	(13.736.487)
Finansal kiralama borçları	(27.825)	(301.957)	-	(614.288)
Ticari borçlar- kısa vadeli	-	(408.500)	-	(774.679)
İlişkili taraflara borçlar	(698.154)	(2.577.975)	-	(4.112.310)
Krediler- uzun vadeli	(978.617)	(817.196)	-	(3.014.819)
Ticari borçlar – uzun vadeli	-	(5.369.497)	-	(10.182.714)
	(9.227.933)	(10.779.332)	-	(32.435.297)
Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu	2.378.010	(9.185.353)	-	(12.037.216)

	31 Aralık 2005			YTL karşılığı
	ABD Doları	Euro	Diğer	
Varlıklar:				
Kasa ve nakit değerler	502.060	-	-	673.664
İlişkili taraflardan alacaklar	25.134.018	7.875.618	-	46.227.369
	25.636.078	7.875.618	-	46.901.033
Yükümlülükler:				
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)
	(24.718.347)	(13.956.512)	(111.123)	(55.528.484)
Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu	917.731	(6.080.894)	(111.123)	(8.627.451)

NOT 30 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (2005: Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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 Eylül 2006	31 Aralık 2005
a) Verilen teminatlar		
Kefaletler	20.360.560	18.187.480
Teminat mektubu	4.152.091	2.523.336
	24.512.651	20.710.816
b) Alınan teminatlar		
Teminat mektubu	1.743.687	2.134.571
Teminat çeki	1.191.558	1.225.425
Teminat senedi	487.638	255.051
	3.422.883	3.615.047
c) Verilen taahhütler		
İpotek (Not 19)	96.363.313	94.069.515
	96.363.313	94.069.515
Verilen teminatlar		
ABD Doları	13.600.000	11.754.956
Euro	-	1.609.770
Alınan teminatlar		
Euro	302.742	147.662
ABD Doları	105.717	855.717
Verilen ipotekler		
ABD Doları	29.500.000	29.500.000
Euro	7.487.272	7.487.272

Şirket, Yaşar Holding A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş., Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş., ve Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım, Turizm A.Ş.'nin Morgan Stanley Bank International Limited'den sağladıkları 7 yıl vadeli toplam 113.000.000 Euro tutarındaki kredi anlaşmalarına garantör olmuştur. Ayrıca Şirket, Yaşar Holding A.Ş.'nin ihtiyaç halinde Şirketimize de kullanılmak üzere uluslararası piyasalardan sağladığı 5 yıl vadeli 200 milyon Euro tutarındaki krediye garantör olarak katılmıştır.

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 Eylül 2006 itibarıyla 11.753.175 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

Yoktur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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 Eylül tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satış gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 30 Eylül 2006	1 Temmuz- 30 Eylül 2006	1 Ocak- 30 Eylül 2005	1 Temmuz- 30 Eylül 2005
Yurtiçi mamul satışları	308.213.477	108.747.990	293.445.042	102.467.600
Yurtdışı mamul satışları	27.015.809	8.873.814	20.883.179	7.204.103
Ticari mal satışları	13.133.368	6.196.032	9.192.815	2.772.808
Diğer	1.025.262	429.469	456.123	88.410
Brüt Satışlar	349.387.916	124.247.305	323.977.159	112.453.352
Tenzil: İskontolar	(76.460.533)	(26.862.240)	(73.822.407)	(26.782.980)
İadeler	(10.695.185)	(4.305.624)	(7.791.277)	(3.113.139)
Net Satışlar	262.232.198	93.079.441	242.363.475	82.636.802
Satışların maliyeti	(213.588.635)	(78.463.075)	(190.020.830)	(65.599.029)
Brüt Esas Faaliyet Karı	48.643.563	14.616.366	52.342.645	17.037.773

NOT 37 – FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2006	1 Temmuz- 30 Eylül 2006	1 Ocak 2005- 30 Eylül 2005	1 Temmuz 2005- 30 Eylül 2005
i. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:				
Reklam giderleri	19.849.710	3.802.156	6.279.094	3.438.563
Amortisman ve itfa payı	2.065.417	692.355	1.152.965	576.698
Dışarıdan sağlanan hizmetler	2.000.838	774.454	929.942	456.729
Personel giderleri	1.561.870	525.844	853.554	407.032
Nakliye giderleri	1.209.092	379.782	738.623	378.238
Diğer	1.745.529	657.138	1.014.490	490.519
	28.432.456	6.831.729	10.968.668	5.747.779
ii. Genel yönetim giderleri:				
Personel giderleri	2.732.328	905.120	1.655.082	770.997
Danışmanlık ve istişare ücretleri	2.144.261	556.676	1.356.980	424.652
Amortisman ve itfa payı	1.022.497	344.435	655.173	327.615
Kıdem tazminatları (Not 23)	615.723	250.217	442.756	290.905
Dışarıdan sağlanan hizmetler	495.041	135.597	347.855	197.080
Vergi (Kurumlar vergisi hariç)	291.842	37.569	186.193	88.111
Temsil ve ağırlama	228.158	25.031	135.641	91.317
Haberleşme	220.285	75.699	132.148	69.195
Seyahat	104.670	30.980	56.130	34.455
Diğer	1.111.683	410.052	815.761	399.839
	8.966.488	2.771.376	5.783.719	2.694.166
iii. Araştırma geliştirme giderleri	2.428.535	809.888	1.918.520	628.155
Toplam faaliyet giderleri	39.827.479	10.412.993	18.042.752	9.114.892

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006	1 Ocak 2005- 30 Eylül 2005	1 Temmuz 2005- 30 Eylül 2005
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar:				
Kur farkı geliri	14.800.937	5.703.401	3.738.248	66.793
Faiz geliri	6.349.269	1.574.656	6.423.620	1.960.535
İştirak karlarından pay- net (Not 16)	5.392.696	1.429.597	2.690.293	756.116
Temettü geliri	1.362.938	-	846.796	-
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	439.157	155.107	556.520	338.771
Şüpheli alacak karşılık iptali	-	-	137.373	-
Diğer	3.135.688	2.048.830	1.096.320	228.826
	31.480.685	10.911.591	15.489.170	3.506.750

Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar:

Satılmaya hazır finansal varlık değer düşüklüğü (Not 16)	(557.138)	-	-	-
Maddi olmayan varlık değer düşüklüğü (Not 20)	(500.000)	-	-	-
Şüpheli alacak karşılığı (Not 9)	(80.561)	-	(109.104)	(109.104)
Yardımcı malzeme ve hurda satış gideri	(168.443)	(88.664)	(71.319)	(35.420)
Sabit kıymet satış zararı	(858.142)	(858.142)	-	-
Diğer	(1.090.417)	(1.046.772)	(217.747)	(79.703)
	(3.254.701)	(1.993.578)	(398.170)	(224.227)

NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak 2006- 30 Eylül 2006	1 Temmuz 2006- 30 Eylül 2006	1 Ocak 2005- 30 Eylül 2005	1 Temmuz 2005- 30 Eylül 2005
Kur farkı gideri	(17.431.239)	(5.094.468)	(2.857.286)	(1.981.271)
Faiz gideri	(3.691.423)	(1.031.707)	(2.727.446)	(1.225.221)
Kefalet giderleri	(393.616)	(59.713)	(635.400)	(333.911)
Banka komisyon ve masrafları	(138.968)	(44.946)	(125.120)	(39.932)
Vade farkı gideri	(144.013)	(61.746)	(128.745)	(58.711)
Diğer	(22.776)	-	(77.949)	(60.122)
	(21.822.035)	(6.292.580)	(6.551.946)	(3.699.168)

NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KARI/ ZARARI

Yoktur (2005: Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

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

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

NOT 41 - VERGİLER

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Ödenecek vergiler	3.033.044	9.397.012
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(1.901.340)	(8.477.964)
Vergi karşılığı (Not 23)	1.131.704	919.048

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2006	1 Temmuz- 30 Eylül 2006	1 Ocak- 30 Eylül 2005	1 Temmuz- 30 Eylül 2005
- Cari dönem kurumlar vergisi	(3.033.044)	(1.151.555)	(8.464.875)	(2.066.670)
- Ertelenen vergi geliri (Not 14)	6.607.321	167.562	454.949	271.860
- İştiraklerdeki vergi payı (Not 16)	(1.068.293)	(242.161)	-	-
Toplam vergi geliri/ (gideri)	2.505.984	(1.226.154)	(8.009.926)	(1.794.810)

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 Eylül 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 Eylül 2006 itibarıyla temettü dağıtımı söz konusu olmadığı için Yönetim Kurulu'nca herhangi bir kar payı dağıtımı hesaplanmamıştır.

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.

		1 Ocak- 30 Eylül 2006	1 Temmuz- 30 Eylül 2006	1 Ocak- 30 Eylül 2005	1 Temmuz- 30 Eylül 2005
Net dönem karı (YTL)	A	17.716.017	5.602.652	20.353.265	4.305.464
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	44.951.051	44.951.051	44.951.051	44.951.051
Hisse başına kazanç (YTL)	A/B	0,3943	0,1246	0,453	0,096

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 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 Eylül 2006	1 Ocak- 30 Eylül 2005
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar		15.220.033	28.363.191
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakitin net dönem karı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	19-20	8.556.679	7.555.452
Faiz gelirleri	38	(6.349.269)	(6.423.620)
Faiz giderleri	39	3.691.423	4.166.882
Kıdem tazminatı karşılığı- net	23	139.870	193.732
Maddi olmayan varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	20	500.000	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	16	557.139	199.871
İştiraklerin karlarındaki pay	16	(4.974.593)	(2.690.293)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Ticari alacaklardaki değişim	7	1.678.104	(2.780.088)
Stoklardaki değişim	12	(2.589.072)	2.318.012
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki değişim	9	29.300.627	11.186.126
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki değişim	10-15	(561.483)	(1.280.373)
Diğer duran varlıklardaki değişim	15	(3.000)	(1.845)
Ticari borçlardaki değişim	7	12.827.235	(6.416.562)
İlişkili kuruluşlara borçlardaki değişim	9	(1.694.323)	(803.058)
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar ve avanslardaki değişim	15-21-23	(2.167.580)	(9.526.947)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		54.131.790	24.060.480
Yatırım faaliyetleri			
Tahsil edilen faiz		7.423.215	7.331.011
İştirak alımları		-	(8.167.862)
Maddi ve maddi olmayan varlık alışları	19-20	(16.837.954)	(4.350.129)
Satılmaya hazır finansal varlıklar ve iştirakler sermaye arttırmalarına katılım	16	-	(490.194)
Maddi ve maddi olmayan varlık satışları	19	1.257.510	570.087
Yatırım (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(8.157.229)	(5.107.087)
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredilerindeki ve finansal kiralama borçlarında değişim		(23.968.443)	(10.776.436)
Temettü ödemesi		(15.732.870)	(4.045.595)
Ödenen faiz		(4.759.232)	(3.528.432)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(44.460.545)	(18.350.463)
Toplam net nakit (çıkışı)/ girişi		1.514.016	602.930
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler		1.987.514	385.351
30 Eylül 2006 itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler		3.501.530	988.281

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).

.....