

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT  
MALİ TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

1. Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ("Şirket")'nin 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu*

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

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

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

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

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

## *Görüş*

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.'nin 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

## *Görüşü etkilemeyen husus*

5. 1 ve 9 No'lu mali tablo dipnotlarında belirtildiği üzere Şirket, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünlerin önemli bir kısmını, Şirket'in grup şirketi konumunda olan iştiraki Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'ye ("YBP") satmakta, dolayısıyla söz konusu ürünlerin yurtiçi dağıtım ve satışı YBP tarafından gerçekleştirilmektedir.

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

Adnan Akan, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 12 Nisan 2007

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>BİLANÇOLAR</b> .....	<b>1-2</b>
<b>GELİR TABLOLARI</b> .....	<b>3</b>
<b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI</b> .....	<b>4-5</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOLARI</b> .....	<b>6</b>
<b>MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b> .....	<b>7-49</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	7
DİPNOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI .....	7-9
DİPNOT 3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI .....	9-19
DİPNOT 4 HAZİR DEĞERLER .....	20
DİPNOT 5 MENKUL KIYMETLER .....	20
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR .....	21-22
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	23-24
DİPNOT 8 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI .....	24
DİPNOT 9 İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	24-29
DİPNOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	29
DİPNOT 11 CANLI VARLIKLAR .....	29
DİPNOT 12 STOKLAR .....	29
DİPNOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ .....	29
DİPNOT 14 ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	30
DİPNOT 15 DİĞER DÖNEN/ DURAN VARLIKLAR VE KISA/ UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER .....	31
DİPNOT 16 FİNANSAL VARLIKLAR .....	31-33
DİPNOT 17 POZİTİF/ NEGATİF ŞEREFİYE .....	33-34
DİPNOT 18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	34
DİPNOT 19 MADDİ VARLIKLAR .....	35-37
DİPNOT 20 MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR .....	37
DİPNOT 21 ALINAN AVANSLAR .....	38
DİPNOT 22 EMEKLİLİK PLANLARI .....	38
DİPNOT 23 BORÇ KARŞILIKLARI .....	38-39
DİPNOT 24 ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ ZARAR .....	39
DİPNOT 25 SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ .....	39-40
DİPNOT 26 SERMAYE YEDEKLERİ .....	40
DİPNOT 27 KAR YEDEKLERİ .....	40
DİPNOT 28 GEÇMİŞ YIL ZARARLARI .....	40
DİPNOT 29 YABANCI PARA POZİSYONU .....	41
DİPNOT 30 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....	42
DİPNOT 31 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	42
DİPNOT 32 İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....	43
DİPNOT 33 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	43
DİPNOT 34 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	43
DİPNOT 35 DURDURULAN FAALİYETLER .....	43
DİPNOT 36 ESAS FAALİYET GELİRLERİ .....	43
DİPNOT 37 FAALİYET GİDERLERİ .....	44
DİPNOT 38 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDER VE KAR/ ZARARLAR .....	44-45
DİPNOT 39 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	45
DİPNOT 40 NET PARASAL POZİSYON KARI/ ZARARI .....	45
DİPNOT 41 VERGİLER .....	45-48
DİPNOT 42 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	48
DİPNOT 43 NAKİT AKIM TABLOLARI .....	48
DİPNOT 44 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK,YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	49

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2006 VE 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>96.472.998</b>	<b>114.113.183</b>
Hazır değerler	4	7.199.963	2.007.514
Menkul kıymetler- net	5	-	-
Ticari alacaklar- net	7	9.232.673	11.834.803
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar- net	9	50.169.071	73.652.302
Diğer alacaklar- net	10	35.944	2.426.760
Canlı varlıklar- net	11	-	-
Stoklar- net	12	29.257.962	23.427.337
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar- net	13	-	-
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer dönen varlıklar	15	577.385	764.467
<b>Duran varlıklar</b>		<b>253.059.127</b>	<b>244.107.531</b>
Ticari alacaklar- net	7	2.639	2.433
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar- net	9	13.467.837	19.431.327
Diğer alacaklar- net	10	-	-
Finansal varlıklar- net	16	51.294.233	42.071.141
Pozitif/ negatif şerefiye- net	17	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller- net	18	1.058.751	1.058.751
Maddi varlıklar- net	19	183.115.085	175.551.630
Maddi olmayan varlıklar- net	20	4.074.975	5.946.642
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer duran varlıklar	15	45.607	45.607
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>349.532.125</b>	<b>358.220.714</b>

1 Ocak- 31 Aralık 2006 hesap dönemine ait mali tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 12 Nisan 2007 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2006 VE 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>63.194.528</b>	<b>84.681.166</b>
Finansal borçlar- net	6	3.970.935	10.546.587
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları- net	6	9.520.330	24.615.299
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	139.328	324.409
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	-
Ticari borçlar- net	7	38.757.706	37.555.770
İlişkili taraflara borçlar- net	9	8.741.706	9.065.503
Alınan avanslar	21	19.349	16.839
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri- net	13	-	-
Borç karşılıkları	23	824.017	1.028.419
Ertelenen vergi yükümlülükleri	14	-	-
Diğer yükümlülükler	15	1.221.157	1.528.340
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>46.498.775</b>	<b>54.328.349</b>
Finansal borçlar- net	6	14.631.488	19.935.767
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	296.430	373.558
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	-
Ticari borçlar- net	7	10.557.943	2.987.214
İlişkili taraflara borçlar- net	9	-	-
Alınan avanslar	21	-	-
Borç karşılıkları	23	2.889.504	2.689.677
Ertelenen vergi yükümlülükleri	14	18.123.410	28.342.133
Diğer yükümlülükler	15	-	-
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ÖZSERMAYE</b>		<b>239.838.822</b>	<b>219.211.199</b>
<b>Sermaye</b>	<b>25</b>	<b>44.951.051</b>	<b>44.951.051</b>
<b>Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sermaye yedekleri</b>		<b>91.444.563</b>	<b>86.164.094</b>
Hisse senetleri ihraç primleri		-	-
Hisse senedi iptal karları		-	-
Yeniden değerlendirme fonu	19	58.126.400	58.019.844
İştirakler yeniden değerlendirme fonu	16	175.848	207.986
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	16	3.584.770	(420.907)
İştirakler makul değer fonu		2.662.140	1.461.766
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	26-27-28	26.895.405	26.895.405
<b>Kar yedekleri</b>		<b>4.140.076</b>	<b>(2.333.288)</b>
Yasal yedekler	26-27-28	5.169.966	2.619.087
Statü yedekleri		-	-
Olağanüstü yedekler	26-27-28	4.500.149	594.132
Özel yedekler		-	-
Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış kazançları		-	-
Yabancı para çevrim farkları	23	7.838	(8.630)
Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	17	(5.537.877)	(5.537.877)
<b>Net dönem karı</b>		<b>28.585.922</b>	<b>22.189.767</b>
<b>Geçmiş yıllar karları</b>	<b>26-27-28</b>	<b>70.717.210</b>	<b>68.239.575</b>
<b>TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>349.532.125</b>	<b>358.220.714</b>

Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler 31

İzleyen dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

	Dipnotlar	1 Ocak – 31 Aralık 2006	1 Ocak – 31 Aralık 2005
<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>			
Satış gelirleri- net	36	357.121.388	321.133.887
Satışların maliyeti	36	(288.573.653)	(252.090.226)
Hizmet gelirleri- net		-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		-	-
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>68.547.735</b>	<b>69.043.661</b>
Faaliyet giderleri	37	(49.838.244)	(42.941.201)
<b>NET ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>18.709.491</b>	<b>26.102.460</b>
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	38	24.679.428	21.623.171
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	38	(5.873.166)	(4.366.339)
Finansman giderleri	39	(12.230.248)	(11.222.186)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>25.285.505</b>	<b>32.137.106</b>
Net parasal pozisyon kar/ (zararı)	40	-	-
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ (ZARAR)</b>	24	-	-
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>25.285.505</b>	<b>32.137.106</b>
Vergiler	41	3.300.417	(9.947.339)
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>28.585.922</b>	<b>22.189.767</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ (YTL)</b>		<b>0,6359</b>	<b>0,4936</b>

İzleyen dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sermaye	Yeniden değerleme fonu	İştirakler yeniden değerleme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam özsermaye
<b>1 Ocak 2006</b>	<b>44.951.051</b>	<b>58.019.844</b>	<b>207.986</b>	<b>(420.907)</b>	<b>1.461.766</b>	<b>26.895.405</b>	<b>2.619.087</b>	<b>594.132</b>	<b>(8.630)</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>22.189.767</b>	<b>68.239.575</b>	<b>219.211.199</b>
Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.189.767)	22.189.767	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	2.550.879	3.906.017	-	-	-	(6.456.896)	-
Temettü ödemesi (Dipnot 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.732.870)	(15.732.870)
İştirakler yeniden değerlendirme fonunun azalışı (Dipnot 16)	-	-	(32.138)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.138)
Satılmaya hazır finansal varlıklarda makul değer artışı-net (Dipnot 16)	-	-	-	4.353.373	-	-	-	-	-	-	-	-	4.353.373
İştirakler makul değer fonu artışı (Dipnot 16)	-	-	-	-	1.200.374	-	-	-	-	-	-	-	1.200.374
Yabancı iştirak mali tablolarının çevrimi (Dipnot 16)	-	-	-	-	-	-	-	-	16.468	-	-	-	16.468
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.585.922	-	28.585.922
Kurumlar vergisi oranında ve kanunlarında yapılan değişikliklerin ertelenen vergi etkileri	-	2.088.663	-	(347.696)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.740.967
Amortisman transferi (Dipnot 19)	-	(2.477.634)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.477.634	-
Amortisman transferinin ertelenen vergi etkisi (Dipnot 19)	-	495.527	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	495.527
<b>31 Aralık 2006</b>	<b>44.951.051</b>	<b>58.126.400</b>	<b>175.848</b>	<b>3.584.770</b>	<b>2.662.140</b>	<b>26.895.405</b>	<b>5.169.966</b>	<b>4.500.149</b>	<b>7.838</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>28.585.922</b>	<b>70.717.210</b>	<b>239.838.822</b>

İzleyen dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2005 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sermaye	Yeniden değerlendirme fonu	İştirakler yeniden değerlendirme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Yasal yedekler	Olağanüstü yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam özsermaye
<b>1 Ocak 2005-önceden raporlanan</b>	<b>44.951.051</b>	<b>67.722.793</b>	<b>204.547</b>	-	-	<b>26.895.405</b>	<b>2.185.623</b>	-	<b>(9.313)</b>	-	<b>5.073.192</b>	<b>59.368.195</b>	<b>206.391.493</b>
UMS 39 gereği satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer farkları sınıflandırma düzeltmesi (Dipnot 2.4)	-	-	-	(5.815.927)	-	-	-	-	-	-	(4.436.100)	10.252.027	-
<b>1 Ocak 2005-düzeltilmiş</b>	<b>44.951.051</b>	<b>67.722.793</b>	<b>204.547</b>	<b>(5.815.927)</b>	-	<b>26.895.405</b>	<b>2.185.623</b>	-	<b>(9.313)</b>	-	<b>637.092</b>	<b>69.620.222</b>	<b>206.391.493</b>
UFRS 3 gereği negatif şerefiyenin açılış birikmiş karlarına düzeltme kaydı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	394.086	394.086
Önceki dönem net dönem karının birikmiş kar zarara transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(637.092)	637.092	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	433.464	594.132	-	-	-	(1.027.596)	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.045.595)	(4.045.595)
İştirakler yeniden değerlendirme fonu artışı	-	-	3.439	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.439
Satılmaya hazır finansal varlıklarda makul değer artışı- net (Dipnot 16)	-	-	-	5.395.020	-	-	-	-	-	-	-	-	5.395.020
İştirakler makul değer fonu artışı- net (Dipnot 16)	-	-	-	-	1.461.766	-	-	-	-	-	-	-	1.461.766
Yabancı iştirak mali tablolarının çevrimi (Dipnot 16)	-	-	-	-	-	-	-	-	683	-	-	-	683
Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi (Dipnot 16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.537.877)	-	-	(5.537.877)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.189.767	-	22.189.767
Yeniden değerlendirme fonu azalışı (Dipnot 19)	-	(11.199.990)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.199.990)
Yeniden değerlendirme fonu azalışının ertelenen vergi etkisi (Dipnot 19)	-	3.359.997	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.359.997
Yeniden değerlendirme fonundan çıkış (Dipnot 19)	-	(103.751)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103.751	-
Yeniden değerlendirme fonundan çıkışın ertelenen vergi etkisi (Dipnot 19)	-	31.125	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.125
Amortisman transferi (Dipnot 19)	-	(2.557.615)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.557.615	-
Amortisman transferinin ertelenen vergi etkisi (Dipnot 19)	-	767.285	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	767.285
<b>31 Aralık 2005</b>	<b>44.951.051</b>	<b>58.019.844</b>	<b>207.986</b>	<b>(420.907)</b>	<b>1.461.766</b>	<b>26.895.405</b>	<b>2.619.087</b>	<b>594.132</b>	<b>(8.630)</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>22.189.767</b>	<b>68.239.575</b>	<b>219.211.199</b>

İzleyen dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnotlar	1 Ocak- 31 Aralık 2006	1 Ocak- 31 Aralık 2005
<b>İşletme faaliyetleri:</b>			
Vergi öncesi kar		25.285.505	32.137.106
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakitin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları	19-20	11.470.461	10.127.249
Faiz gelirleri	38	(7.212.436)	(8.698.178)
Faiz giderleri	39	4.332.998	5.668.181
Kıdem tazminatı karşılığı	23	675.607	656.649
Maddi varlık değer düşüklüğü	38	-	3.024.885
Maddi olmayan varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	20	1.000.000	-
Ödenen vergiler		(6.771.754)	(10.178.344)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	16	2.139.858	358.784
İştirak karlarından alınan pay	16	(4.080.948)	(5.338.317)
Maddi varlık satış (karı)/ zararı	38	(82.344)	278.208
Hurdaya ayrılan maddi varlık zararı	38	2.068.113	-
		28.825.060	28.036.223
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:</b>			
Ticari alacaklardaki azalış/ (artış)	7	2.601.924	(4.696.852)
Stoklardaki artış	12	(5.830.625)	(2.982.242)
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)/ azalış	9	(2.901.734)	9.760.098
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış/ (artış)	10-15	2.577.898	(1.937.962)
Diğer duran varlıklardaki artış	15	-	(45.248)
Ticari borçlardaki artış/ (azalış)	7	8.772.665	(2.538.947)
İlişkili taraflara borçlardaki azalış	9	(323.797)	(562.261)
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar ve avanslardaki azalış	15-21-23	(31.170)	(1.179.373)
Ödenen kıdem tazminatları	23	(475.780)	(526.121)
		33.214.441	23.327.315
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>			
<b>Yatırım faaliyetleri:</b>			
Tahsil edilen faiz		7.647.266	9.961.810
İştirak alımları	16	-	(8.167.862)
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki azalış	9	31.913.625	8.724.367
Maddi ve maddi olmayan varlık alımları	19-20	(21.495.808)	(8.585.906)
Satılmaya hazır finansal varlıklar ve iştirakler sermaye arttırmalarına katılım	16	(399.741)	(490.193)
Maddi varlık satışları		1.347.790	290.710
		19.013.132	1.732.926
<b>Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>			
<b>Finansman faaliyetleri:</b>			
Banka kredilerindeki geri ödeme		(82.446.073)	(57.273.540)
Banka kredilerindeki artış		55.909.017	45.036.797
Finansal kiralama borçlarındaki (geri ödeme)/ artış	8	(262.209)	286.049
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki azalış	9	-	(632.277)
Temettü ödemesi		(15.732.870)	(4.045.595)
Ödenen faiz		(4.770.842)	(6.963.163)
Temettü geliri	16	267.853	133.651
		(47.035.124)	(23.458.078)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>			
Toplam net nakit girişi		5.192.449	1.602.163
1 Ocak itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler		1.987.514	385.351
		7.179.963	1.987.514
<b>31 Aralık itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler</b>			
	4	7.179.963	1.987.514

İzleyen dipnotlar mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

### **1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 1 – ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") ana 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 %97'sini (2005: %97) 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 (Dipnot 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 ana ortağı Yaşar Holding A.Ş.'dir (Dipnot 25).

Şirket'in bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 701 kişidir (2005: 713).

#### **DİPNOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI**

##### **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 yayımlamıştır. Anılan tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") tarafından çıkarılmış olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanmasının da, SPK Muhasebe Standartları'na uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir.

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

Mali tablolar ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesinde ve SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

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

1 Ocak - 31 Aralık 2006 ve 2005 hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (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, 31 Aralık tarihi itibarıyla tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 16):

İştirakler:	Ortaklık Payı (%)	
	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
YBP	31,95	31,95
Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods")	44,94	44,94
Pınar Anadolu Gıda San. ve Tic. A.Ş. ("Pınar Anadolu")	20,00	20,00

Almanya'da faaliyet gösteren iştirakin (Pınar Foods) mali tabloları, faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup SPK Muhasebe Standartları'na 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 çevrim farkları olarak takip edilmektedir.

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

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2006 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2005 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 muhasebelemiştir. 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-31 Aralık 2005 hesap dönemine ilişkin özsermaye değişim tablosu).

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

### **1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (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 (Dipnot 3 – xxv) (Bakınız 1 Ocak- 31 Aralık 2005 hesap dönemine ilişkin özsermaye değişim tablosu).

##### **2.5 Netleştirme/ Mahsup**

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, mali tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirket'in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, "Gelirlerin kaydedilmesi" başlıklı kısımda tanımlanan hasılat dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değerleri üzerinden gösterilir.

#### **DİPNOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI**

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 (Dipnot 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 (Dipnot 12).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

##### iii. Maddi duran varlıklar

Arsalar ve binalar, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, makine, tesis ve cihazlar ise 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla uzman değerlendirme kuruluşları tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerinden, değerlendirme yapılan tarihten bilanço tarihine kadar hesaplanan amortismanlar indirilmek suretiyle 31 Aralık 2006 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımıyla yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden mali tablolara yansıtılmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen diğer bütün maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetlerinden bu tarihe kadar birikmiş amortisman ve, varsa, kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değerleri ile mali tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 19). Maddi varlıkların artık değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir.

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

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

Amortisman gideri, doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak hesaplanmıştır (Dipnot 19). Araziler ve arsalar sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanına tabi tutulmamıştır. Maddi varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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

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

Bakım ve onarım giderleri oluşturdukları dönemin gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Başlıca yenilemeler ile ilgili maliyetler ise maddi varlığın gelecekte, yenilemeden önceki durumundan daha iyi bir performans ile ekonomik yarar sağlaması beklenen durumlarda o varlığın maliyetine eklenirler. Şirket, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Başlıca yenilemeler, maddi duran varlıkların kalan ömrü baz alınarak amortismanına tabi tutulurlar.

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

### **1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

##### **iv. Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar bilgi işlem sistemleri, yazılımlar ve diğer haklardan oluşmaktadır. Bunlar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için YTL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile mali tablolara yansıtılmaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan artık değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir. Maddi olmayan duran varlıkların artık değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir.

Maddi olmayan varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Haklar

5 - 10 yıl

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

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 14), makul değerleri ile gösterilen finansal varlıkları, yatırım amaçlı gayrimenkulleri ve yeniden değerlendirilen tutarları ile gösterilen maddi duran 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 hazır 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 kayıpları, 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 (Dipnot 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 (Dipnot 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- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 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. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar (Dipnot 3 xxviii) ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir.

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

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

Tüm finansal yatırımlar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri ile gösterilmekle birlikte borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerlerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için YTL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyeti üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir (Dipnot 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- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 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.

##### 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 (Dipnot 42).

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç 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 (Dipnot 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 (Dipnot 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 yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğünün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının kuvvetle muhtemel olması ve sözkonusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğünün 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 oranının 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 teyid edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve mali tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 31).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 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 (Dipnot 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 (Dipnot 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 - kiralayana 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 (Dipnot 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 %93'ünü (2005: %94) Şirket'in iştiraki olan YBP (Dipnot 9) aracılığıyla yaptığından ve ayrıca Şirket'in Türkiye dışındaki faaliyetleri toplam faaliyetleri içerisinde önemlilik arz etmediğinden dolayı finansal bilgiler bölümlere göre raporlanmamıştır (Dipnot 33).

##### xvii. İnşaat sözleşmeleri

Yoktur (2005: Yoktur).

##### xviii. Durdurulan faaliyetler

Yoktur (2005: Yoktur).

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

### **1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 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 gösterilirken, azalışlar ise öncelikle varsa ilgili yeniden değerlendirme fonundan düşülür, ilgili fonun bitmesi durumunda ise gelir tablosu ile ilişkilendirilir (Dipnot 18).

Şirket'in özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği iştirakleri tarafından kullanılan ve/veya kiralanmış 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 (Dipnot 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 yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Dipnot 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 kuvvetle 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 (Dipnot 14).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 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 (Dipnot 23).

##### xxiii. Emeklilik planları

Yoktur (2005: Yoktur).

##### xxiv. Tarımsal faaliyetler

Yoktur (2005: Yoktur).

##### xxv. Şerefiye/ negatif şerefiye

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

31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşmiş işlemlerden doğan negatif şerefiyenin 31 Aralık 2004 tarihindeki kayıtlı değeri, UFRS 3 gereği, 1 Ocak 2005 tarihindeki açılış birikmiş karlarına düzeltme kaydı yapmak suretiyle kayıtlarından çıkartılmıştır (Bakınız 1 Ocak – 31 Aralık 2005 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 alışı etkisi kalemi altında muhasebeleştirilir (Dipnot 17).

##### xxvi. Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

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

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

### **1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

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

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

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

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermekte olup bloke mevduatlar hariçtir (Dipnot 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 (Dipnot 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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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

###### *Türev finansal araçlar*

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti ile, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde ise makul değerleri ile değerlendirilmektedir. Şirket'in türev finansal araçlarını yabancı para swap işlemleri oluşturmaktadır (Dipnot 6).

Türev sözleşmesinin yapıldığı tarih itibarıyla Şirket'in, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen, gerçekleşmesi muhtemel işlemlerin rayiç değer değişikliklerinden kaynaklanan risklerden ötürü kar/ zararı etkileyebilecek değişikliklere karşı korunmasını amaçlayan işlemleri (rayiç değer değişikliği riskinden korunma) bulunmaktadır.

Şirket, her dönem sonunda türev finansal araçların makul değeri ile kayda alındığı tarihteki değeri arasında oluşan kur farkları ve faiz giderini gelir tablosunda diğer faaliyetlerden gelir/gider ve kar/zararlar (Dipnot 38) ile finansman giderleri (Dipnot 39) içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

###### *Faiz oranı riski*

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır (Dipnot 6). Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

###### *Fonlama riski*

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

###### *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 edilmektedir. (Dipnot 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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

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

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

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:

###### *Finansal varlıklar*

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

Nakit ve bankalardan alacaklar makul değerleri ile gösterilmektedir. 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 değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden 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.

###### *Finansal yükümlülükler*

Banka kredilerinin makul değerleri Dipnot 6'da açıklanmıştır. Kısa vadeli ticari borçların, iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmektedir. Uzun vadeli ticari borçlar yabancı para ile ifade edilmektedir ve taşınan değerleri dönem sonu kurlarla çevrildiğinden ve faiz oranları piyasa oranlarını yansıttığından makul değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.

##### 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. Önemli muhasebe tahminleri şunlardır:

###### Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili bir çok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlülüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenen vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Kasa	17.056	25.800
Bankalar - Vadesiz mevduatlar	582.907	1.181.714
- YTL	449.669	508.050
- Yabancı para	133.238	673.664
Ters repo anlaşmaları	6.600.000	800.000
	<b>7.199.963</b>	<b>2.007.514</b>

31 Aralık 2006 tarihi itibariyle yabancı para mevduatlar 65.193 ABD Doları ve 22.470 Euro'dan oluşmaktadır (2005: 502.060 ABD Doları karşılığı 673.664 YTL). 4 Ocak 2007 tarihinde (2005: 1 Ocak 2006) geri dönen ters repo işleminin yıllık faiz oranı %19'dur (2005: %12). Ayrıca 31 Aralık 2006 tarihi itibariyle 20.000 YTL (2005: 20.000 YTL) tutarında bloke edilmiş mevduat bulunmaktadır. Buna istinaden, nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Hazır değerler	7.199.963	2.007.514
Bloke edilmiş mevduat	(20.000)	(20.000)
<b>Nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>7.179.963</b>	<b>1.987.514</b>

#### DİPNOT 5 – MENKUL KIYMETLER

Yoktur (2005: Yoktur).



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6- FİNANSAL BORÇLAR

	<u>Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı %</u>		<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>YTL karşılığı</u>	
	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
<b>Kısa vadeli krediler:</b>						
ABD doları krediler	7,17	-	1.906.214	-	2.679.374	-
YTL krediler	12,50	22,08	1.291.561	10.546.587	1.291.561	10.546.587
					3.970.935	10.546.587
<b>Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri:</b>						
ABD doları krediler (*)	9,03	8,50	5.295.265	13.843.013	7.443.024	18.574.554
Euro krediler (**)	6,23	6,17	785.831	3.805.193	1.454.966	6.040.745
<b>Türev finansal araçlardan doğan borçlar:</b>						
Yabancı para swap işlemleri (Dipnot 39)	-	-	-	-	622.340	-
					9.520.330	24.615.299
<b>Toplam kısa vadeli krediler</b>					<b>13.491.265</b>	<b>35.161.886</b>
<b>Uzun vadeli krediler:</b>						
Euro krediler (**)	8,44	6,89	6.944.896	4.564.491	12.858.475	7.246.129
ABD doları krediler (*)	10,37	8,14	845.200	9.457.176	1.188.013	12.689.638
<b>Türev finansal araçlardan doğan borçlar:</b>						
Yabancı para swap işlemleri (Dipnot 39)	-	-	-	-	585.000	-
<b>Toplam uzun vadeli finansal borçlar</b>					<b>14.631.488</b>	<b>19.935.767</b>

(\*) ABD Doları krediler, faiz oranı Libor + %3,5 ile %5'e göre üç ile altı ay arasında değişen faiz oranlı kredileri içermektedir (2005: Libor + %3,5-%5 üç ile altı ay arası değişen faiz).

(\*\*) Euro krediler, faiz oranı Euribor + %0,75 ile %5,60'a göre üç ile altı ay arasında değişen faiz oranlı kredileri içermektedir (2005: Euribor + %0,75-%5 üç ile altı ay arasında değişen faiz).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6- FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uluslararası bir finans kuruluşundan temin edilen 3.125.000 ABD Doları ve 271.935 Euro karşılığı toplam 4.895.987 YTL tutarındaki kredi ile ilgili olarak; söz konusu finansal kuruluş ile imzalanan genel kredi anlaşması çerçevesinde Şirket'in krediyi kullanan diğer grup şirketleriyle birlikte müştereken uyması gereken belli başlı finansal oranlar bulunmaktadır. Diğer grup şirketlerinin 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla ilgili oran kriterlerini karşılayamamış olmaları neticesinde 1.875.000 ABD Doları karşılığı 2.635.500 YTL tutarındaki kredi anapara tutarı kısa vadeli kredilere sınıflandırılmıştır. Şirket, halihazırda ödemelerini orijinal kredi geri ödeme planı koşullarında gerçekleştirmektedir.

Şirket ile Morgan Stanley Bank International Limited, Morgan Stanley & Co. International Limited ve garantör Yaşar grubu şirketleri (Yaşar Holding A.Ş., Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş., Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş., Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş.), arasında 27 Eylül 2006 tarihinde imzalanan ve 27 Eylül 2013 vadeli 6 milyon Euro tutardaki kredi anlaşmasına ilişkin olarak Morgan Stanley & Co. International Limited ile International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") master anlaşması, ekleri ve swap teyid dokümanlarını imzalamak suretiyle, Euribor + %5,60 faiz oranına sahip 6 milyon Euro tutarındaki krediyi, YTL swap eğrisi + %8,50 faiz oranına sahip 11.694.000 YTL ile "swap" etmiştir. Bu swap ve kredi işlemlerinden kaynaklanan kayıp ve kazançlar, cari dönem gelir tablosunda, diğer faaliyetlerden gelir/gider ve kar/zararlar (Dipnot 38) ile finansman giderleri (Dipnot 39) içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Şirket'in söz konusu finansal kuruluştan almış olduğu 6 milyon Euro tutarındaki kredi ile ilgili olarak; Şirket'in ana ortağı olan Yaşar Holding A.Ş.'nin uyması gereken bazı finansal oranlar bulunmaktadır. Yaşar Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yıla ilişkin konsolide mali tabloları henüz bağımsız denetimden geçmemiş olmakla birlikte, Yaşar Holding A.Ş. yönetimi yaptığı ön çalışmalar neticesinde söz konusu kriterlerinin karşılanabileceğini öngörmektedir.

Şirket'in kredi ve finansal borçlar ile ilgili vermiş olduğu teminatlar 19 ve 31 no'lu dipnotlarda açıklanmıştır.

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

1-2 yıl arası	2.124.773
2 yıl ve sonrası (nihai ödeme 2013 yılında)	12.506.715

**14.631.488**

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	2006	2005	2006	2005
Banka kredileri	28.122.753	55.097.653	29.482.100	57.086.019

Kredilerinin makul değerleri, ABD Doları, Euro ve YTL krediler için sırasıyla yıllık %5,16, %3,91 ve 16,17% etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (2005: ABD Doları, Euro ve YTL krediler için sırasıyla yıllık %4,90, %3,10 ve %14,73'tür).

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
<b>a) Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteri cari hesapları	1.985.268	1.934.573
Vadeli çekler ve alacak senetleri	7.203.720	9.839.703
Diğer	191.229	266.530
	9.380.217	12.040.806
Tenzil: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(110.114)	(166.534)
Şüpheli alacak karşılığı	(37.430)	(39.469)
	<b>9.232.673</b>	<b>11.834.803</b>

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %18,86 (2005: % 14,20) olup vadeleri üç aydan kısadır (2005: 3 aydan kısa).

Şüpheli alacak karşılığının 31 Aralık 2006 ve 2005 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdadır:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>39.469</b>	<b>39.712</b>
Dönem içerisinde tahsil edilen (Dipnot 38)	(2.039)	(243)
<b>31 Aralık</b>	<b>37.430</b>	<b>39.469</b>

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.

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
<b>b) Uzun vadeli ticari alacaklar:</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	2.639	2.433
	<b>2.639</b>	<b>2.433</b>

### c) Kısa vadeli ticari borçlar:

Satıcılar cari hesapları	39.152.356	37.883.757
Verilen çekler ve ödeme emirleri	25.001	-
	39.177.357	37.883.757
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(419.651)	(327.987)
	<b>38.757.706</b>	<b>37.555.770</b>

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 18,88 (2005: % 14,23) olup vadeleri 4 aydan kısadır (2005: 3 aydan kısa).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
<b>d) Uzun vadeli ticari borçlar:</b>		
Satıcılar cari hesapları	10.292.094	2.706.792
Alınan depozito ve teminatlar	265.849	280.422
	<b>10.557.943</b>	<b>2.987.214</b>

Uzun vadeli ticari borçlar maddi ve maddi olmayan varlık alımları sonucu oluşmakta olup etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları yıllık %5,15 (2005: %6,27) ve vadeleri 7 yıldır (2005: 8 yıl).

#### DİPNOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	<b>139.328</b>	<b>324.409</b>
2007	-	119.454
2008 - 2010	296.430	254.104
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	<b>296.430</b>	<b>373.558</b>

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla finansal kiralama borçları, 235.317 Euro, 44 ABD Doları ve 8 YTL'den oluşmaktadır (2005: 305.462 Euro, 158.766 ABD Doları ve 16 YTL).

Finansal kiralama yükümlülüklerinin etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları yıllık %8,64 (2005: %7,68) olup taşınan değerlerinin makul değerlerine yaklaşık tutarlar olduğu kabul edilmektedir.

#### DİPNOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Aralık 2006 ve 2005 tarihinde sona eren hesap dönemleri 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:

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
YBP	46.551.208	65.298.209
Yataş	3.972.399	3.512.672
Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et")	-	5.359.153
Diğer	51.226	80.394
	<b>50.574.833</b>	<b>74.250.428</b>
Tenzil: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(218.888)	(152.904)
Şüpheli alacak karşılığı	(186.874)	(445.222)
	<b>50.169.071</b>	<b>73.652.302</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

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

Şirket'in ilişkili şirketlerinden olan alacaklarının 10.641.283 YTL'si (2005: 34.827.890 YTL) kısa vadeli, 13.467.837 YTL'si (2005: 19.431.327 YTL) uzun vadeli olmak üzere toplam 24.109.120 YTL'si (2005: 54.259.217 YTL) Şirket'in çeşitli banka ve finansal kuruluşlardan almış olduğu banka kredilerinin aynı koşullarda sözkonusu grup şirketlerine devredilmesinden oluşmakta olup ağırlıklı etkin faiz oranı ABD Doları, Euro ve YTL alacaklar için sırasıyla %8,80, %6,98 ve %12,50'dir (2005: ABD Doları, Euro ve YTL alacaklar için sırasıyla yıllık %8,69, %6,37 ve %22,08'dir).

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %19,01 (2005: %14,21) olup vadeleri 2 aydan kısadır (2005: 2 aydan kısadır).

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

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>445.222</b>	<b>381.403</b>
Yıl içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 38)	-	397.957
Yıl içerisinde tahsil edilen (Dipnot 38)	(258.348)	(334.138)
<b>31 Aralık</b>	<b>186.874</b>	<b>445.222</b>

Şirket'in grup şirketi ve aynı zamanda iştiraki olan YBP'den toplam 60.019.045 YTL (2005: 84.203.000 YTL) tutarında ticari ve ticari olmayan nitelikte alacağı bulunmaktadır. Kısa vadeli ticari alacakların 25.171.424 YTL'si (2005: 23.246.887 YTL) Şirket'in ürünlerinin yurtiçi satış ve dağıtımının YBP aracılığıyla yapılmasından kaynaklanan ticari nitelikli alacaklardır. YBP'den olan alacakların 24.109.120 YTL'si Şirket tarafından muhtelif bankalardan alınıp, YBP'ye aynı koşullarda devredilen kısa ve uzun vadeli banka kredileri ana paraları ve bunların faiz tahakkuklarından oluşmaktadır (2005: 48.454.089 YTL). Öte yandan 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in YBP'ye kendi kaynaklarından kullandırdığı 10.738.501 YTL (2005: 12.502.024 YTL) tutarında kısa vadeli fon bulunmaktadır. Söz konusu ticari olmayan alacak için uygulanan faiz oranı aylık net %2'dir (2005: %2,5).

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

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
YBP	13.467.837	18.904.791
Pınar Et	-	526.536
	<b>13.467.837</b>	<b>19.431.327</b>

İlişkili taraflardan 31 Aralık 2006 itibarıyla uzun vadeli alacaklarının ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı ABD Doları ve Euro alacaklar için sırasıyla yıllık %10,37 ve %9,10 (2005: ABD Doları ve Euro alacaklar için sırasıyla yıllık %8,07 ve %7,05'tir) olup tahsilat planı aşağıdaki gibidir:

1-2 yıl arası	1.773.837
2 yıl ve sonrası (nihai ödeme 2013 yılında)	11.694.000
	<b>13.467.837</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Yadex Export-Import und Spedition GmbH ("Yadex")	6.161.475	4.691.077
Hdf FZ Co. ("Hdf")	890.887	494.511
Desa Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş. ("Desa Enerji")	718.616	504.016
Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	184.148	1.301.087
Yataş	117.870	65.564
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur Turizm")	91.656	-
Personele olan borçlar	89.102	109.886
Yaşar Holding A.Ş.	-	1.411.938
Diğer	497.432	503.911
	8.751.186	9.081.990
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(9.480)	(16.487)
	<b>8.741.706</b>	<b>9.065.503</b>

İlişkili taraflara olan borçların 6.161.475 YTL (2005: 4.691.077 YTL) tutarındaki kısmını Şirket'in ithalat işlemlerine aracılık eden Yadex'e olan borçlar oluşturmaktadır.

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 19,02 (2005: % 14,23) olup vadeleri 2 aydır (2005: 2 ay).

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

	2006	2005
YBP	293.567.126	282.500.772
Yataş	35.214.212	28.357.751
Pınar Et	879.052	856.031
Desa Otak	-	892.004
Diğer	400.584	433.065
	<b>330.060.974</b>	<b>313.039.623</b>

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

YBP	1.261.814	1.106.794
Çamlı Yem	202.698	224.225
Yaşar Holding A.Ş.	116.518	181.900
Pınar Et	112.416	435.932
Pınar Anadolu	36.852	57.226
Diğer	188.759	83.942
	<b>1.919.057</b>	<b>2.090.019</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

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

	2006	2005
Çamlı Yem	15.939.263	11.529.566
Yadex	9.432.612	6.005.596
Desa Enerji	6.769.150	5.513.595
Hedef Ziraat	1.001.454	887.115
Pınar Anadolu	528.427	719.046
Pınar Et	20.858	328.009
Hdf	-	3.200.384
DYO Sentetik	-	717.109
Diğer	3.482	13.191
	<b>33.695.246</b>	<b>28.913.611</b>

Şirket, grup şirketlerinden Yadex aracılığıyla yurtdışından hammadde ithal etmekte ve Çamlı Yem'den süt tedarikçilerine satılmak üzere yem almaktadır.

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

YBP	2.664.411	2.731.936
Yaşar Holding A.Ş.	2.660.927	2.211.596
Bintur Turizm	2.306.235	1.952.177
Yataş	1.040.201	821.798
Hdf	965.590	1.155.801
Diğer	136.982	428.183
	<b>9.774.346</b>	<b>9.301.491</b>

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

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

Yaşar Holding A.Ş.	470.338	1.601.609
Desa Otak	-	188.674
Diğer	399	42.438
	<b>470.737</b>	<b>1.832.721</b>

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

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

#### **i) İlişkili taraflardan finansman gelirleri:**

	2006	2005
YBP	5.658.837	2.732.056
Yaşar Holding A.Ş.	815.643	360.077
Çamlı Yem	233.254	-
Pınar Et	202.881	171.859
Diğer	95.448	14.408
	<b>7.006.063</b>	<b>3.278.400</b>

Şirket, SPK'nın 22 Ocak 2007 tarihli yazısına istinaden geçmişe yönelik olarak, grup şirketlerine devredilen krediler nedeniyle Yaşar Holding A.Ş.'ye ödenen kefalet bedellerinin bir kısmının krediyi devir alan şirketlere yansıtılmamasından dolayı, söz konusu kefalet maliyetlerinin fatura edilmesi gerektiği tarihten itibaren kanuni faizi ile birlikte adatlandırmış ve toplam 4.000.302 YTL'yi ilgili grup şirketlerine cari yıl içerisinde faturalamıştır (Dipnot 38).

#### **j) İlişkili taraflardan diğer gelirler:**

YBP	457.845	712.603
Diğer	56.576	91.147
	<b>514.421</b>	<b>803.750</b>

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

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

Yöneticilere sağlanan menfaatler	<b>1.358.336</b>	<b>1.492.961</b>
----------------------------------	------------------	------------------

#### **l) İlişkili taraflara ödenen temettüler:**

Yapaş A.Ş.	5.996.325	1.541.914
Yaşar Holding A.Ş.	3.629.815	948.445
Diğer	6.106.730	1.555.236
	<b>15.732.870</b>	<b>4.045.595</b>

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

Pınar Et (Dipnot 38)	1.362.938	817.764
Pınar Anadolu (Dipnot 16)	267.853	133.651
Çamlı Yem (Dipnot 38)	-	29.032
	<b>1.630.791</b>	<b>980.447</b>

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

Desa Otak	377.334	363.204
Yaşar Holding A.Ş.	131.536	-
Diğer	11.263	26.395
	<b>520.133</b>	<b>389.599</b>



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

##### o) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

Şirket, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş., Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ve Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 313 milyon Euro karşılığı 579.519.500 YTL tutarındaki kredilere sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir (Dipnot 31).

#### DİPNOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar:</b>		
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları	10.000	2.401.497
Diğer alacaklar	25.944	25.263
	<b>35.944</b>	<b>2.426.760</b>

#### DİPNOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

#### DİPNOT 12 - STOKLAR

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Hammadde stokları	11.255.873	8.484.459
Yarı mamul stokları	5.433.398	5.118.304
Mamul stokları	8.233.738	7.479.882
Ticari mallar	954.445	205.414
Promosyon malzemesi	705.667	64.036
Verilen sipariş avansları	712.704	798.496
Yedek parça stokları	1.962.137	1.276.746
	<b>29.257.962</b>	<b>23.427.337</b>

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ilk madde ve malzeme maliyeti tutarı 233.100.617 YTL'dir (2005: 209.061.810 YTL).

#### DİPNOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (2005: Yoktur).

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde SPK Muhasebe Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

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

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

	31 Aralık 2006		31 Aralık 2005	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü
Maddi duran varlıkların endeksleme farkı	39.361.293	(7.872.259)	48.753.694	(14.626.108)
Binaların yeniden değerlendirme farkı	23.729.495	(4.745.899)	25.064.208	(7.519.262)
Yeni ekonomik ömürler üzerinden hesaplanan amortisman farkı	17.710.669	(3.542.134)	13.477.203	(4.043.161)
Makina, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	10.625.645	(2.125.129)	11.768.566	(3.530.570)
Arazilerin yeniden değerlendirme farkı	31.892.280	(1.594.614)	-	-
Maddi olmayan duran varlıkların endeksleme farkı	2.011.968	(402.394)	2.794.582	(838.375)
Stoklar üzerinde kalan amortisman farkı	321.903	(64.381)	270.746	(81.224)
Makina, tesis ve cihazların değer düşüklüğü karşılığı	(4.523.640)	904.728	(4.660.979)	1.398.294
Satılmaya hazır finansal varlık değer düşüklüğü	(3.996.471)	799.294	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 23)	(2.889.504)	577.901	(2.689.677)	806.903
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonu	6.953.924	(347.696)	-	-
Maddi olmayan duran varlık değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 20)	(1.000.000)	200.000	-	-
Dava karşılıkları (Dipnot 23)	(358.032)	71.606	-	-
Şüpheli alacak karşılığı (Dipnot 9)	(186.874)	37.375	(445.222)	133.567
Diğer	99.041	(19.808)	140.656	(42.197)
Ertelenen vergi varlıkları		2.590.904		2.338.764
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(20.714.314)		(30.680.897)
<b>Ertelenen vergi yükümlülükleri-net</b>		<b>(18.123.410)</b>		<b>(28.342.133)</b>

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>(28.342.133)</b>	<b>(33.806.288)</b>
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonuna verilen (Dipnot 16)	(347.696)	-
Yeniden değerlendirme fonuna verilen (Dipnot 19)	2.584.190	4.158.407
Cari dönem ertelenen vergi geliri (Dipnot 41)	7.982.229	1.305.748
<b>31 Aralık</b>	<b>(18.123.410)</b>	<b>(28.342.133)</b>

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 15 - DİĞER DÖNEN/ DURAN VARLIKLAR VE KISA/ UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
<b>a) Diğer dönen varlıklar:</b>		
Peşin ödenen giderler	568.502	764.467
Diğer	8.883	-
	<b>577.385</b>	<b>764.467</b>
<b>b) Diğer duran varlıklar:</b>		
Peşin ödenen giderler	45.607	45.607
	<b>45.607</b>	<b>45.607</b>
<b>c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.113.799	959.462
Sponsorluk anlaşmasından doğan borçlar	100.000	-
İştirak alımı ile ilgili borç senetleri	-	551.866
Diğer	7.358	17.012
	<b>1.221.157</b>	<b>1.528.340</b>

### DİPNOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Satılmaya hazır finansal varlıklar	27.224.040	24.610.784
İştirakler	24.070.193	17.460.357
	<b>51.294.233</b>	<b>42.071.141</b>

#### Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2006		31 Aralık 2005	
	YTL	Hisse oranı %	YTL	Hisse oranı %
Pınar Et	14.719.730	12,58	12.539.030	12,58
Çamlı Yem	8.441.943	5,59	6.942.560	5,59
Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Pınar Su")	3.635.766	8,81	2.962.476	8,81
Yataş	293.910	1,96	-	2,00
Bintur Turizm	113.330	1,33	134.207	1,33
Desa Enerji	-	15,00	2.013.150	15,00
Diğer	19.361	-	19.361	-
	<b>27.224.040</b>		<b>24.610.784</b>	

Pınar Et ve Pınar Su İMKB'de kote olduğundan 31 Aralık 2006 ve 2005 tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden, Bintur Turizm, Desa Enerji ve Çamlı Yem ise indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile mali tablolara yansıtılmışlardır. Yataş makul değerinin güvenilir bir şekilde belirlenememesi nedeniyle değer düşüklüğünden arındırılmış maliyet bedeli üzerinden gösterilmiştir.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 16 – FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>24.610.784</b>	<b>15.429.742</b>
<b>İlaveler:</b>		
Yataş- sermaye artışı	399.741	199.872
Çamlı Yem- sermaye artışı	-	290.321
<b>İştiraklerden satılmaya hazır finansal varlıklara sınıflandırma:</b>		
Pınar Su	-	3.654.613
<b>Makul değer artışı/ (azalışı):</b>	<b>4.353.373</b>	<b>5.395.020</b>
Pınar Et	2.180.700	4.857.512
Çamlı Yem	1.499.383	1.229.645
Pınar Su	673.290	(692.137)
<b>Değer düşüklüğü (Dipnot 38):</b>	<b>(2.139.858)</b>	<b>(358.784)</b>
Desa Enerji	(2.013.150)	-
Yataş	(105.831)	(199.872)
Bintur	(20.877)	(158.912)
<b>31 Aralık</b>	<b>27.224.040</b>	<b>24.610.784</b>

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

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>(420.907)</b>	<b>(5.815.927)</b>
Pınar Et makul değer değişimi	2.180.700	4.857.512
Çamlı Yem makul değer değişimi	1.499.383	1.229.645
Pınar Su makul değer değişimi	673.290	(692.137)
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergi (Dipnot 14)	(347.696)	-
<b>31 Aralık</b>	<b>3.584.770</b>	<b>(420.907)</b>

### İştirakler:

	31 Aralık 2006		31 Aralık 2005	
	YTL	Hisse oranı %	YTL	Hisse oranı %
YBP	22.002.745	31,95	16.159.803	31,95
Pınar Foods	1.194.305	44,94	780.735	44,94
Pınar Anadolu	873.143	20,00	519.819	20,00
<b>Toplam</b>	<b>24.070.193</b>		<b>17.460.357</b>	

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 16 – FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

İştiraklerin yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>17.460.357</b>	<b>13.670.506</b>
İştiraklerin karlarından pay (Dipnot 38)	4.080.948	5.338.317
İştirakler vergi payı (Dipnot 41)	1.612.037	(1.856.075)
İştiraklerin özkaynaklarında yer alan makul değer fonu artışı	1.200.374	1.461.766
Yabancı para çevrim farkları	16.468	683
İştirak alımları ve sınıflandırmaları	-	4.513.249
Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alış etkisi (Dipnot 17)	-	(5.537.877)
Temettü geliri (Dipnot 9)	(267.853)	(133.651)
İştiraklerin yeniden değerlendirme fonu	(32.138)	3.439
<b>31 Aralık</b>	<b>24.070.193</b>	<b>17.460.357</b>

İştirakler yeniden değerlendirme fonunun yıl içinde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>207.986</b>	<b>204.547</b>
YBP yeniden değerlendirme fonu değişimi	(32.138)	3.439
<b>31 Aralık</b>	<b>175.848</b>	<b>207.986</b>

Özsermaye yöntemi ile mali tablolara dahil edilen iştiraklerin finansal bilgileri aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	2006			2005		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net dönem karı	Varlıklar	Yükümlülükler	Net dönem karı
- YBP	216.271.088	146.981.395	<b>14.905.957</b>	252.125.706	201.547.294	<b>10.264.564</b>
- Pınar Foods	4.795.385	2.137.834	<b>612.069</b>	3.686.731	1.949.450	<b>392.265</b>
- Pınar Anadolu	7.078.743	2.713.016	<b>3.105.887</b>	4.960.126	2.361.022	<b>1.578.793</b>

### DİPNOT 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 karşılığı (1.540.000 ABD Doları) satın almış ve bu alım sonucu negatif şerefiye oluşmuştur.

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

(\*) Marmara Su iktisabından kaynaklanan 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla net kayıtlı değeri 394.085 YTL tutarındaki negatif şerefiye UFRS 3 gereğince mali tablolardan çıkarılarak açılış birikmiş karlarına yansıtılmıştır (Dipnot 3).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 17 - POZİTİF/ NEGATİF ŞEREFİYE (Devamı)

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.

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**

#### DİPNOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2006
Rayiç değer:				
Binalar	1.058.751	-	-	1.058.751
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.058.751</b>			<b>1.058.751</b>

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (Dipnot 19)	31 Aralık 2005
Rayiç değer:					
Binalar	2.161.501	-	-	(1.102.750)	1.058.751
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.161.501</b>			<b>(1.102.750)</b>	<b>1.058.751</b>

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, 31 Aralık 2004 tarihinde Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından belirlenmiş olan rayiç değerleri ile mali tablolarda gösterilmektedir ve söz konusu değerlerin yatırım amaçlı gayrimenkullerin bulunduğu bölgedeki piyasa hareketlerine bağlı olarak 31 Aralık 2006 tarihindeki makul değerlere yaklaşık olduğu Şirket yönetimi tarafından tahmin edilmektedir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2006
<b><u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u></b>					
Arazi ve arsalar	36.244.000	-	-	-	36.244.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	77.201.391	527.443	-	188.720	77.917.554
Makina, tesis ve cihazlar	162.685.444	14.381.195	(1.094.128)	1.563.476	177.535.987
Taşıt araçları	8.930.923	207.028	(2.493.633)	-	6.644.318
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	2.223.121	-	-	-	2.223.121
Döşeme ve demirbaşlar	32.351.777	4.180.836	(7.868.485)	208.761	28.872.889
Yapılmakta olan yatırımlar ve maddi varlık avans ödemeleri	1.660.435	1.976.791	-	(1.960.957)	1.676.269
<b>Toplam maliyet</b>	<b>321.297.091</b>	<b>21.273.293</b>	<b>(11.456.246)</b>	<b>-</b>	<b>331.114.138</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar:</u></b>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(22.958.957)	(2.065.158)	-	-	(25.024.115)
Makina, tesis ve cihazlar	(92.111.875)	(5.266.406)	900.166	-	(96.478.115)
Taşıt araçları	(8.511.740)	(136.381)	2.493.558	-	(6.154.563)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(270.288)	(263.886)	-	-	(534.174)
Döşeme ve demirbaşlar	(21.892.601)	(2.644.448)	4.728.963	-	(19.808.086)
	<b>(145.745.461)</b>	<b>(10.376.279)</b>	<b>8.122.687</b>	<b>-</b>	<b>(147.999.053)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>175.551.630</b>				<b>183.115.085</b>

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in almış olduğu kredilere istinaden; 52.460.684 YTL (2005: 94.069.515 YTL) ilgili kredi kuruluşlarına verilen ipotekleri bulunmaktadır (Dipnot 31).

2006 yılında gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı mevcut makinaların modernizasyonu ve yeni alınan peynir üretimi ile ilgili makinalardan oluşmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - MADDİ VARLIKLAR (Devamı)

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

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	Yeniden değerleme	Maddi duran varlık değer düşüklüğü (Dipnot 38)	Transferler (Dipnot 18)	31 Aralık 2005
<b><u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer</u></b>							
Arazi ve arsalar	36.244.000	-	-	-	-	-	36.244.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	74.811.549	575.029	-	-	-	1.814.813	77.201.391
Makina, tesis ve cihazlar	174.782.251	2.780.095	(795.841)	(11.199.990)	(3.024.885)	143.814	162.685.444
Taşıt araçları	9.541.034	281.755	(891.866)	-	-	-	8.930.923
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	1.608.566	614.555	-	-	-	-	2.223.121
Döşeme ve demirbaşlar	30.412.273	2.399.775	(519.228)	-	-	58.957	32.351.777
Yapılmakta olan yatırımlar ve maddi varlık avans ödemeleri	682.783	1.892.486	-	-	-	(914.834)	1.660.435
<b>Toplam maliyet</b>	<b>328.082.456</b>	<b>8.543.695</b>	<b>(2.206.935)</b>	<b>(11.199.990)</b>	<b>(3.024.885)</b>	<b>1.102.750</b>	<b>321.297.091</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar</u></b>							
Binalar ve yerüstü düzenleri	(21.014.193)	(1.944.764)	-	-	-	-	(22.958.957)
Makina, tesis ve cihazlar	(87.847.337)	(4.661.458)	396.920	-	-	-	(92.111.875)
Taşıt araçları	(9.245.344)	(158.262)	891.866	-	-	-	(8.511.740)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(152.686)	(117.602)	-	-	-	-	(270.288)
Döşeme ve demirbaşlar	(20.066.283)	(2.175.549)	349.231	-	-	-	(21.892.601)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(138.325.843)</b>	<b>(9.057.635)</b>	<b>1.638.017</b>				<b>(145.745.461)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>189.756.613</b>						<b>175.551.630</b>



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - MADDİ VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 7.269.465 YTL'si (2005: 6.396.471 YTL) üretim maliyetine, 2.716.579 YTL'si (2005: 2.318.768 YTL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 37), 1.369.493 YTL'si (2005: 1.304.108 YTL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 37) ve 114.924 YTL'si (2005: 107.902 YTL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine verilmiştir.

Arazi ve arsalar, binalar ile makina, tesis ve cihazların 31 Aralık 2006 ve 2005 dönemlerine ait yeniden değerlendirme fonunun dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>58.019.844</b>	<b>67.722.793</b>
Vergi oranı ve kanunlarındaki değişikliğinin yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergiye etkisi (Dipnot 14)	2.088.663	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(2.477.634)	(2.557.615)
Birikmiş karlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman üzerinden hesaplanan ertelenen vergi (Dipnot 14)	495.527	767.285
Makina, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon azalışı	-	(11.199.990)
Makina, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon azalışından doğan ertelenen vergi (Dipnot 14)	-	3.359.997
Yeniden değerlendirme fonu çıkışı	-	(103.751)
Yeniden değerlendirme fonu çıkışı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi	-	31.125
<b>31 Aralık</b>	<b>58.126.400</b>	<b>58.019.844</b>

#### DİPNOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2006	İlaveler	Maddi olmayan varlık değer düşüklüğü (Dipnot 38)	31 Aralık 2006
Haklar	10.933.005	222.515	(1.000.000)	10.155.520
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(4.986.363)	(1.094.182)	-	(6.080.545)
<b>Net defter değeri</b>	<b>5.946.642</b>			<b>4.074.975</b>
	1 Ocak 2005	İlaveler		31 Aralık 2005
Haklar	10.890.794	42.211		10.933.005
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(3.916.749)	(1.069.614)		(4.986.363)
<b>Net defter değeri</b>	<b>6.974.045</b>			<b>5.946.642</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 - ALINAN AVANSLAR

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla alınan avanslar 19.349 YTL'dir (2005: 16.839 YTL).

#### DİPNOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

Dipnot 23 – Borç Karşılıkları'nda açıklanan kıdem tazminatı karşılığı dışında Şirket tarafından yapılmış herhangi bir emeklilik taahhüdü anlaşması yoktur.

#### DİPNOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
<b>a) Kısa vadeli borç karşılıkları:</b>		
Vergi karşılığı (Dipnot 41)	441.143	919.048
Dava karşılıkları	358.032	41.968
Diğer	24.842	67.403
	<b>824.017</b>	<b>1.028.419</b>
<b>b) Uzun vadeli borç karşılıkları:</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.889.504	2.689.677
	<b>2.889.504</b>	<b>2.689.677</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 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 gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin aktüeryal varsayımlar uyarınca tahminiyle hesaplanır.

SPK Muhasebe Standartları, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüeryal değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Yıllık iskonto oranı (%)	5,71	5,49
Emeklilik olasılığı (%)	96	96

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI (Devamı)

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 Ocak 2007 tarihinden itibaren geçerli olan 1.960,69 YTL (1 Ocak 2006: 1.770,90 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
<b>1 Ocak</b>	<b>2.689.677</b>	<b>2.559.149</b>
Faiz maliyeti	124.829	112.168
Aktüeryel (karlar)/ zararlar	(23.732)	7.667
Yıl içinde ödenen	(475.780)	(526.121)
Yıl içindeki artış	574.510	536.814
<b>31 Aralık</b>	<b>2.889.504</b>	<b>2.689.677</b>

Faiz maliyeti, aktüeryel karlar ve zararlar ile dönem içindeki artış toplam 675.607 YTL (2005: 656.649 YTL) olup genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Dipnot 37)

#### DİPNOT 24 – ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ (ZARAR)

Yoktur (2005: Yoktur).

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

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

31 Aralık 2006 itibariyle beheri 1 YTL olan 44.951.051 (2005: 44.951.051) adet hissesi bulunmaktadır. Sermaye enflasyon düzeltme hesabı, 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücünde, nakit sermaye artırımlarının endekslenmesinin etkisini temsil etmektedir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 25 – SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ (Devamı)

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.

#### DİPNOT 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 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabılır karın en az % 20'si (2005: % 30) oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabılır karın %20'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

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

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

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in SPK Muhasebe Standartları'na göre özsermaye kalemlerinin düzeltilmiş değerleri ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları 31 Aralık 2006 ve 2005 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2006			31 Aralık 2005		
	Tarihi değerler	Endekslenmiş değerler	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Tarihi değerler	Endekslenmiş değerler	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkı
Sermaye	44.951.051	61.464.601	16.513.550	44.951.051	61.464.601	16.513.550
Yasal yedekler	5.169.966	15.551.821	10.381.855	2.619.087	13.000.942	10.381.855
Olağanüstü yedekler	4.500.149	4.500.149	-	594.132	594.132	-
	<b>54.621.166</b>	<b>81.516.571</b>	<b>26.895.405</b>	<b>48.164.270</b>	<b>75.059.675</b>	<b>26.895.405</b>

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 29 – YABANCI PARA POZİSYONU

	31 Aralık 2006			YTL karşılığı
	ABD Doları	Euro	Diğer	
<b>Varlıklar:</b>				
Hazır değerler	65.193	22.470	-	133.238
İlişkili taraflardan alacaklar	8.210.297	758.517	-	12.944.788
	<b>8.275.490</b>	<b>780.987</b>	<b>-</b>	<b>13.078.026</b>
<b>Yükümlülükler:</b>				
Krediler - kısa vadeli	(7.201.479)	(785.831)	-	(11.577.364)
Finansal kiralama borçları- kısa vadeli	-	(75.247)	-	(139.320)
Ticari borçlar- kısa vadeli	(618.132)	(2.305.744)	(84.878)	(4.964.755)
İlişkili taraflara borçlar	(1.055.963)	(2.952.483)	-	(6.950.784)
Krediler- uzun vadeli	(845.200)	(6.944.896)	-	(14.046.488)
Finansal kiralama borçları- uzun vadeli	(44)	(160.070)	-	(296.430)
Ticari borçlar- uzun vadeli	-	(5.558.787)	-	(10.292.094)
	<b>(9.720.818)</b>	<b>(18.783.058)</b>	<b>(84.878)</b>	<b>(48.267.235)</b>
<b>Net yabancı para yükümlülük pozisyonu</b>	<b>(1.445.328)</b>	<b>(18.002.071)</b>	<b>(84.878)</b>	<b>(35.189.209)</b>
<b>Bilanço dışı kalemler</b>				
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar (Dipnot 6)	-	6.143.052	-	11.373.861
<b>Net yabancı para yükümlülük pozisyonu</b>	<b>(1.445.328)</b>	<b>(11.859.019)</b>	<b>(84.878)</b>	<b>(23.815.348)</b>
<b>31 Aralık 2005</b>				
	ABD Doları	Euro	Diğer	YTL karşılığı
<b>Varlıklar:</b>				
Kasa ve nakit değerler	502.060	-	-	673.664
İlişkili taraflardan alacaklar	25.134.018	7.875.618	-	46.227.369
	<b>25.636.078</b>	<b>7.875.618</b>	<b>-</b>	<b>46.901.033</b>
<b>Yükümlülükler:</b>				
Krediler –kısa vadeli	(13.843.013)	(3.805.193)	-	(24.615.299)
Finansal kiralama borçları- kısa vadeli	(158.722)	(70.186)	-	(324.393)
Ticari borçlar- kısa vadeli	(186.183)	(869.262)	(111.123)	(1.835.221)
İlişkili taraflara borçlar	(661.921)	(2.707.038)	-	(5.185.588)
Diğer kısa vadeli borçlar	(411.288)	-	-	(551.866)
Krediler- uzun vadeli	(9.457.176)	(4.564.491)	-	(19.935.767)
Finansal kiralama borçları- uzun vadeli	(44)	(235.276)	-	(373.558)
Ticari borçlar – uzun vadeli	-	(1.705.066)	-	(2.706.792)
	<b>(24.718.347)</b>	<b>(13.956.512)</b>	<b>(111.123)</b>	<b>(55.528.484)</b>
<b>Net yabancı para yükümlülük pozisyonu</b>	<b>917.731</b>	<b>(6.080.894)</b>	<b>(111.123)</b>	<b>(8.627.451)</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 30 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (2005: Yoktur).

#### DİPNOT 31 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
<b>a) Verilen teminatlar</b>		
Kefaletler	579.519.500	18.187.480
İpotek (Dipnot 19)	52.460.684	94.069.515
Teminat mektubu	3.325.025	2.523.336
	<b>635.305.209</b>	<b>114.780.331</b>

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar Holding A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş., Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ve Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 313 milyon Euro karşılığı 579.519.500 YTL tutarındaki kredilere, Şirket'in sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır.

#### b) Alınan teminatlar

Kefaletler	11.109.000	-
Teminat mektubu	2.096.755	2.134.571
Teminat çeki	1.187.770	1.225.425
Teminat senedi	481.516	255.051
	<b>14.875.041</b>	<b>3.615.047</b>

Teminat ve ipoteklerin yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

<b>Verilen teminatlar</b>	Euro	313.000.000	1.609.770
	ABD Doları	-	11.754.956
<b>Alınan teminatlar</b>	Euro	6.471.731	147.662
	ABD Doları	105.717	855.717
<b>Verilen ipotekler</b>	ABD Doları	17.500.000	29.500.000
	Euro	7.487.272	7.487.272

#### c) Alım taahhütleri

Şirket'in Tarım İşletmeleri Genel Müdürlüğü'nden 2007 yılı içerisinde 6.000 ton çiğ süt alım taahhüdü vardır (2005: 6.450 ton).

#### d) Diğer taahhütler

Şirket, iştiraki konumunda bulunan YBP'nin bir tedarikçisi ile girmiş olduğu iş anlaşması neticesinde YBP'nin sözkonusu tedarikçiye olan 31 Aralık 2006 itibarıyla 16.570.374 YTL (2005: 18.260.376 YTL) tutarındaki borcun geri ödenmesini garanti etmiştir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 32 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2005: Yoktur).

#### DİPNOT 33 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (2005: Yoktur).

#### DİPNOT 34 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirket'in almış olduğu kredilerle ilgili olarak vermiş olduğu toplam 52.460.684 YTL tutarındaki ipoteğin (Dipnot 31), 14.000.000 YTL'sinin müteakip dönemde iadesi gerçekleşmiştir.

#### DİPNOT 35 – DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2005: Yoktur).

#### DİPNOT 36 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2006	1 Ocak- 31 Aralık 2005
Yurtiçi mamul satışları	417.221.612	388.875.265
Yurtdışı mamul satışları	36.019.398	29.411.342
Ticari mal satışları	16.375.367	11.765.461
Diğer	1.155.976	823.396
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>470.772.353</b>	<b>430.875.464</b>
Tenzil: İskontolar	(100.595.936)	(99.302.005)
İadeler	(13.055.029)	(10.439.572)
<b>Net Satışlar</b>	<b>357.121.388</b>	<b>321.133.887</b>
<b>Satışların maliyeti</b>	<b>(288.573.653)</b>	<b>(252.090.226)</b>
<b>Brüt Esas Faaliyet Karı</b>	<b>68.547.735</b>	<b>69.043.661</b>

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 37 – FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2006	1 Ocak - 31 Aralık 2005
<b>i. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:</b>		
Reklam giderleri	22.377.046	19.112.165
Dışarıdan sağlanan hizmetler	2.733.121	1.925.499
Amortisman ve itfa payı	2.716.579	2.318.768
Nakliye giderleri	2.383.920	2.499.954
Personel giderleri	2.137.526	1.586.178
Diğer	1.957.464	1.448.398
	<b>34.305.656</b>	<b>28.890.962</b>
<b>ii. Genel yönetim giderleri:</b>		
Personel giderleri	3.561.256	3.110.726
Danışmanlık ve istişare ücretleri	2.797.572	2.411.200
Amortisman ve itfa payı	1.369.493	1.304.108
Kıdem tazminatları (Dipnot 23)	675.607	656.649
Dışarıdan sağlanan hizmetler	650.060	672.025
Vergi (Kurumlar vergisi hariç)	443.976	299.230
Haberleşme	299.574	292.991
Temsil ve ağırlama	228.158	251.879
Kırtasiye	204.685	233.435
Bakım ve onarım	183.847	175.894
Enerji	168.523	105.886
Seyahat	149.274	121.420
Noter ve tescil	136.358	201.127
Diğer	1.217.602	1.482.626
	<b>12.085.985</b>	<b>11.319.196</b>
<b>iii. Araştırma geliştirme giderleri</b>	<b>3.446.603</b>	<b>2.731.043</b>
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>49.838.244</b>	<b>42.941.201</b>

### DİPNOT 38 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDER VE KAR/ ZARARLAR

	1 Ocak - 31 Aralık 2006	1 Ocak - 31 Aralık 2005
<b>Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar:</b>		
Faiz geliri	7.212.436	8.698.178
Kur farkı geliri	5.411.537	4.474.919
İştirak karlarından pay (Dipnot 16)	4.080.948	5.338.317
Kefalet geliri (Dipnot 9)	4.000.302	-
Temettü geliri	1.362.938	846.796
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	599.242	424.888
Şüpheli alacak karşılık iptali (Dipnot 7 ve 9)	260.387	334.381
Maddi duran varlık satış karı	82.344	-
Diğer	1.669.294	1.505.692
	<b>24.679.428</b>	<b>21.623.171</b>



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 38 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDER VE KAR/ ZARARLAR (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2006	1 Ocak - 31 Aralık 2005
<b>Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar:</b>		
Satılmaya hazır finansal varlık değer düşüklüğü (Dipnot 16)	(2.139.858)	(358.784)
Hurdaya ayrılan maddi duran varlık gideri	(2.068.113)	-
Maddi olmayan duran varlık değer düşüklüğü (Dipnot 20)	(1.000.000)	-
Dava karşılık gideri (Dipnot 23)	(358.032)	-
Maddi duran varlık değer düşüklüğü (Dipnot 19)	-	(3.024.885)
Şüpheli alacak karşılığı (Dipnot 9)	-	(397.957)
Maddi duran varlık satış zararı	-	(278.208)
Diğer	(307.163)	(306.505)
	<b>(5.873.166)</b>	<b>(4.366.339)</b>

#### DİPNOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2006	1 Ocak - 31 Aralık 2005
Kur farkı gideri	(6.471.447)	(3.411.404)
Faiz gideri	(3.710.658)	(5.668.181)
Swap işleminden kaynaklanan faiz gideri (Dipnot 6)	(622.340)	-
Swap işleminden kaynaklanan kur farkı gideri (Dipnot 6)	(585.000)	-
Kefalet giderleri	(425.639)	(1.358.036)
Diğer	(415.164)	(784.565)
	<b>(12.230.248)</b>	<b>(11.222.186)</b>

#### DİPNOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KARI/ ZARARI

Yoktur (2005: Yoktur).

#### DİPNOT 41 - VERGİLER

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Ödenecek vergiler	6.293.849	9.397.012
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(3.121.780)	(8.477.964)
Mahsup edilecek KDV alacağı	(2.730.926)	-
<b>Vergi karşılığı</b>	<b>441.143</b>	<b>919.048</b>

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).

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

### **1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 41 – VERGİLER (Devamı)**

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.

8 Nisan 2006 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5479 Sayılı Kanun ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nda yapılan değişiklikler neticesinde; kurumlar vergisi mükellefleri; 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, gelecek dönemlerde yararlanabilecekleri yatırım indirimi istisnası tutarları ile; 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun 9 Nisan 2003 tarihli ve 4842 sayılı Kanun'la yürürlükten kaldırılmadan önceki ilgili maddeleri çerçevesinde başlanmış olan yatırımlar için belge kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden sonra yapacakları yatırımları ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun mülga 19 uncu maddesi kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak, yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımları nedeniyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları yatırım indirimi istisnası tutarlarını, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler. Şirket, gelecek dönemlerde yararlanılabilecek yatırım indirimi istisnasına sahip olmadığı için söz konusu değişiklikten yararlanmamıştır. Buna istinaden, Şirket'in 2006 yılına ilişkin vergi hesaplamasında kullandığı oran % 20'dir (2005: % 30).

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2005: %30) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci (2005: 17) 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 iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 41 – VERGİLER (Devamı)

Kanuni 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.

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 bulundukları 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.

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait gelir tablolarında yer alan vergi geliri/ (gideri) aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2006	1 Ocak- 31 Aralık 2005
- Cari dönem kurumlar vergisi	(6.293.849)	(9.397.012)
- Ertelenen vergi geliri (Dipnot 14)	7.982.229	1.305.748
- İştiraklerdeki vergi payı (Dipnot 16)	1.612.037	(1.856.075)
<b>Toplam vergi geliri/ (gideri)</b>	<b>3.300.417</b>	<b>(9.947.339)</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

### 1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 41 – VERGİLER (Devamı)

31 Aralık 2006 ve 2005 tarihlerinde sona eren yıllara ait vergi gelirlerinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2006	1 Ocak- 31 Aralık 2005
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>25.285.505</b>	<b>32.137.106</b>
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(5.057.101)	(9.641.132)
Kurumlar vergisi oranında yapılan değişiklikten kaynaklanan ertelenen vergi etkisi	5.808.623	-
İştirak karlarındaki payın vergi etkisi	2.455.289	(254.580)
İştirakler üzerinden hesaplanan ertelenen vergi geliri	799.294	-
İndirilecek gelirler	390.260	297.064
Amortisman transferinin ertelenen vergi etkisi (Dipnot 19)	(495.527)	(767.285)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğünün vergi etkisi	(427.972)	(107.635)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(98.583)	(131.357)
Yatırım indiriminin vergi etkisi	-	765.979
Diğer	(73.866)	(108.393)
<b>Toplam vergi geliri/ (gideri)</b>	<b>3.300.417</b>	<b>(9.947.339)</b>

#### DİPNOT 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. 31 Aralık 2006 tarihinde sona eren hesap döneminde 1 YTL nominal değerdeki hisse başına 0,6359 YTL (2005: 0,4936 YTL) dönem karı isabet etmiş olup, mali tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla Yönetim Kurulu'nca kar payı dağıtım önerisi henüz hazırlanmamıştır.

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.

		1 Ocak- 31 Aralık 2006	1 Ocak- 31 Aralık 2005
Net dönem karı (YTL)	A	28.585.922	22.189.767
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	44.951.051	44.951.051
<b>Hisse başına kazanç (YTL)</b>	<b>A/B</b>	<b>0,6359</b>	<b>0,4936</b>

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

#### DİPNOT 43 – NAKİT AKIM TABLOLARI

Nakit akım tabloları, mali tablolarla birlikte sunulmuştur (bkz. Sayfa 6)

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.**

**1 OCAK- 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

**DİPNOT 44 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ  
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI  
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur (2005: Yoktur).

.....