

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLAR**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR	1-2
ARA DÖNEM GELİR TABLOLARI	3
ARA DÖNEM ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	4-5
NAKİT AKIM TABLOLARI	6
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR....	7-49
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
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	45-47
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	48

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

31 MART 2007 VE 31 ARALIK 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnotlar	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		114.528.312	96.472.998
Hazır değerler	4	9.710.851	7.199.963
Menkul kıymetler- net	5	-	-
Ticari alacaklar- net	7	17.556.203	9.232.673
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar- net	9	53.470.761	50.169.071
Diğer alacaklar- net	10	40.038	35.944
Canlı varlıklar- net	11	-	-
Stoklar- net	12	33.028.541	29.257.962
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar- net	13	-	-
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer dönen varlıklar	15	721.918	577.385
Duran varlıklar		254.508.622	253.059.127
Ticari alacaklar- net	7	2.585	2.639
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar- net	9	12.828.038	13.467.837
Diğer alacaklar- net	10	-	-
Finansal varlıklar- net	16	55.172.431	51.294.233
Pozitif/ negatif şerefiye- net	17	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller- net	18	1.058.751	1.058.751
Maddi varlıklar- net	19	181.603.588	183.115.085
Maddi olmayan varlıklar- net	20	3.797.621	4.074.975
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer duran varlıklar	15	45.608	45.607
TOPLAM VARLIKLAR		369.036.934	349.532.125

1 Ocak- 31 Mart 2007 ara hesap dönemine ait mali tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 31 Mayıs 2007 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

31 MART 2007 VE 31 ARALIK 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnotlar	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		69.588.268	63.194.528
Finansal borçlar- net	6	833.434	3.970.935
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları- net	6	6.580.677	9.520.330
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	140.951	139.328
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	-
Ticari borçlar- net	7	45.355.717	38.757.706
İlişkili taraflara borçlar- net	9	10.947.794	8.741.706
Alınan avanslar	21	22.995	19.349
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri- net	13	-	-
Borç karşılıkları	23	4.126.339	824.017
Ertelenen vergi yükümlülükleri	14	-	-
Diğer yükümlülükler	15	1.580.361	1.221.157
Uzun vadeli yükümlülükler		44.179.408	46.498.775
Finansal borçlar- net	6	13.764.477	14.631.488
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	258.354	296.430
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	-
Ticari borçlar- net	7	9.209.806	10.557.943
İlişkili taraflara borçlar- net	9	-	-
Alınan avanslar	21	-	-
Borç karşılıkları	23	2.958.708	2.889.504
Ertelenen vergi yükümlülükleri	14	17.988.063	18.123.410
Diğer yükümlülükler	15	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24	-	-
ÖZSERMAYE		255.269.258	239.838.822
Sermaye	25	44.951.051	44.951.051
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	25	-	-
Sermaye yedekleri		94.310.796	91.444.563
Hisse senetleri ihraç primleri		-	-
Hisse senedi iptal karları		-	-
Yeniden değerlendirme fonu	19	57.641.764	58.126.400
İştirakler yeniden değerlendirme fonu	16	175.800	175.848
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	16	6.935.687	3.584.770
İştirakler makul değer fonu		2.662.140	2.662.140
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	26-27-28	26.895.405	26.895.405
Kar yedekleri		4.132.190	4.140.076
Yasal yedekler	26-27-28	5.169.966	5.169.966
Statü yedekleri		-	-
Olağanüstü yedekler	26-27-28	4.500.149	4.500.149
Özel yedekler		-	-
Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış kazançları		-	-
Yabancı para çevrim farkları	23	(48)	7.838
Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	17	(5.537.877)	(5.537.877)
Net dönem karı		11.966.294	28.585.922
Geçmiş yıllar karları	26-27-28	99.908.927	70.717.210
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		369.036.934	349.532.125
Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler	31		

İzleyen dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2007 VE 2006 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

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

	Dipnotlar	1 Ocak – 31 Mart 2007	1 Ocak – 31 Mart 2006
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış gelirleri- net	36	107.821.376	79.647.340
Satışların maliyeti	36	(81.833.190)	(63.713.598)
Hizmet gelirleri- net			-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler			-
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		25.988.186	15.933.742
Faaliyet giderleri	37	(12.326.633)	(13.465.247)
NET ESAS FAALİYET KARI		13.661.553	2.468.495
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	38	2.682.546	5.414.677
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	38	(33.313)	(118.609)
Finansman giderleri	39	(879.728)	(1.862.161)
FAALİYET KARI		15.431.058	5.902.402
Net parasal pozisyon kar/ (zararı)	40	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ (ZARAR)	24	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		15.431.058	5.902.402
Vergiler	41	(3.464.764)	(1.783.839)
NET DÖNEM KARI		11.966.294	4.118.563
HİSSE BAŞINA KAZANÇ (YTL)		0,2662	0,0916

İzleyen dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2007 ARA 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 alış etkisi	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam özsermaye
1 Ocak 2007	44.951.051	58.126.400	175.848	3.584.770	2.662.140	26.895.405	5.169.966	4.500.149	7.838	(5.537.877)	28.585.922	70.717.210	239.838.822
Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28.585.922)	28.585.922	-
İştirakler yeniden değerlendirme fonunun azalışı (Dipnot 16)	-	-	(48)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48)
Satılmaya hazır finansal varlıklarda makul değer artışı-net (Dipnot 16)	-	-	-	3.350.917	-	-	-	-	-	-	-	-	3.350.917
Yabancı iştirak mali tablolarının çevrimi (Dipnot 16)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.886)	-	-	-	(7.886)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.966.294	-	11.966.294
Amortisman transferi (Dipnot 19)	-	(605.795)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	605.795	-
Amortisman transferinin ertelenen vergi etkisi (Dipnot 19)	-	121.159	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121.159
31 Mart 2007	44.951.051	57.641.764	175.800	6.935.687	2.662.140	26.895.405	5.169.966	4.500.149	(48)	(5.537.877)	11.966.294	99.908.927	255.269.258

İzleyen dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2006 ARA 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
1 Ocak 2006	44.951.051	58.019.844	207.986	(420.907)	1.461.766	26.895.405	2.619.087	594.132	(8.630)	(5.537.877)	22.189.767	68.239.575	219.211.199
Önceki dönem net dönem karının birikmiş kar zarara transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22.189.767)	22.189.767	-
İştirakler yeniden değerlendirme fonu	-	-	(33.167)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33.167)
Satılmaya hazır finansal varlıklarda makul değer değişimi- net (Not 16)	-	-	-	1.215.377	-	-	-	-	-	-	-	-	1.215.377
Yabancı para çevrim farkları (Not16)	-	-	-	-	-	-	-	-	9.783	-	-	-	9.783
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.118.563	-	4.118.563
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	-	(626.174)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	626.174	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferinin ertelenen vergi etkisi	-	187.852	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	187.852
31 Mart 2006	44.951.051	57.581.522	174.819	794.470	1.461.766	26.895.405	2.619.087	594.132	1.153	(5.537.877)	4.118.563	91,055,516	224,709,607

İzleyen dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2007 VE 2006 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnotlar	1 Ocak- 31 Mart 2007	1 Ocak- 31 Mart 2006
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar		15.431.058	5.902.402
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakitin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	19-20	3.011.030	2.648.669
Faiz gelirleri	38	(879.198)	(2.198.576)
Faiz giderleri	39	555.717	1.246.404
Kıdem tazminatı karşılığı	23	335.175	149.079
İştirak karlarından alınan pay	16	(709.470)	(2.537.564)
		2.313.254	(691.988)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış/ (artış)	7	(8.323.476)	6.487.412
Stoklardaki artış	12	(3.770.579)	(2.348.787)
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)/ azalış	9	(3.407.101)	(6.148.097)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış/ (artış)	10-15	(148.625)	(712.508)
Diğer duran varlıklardaki artış	15	-	-
Ticari borçlardaki artış/ (azalış)	7	5.249.874	10.180.384
İlişkili taraflara borçlardaki azalış	9	2.206.088	(444.911)
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar ve avanslardaki azalış	15-21-23	360.449	(883.623)
Ödenen kıdem tazminatları	23	(265.972)	(90.121)
		9.644.970	11.250.163
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit			
Yatırım faaliyetleri:			
Tahsil edilen faiz		1.624.408	1.800.755
Maddi ve maddi olmayan varlık alımları	19-20	(1.227.873)	(4.155.406)
Maddi varlık satışları		5.693	160.539
		402.228	(2.194.112)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit			
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredilerindeki değişim		(6.209.599)	(8.478.908)
Ödenen faiz		(1.326.711)	(847.997)
		(7.536.310)	(9.326.905)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
Toplam net nakit girişi		2.510.888	(270.854)
1 Ocak itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler		7.179.963	2.007.514
		9.690.851	1.736.660
31 Mart itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler			
	4	9.690.851	1.736.660

İzleyen dipnotlar mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 – ŞİRKET’İN 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 (2006: %37,95) 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 791 kişidir (2006: 701).

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 Düzeltilmesi

1 Ocak - 31 Mart 2007 ve 2006 hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 Mart 2007	31 Aralık 2006
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 Mart 2007 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2007 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2006 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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)

2.5 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 MART ARA 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 Mart 2007 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 MART ARA 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 MART ARA 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 ettiği 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 MART ARA 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 (2006: 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 geçmiş 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 yükümlülüğün 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; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile sözkonusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Sözkonusu iskonto oranı vergi öncesi oran olması şarttır. Sözkonusu iskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içmez.

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 MART ARA 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 - kiralayan olarak*

Faaliyet Kiralaması

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

xv. İlişkili taraflar

Bu mali tablolar açısından, Şirket personeli, ortaklar, üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve bunlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (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 (2006: %97) oluşturduğundan ve Şirket, toplam satışlarının %92'lik (2006: %89) kısmını oluşturan yurtiçi satış ve dağıtımının yaklaşık %93'ünü (2006: %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 (2006: Yoktur).

xviii. Durdurulan faaliyetler

Yoktur (2006: Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 (2006: 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 MART ARA 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 (2006: Yoktur).

xxiv. Tarımsal faaliyetler

Yoktur (2006: 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.

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 MART ARA 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 MART ARA 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 MART ARA 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 dövizde 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 MART ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Kasa	17.379	17.056
Bankalar - Vadesiz mevduatlar	1.489.472	582.907
- YTL	210.536	449.669
- Yabancı para	1.278.936	133.238
Ters repo anlaşmaları	8.204.000	6.600.000
	9.710.851	7.199.963

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla yabancı para mevduatlar 68.249 ABD Doları ve 835.790 Euro'dan oluşmaktadır (2006: 65.193 ABD Doları ve 22.470 Euro). 2 Nisan 2007 tarihinde (2006: 4 Ocak 2007) geri dönen ters repo işleminin yıllık faiz oranı %15'dir (2006: %19). Ayrıca 31 Mart 2007 tarihi itibarıyla 20.000 YTL (2006: 20.000 YTL) tutarında bloke edilmiş mevduat bulunmaktadır. Buna istinaden, nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Hazır değerler	9.710.851	7.199.963
Bloke edilmiş mevduat	(20.000)	(20.000)
Nakit ve nakit benzeri değerler	9.690.851	7.179.963

DİPNOT 5 – MENKUL KIYMETLER

Yoktur (2006: Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 Mart 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Kısa vadeli krediler:						
ABD doları krediler	-	7,17	-	1.906.214	-	2.679.374
YTL krediler	15	12,50	833.434	1.291.561	833.434	1.291.561
					833.434	3.970.935
Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri:						
ABD doları krediler (*)	8,97	9,03	3.836.644	5.295.265	5.294.953	7.443.024
Euro krediler (**)	7,06	6,23	686.394	785.831	1.261.799	1.454.966
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri (Dipnot 39)	-	-	-	-	23.925	622.340
					6.580.677	9.520.330
Toplam kısa vadeli krediler					7.414.111	13.491.265
Uzun vadeli krediler:						
Euro krediler (**)	9,58	8,44	6.825.811	6.944.896	12.547.888	12.858.475
ABD doları krediler (*)	10,34	10,37	400,253	845.200	552.389	1.188.013
Türev finansal araçlardan doğan borçlar:						
Yabancı para swap işlemleri (Dipnot 39)	-	-	-	-	664.200	585.000
Toplam uzun vadeli finansal borçlar					13.764.477	14.631.488

(*) ABD Doları krediler, faiz oranı Libor + %3,5 ile %5'e göre üç ile altı ay arasında değişen faiz oranlı kredileri içermektedir (2006: 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 (2006: Euribor + %0,75-%5,60 üç ile altı ay arasında değişen faiz).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 4.812.711 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 Mart 2007 tarihi itibarıyla ilgili oran kriterlerini karşılayamamış olmaları neticesinde 1.875.000 ABD Doları karşılığı 2.587.687 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 yıllık konsolide mali tablolarında uyması gereken bazı finansal oranlar bulunmaktadır. Yaşar Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2006 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide mali tablolarında söz konusu kriterler karşılanabilmiştir.

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

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

1-2 yıl arası	1.557.959
2 yıl ve sonrası (nihai ödeme 2013 yılında)	12.206.518
	13.764.477

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	2007	2006	2007	2006
Banka kredileri	21.178.588	28.122.753	22.601.832	29.482.100

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 (2006: ABD Doları, Euro ve YTL krediler için sırasıyla yıllık %5,16, %3,91 ve 16,17%'dir).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 Mart 2007	31 Aralık 2006
a) Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	2.277.947	1.985.268
Vadeli çekler ve alacak senetleri	15.419.862	7.203.720
Diğer	190.798	191.229
	17.888.607	9.380.217
Tenzil: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(294.974)	(110.114)
Şüpheli alacak karşılığı	(37.430)	(37.430)
	17.556.203	9.232.673

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %17,72 (2006: % %18,86) olup vadeleri üç aydan kısadır (2006: 3 aydan kısa).

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

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
b) Uzun vadeli ticari alacaklar:		
Verilen depozito ve teminatlar	2.585	2.639
	2.585	2.639

c) Kısa vadeli ticari borçlar:

Satıcılar cari hesapları	45.818.078	39.152.356
Verilen çekler ve ödeme emirleri	-	25.001
	45.818.078	39.177.357
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(462.361)	(419.651)
	45.355.717	38.757.706

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 17,40 (2006: % 18,88) olup vadeleri 3 aydan kısadır (2006: 3 aydan kısa).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 Mart 2007	31 Aralık 2006
d) Uzun vadeli ticari borçlar:		
Satıcılar cari hesapları	8.940.713	10.292.094
Alınan depozito ve teminatlar	269.093	265.849
	9.209.806	10.557.943

Uzun vadeli ticari borçlar maddi ve maddi olmayan varlık alımları sonucu oluşmakta olup etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları yıllık %5,15 (2006: %5,15) ve vadeleri 6 yıldır (2006: 7 yıl).

DİPNOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	140.951	139.328
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	258.354	296.430

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla finansal kiralama borçları, 217.119 Euro, 44 ABD Doları ve 8 YTL'den oluşmaktadır (2006: 235.317 Euro, 44 ABD Doları ve 8 YTL).

Finansal kiralama yükümlülüklerinin etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları yıllık %8,64 (2006: %8,64) olup taşınan değerlerinin makul değerlerine yaklaşık tutarlar olduğu kabul edilmektedir.

DİPNOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Mart 2007 ve 2006 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 Mart 2007	31 Aralık 2006
YBP	41.586.848	46.551.208
Yataş	10.479.561	3.972.399
Yaşar Bilgi İşlem Ve Ticaret A.Ş. ("Yabim")	850.835	-
Desa Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş. ("Desa Enerji")	401.789	-
Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et")	266.748	-
Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	178.783	-
Diğer	120.550	51.226
	53.885.114	50.574.833
Tenzil: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(227.479)	(218.888)
Şüpheli alacak karşılığı	(186.874)	(186.874)
	53.470.761	50.169.071

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 6.884.875 YTL'si (2006: 10.641.283 YTL) kısa vadeli, 12.828.038 YTL'si (2006: 13.467.837 YTL) uzun vadeli olmak üzere toplam 19.712.913 YTL'si (2006: 24.109.120 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 %9,48, %9,10 ve %15'dir (2006: ABD Doları, Euro ve YTL alacaklar için sırasıyla yıllık %8,80, %6,98 ve %12,50'dir).

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %17,40 (2006: %19,01) olup vadeleri 2 aydan kısadır (2006: 2 aydan kısa).

Şüpheli alacak karşılığının 31 Mart 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareket tablosu aşağıdadır:

	2007	2006
1 Ocak	186.874	445.222
Yıl içerisinde ayrılan karşılık	-	-
Yıl içerisinde tahsil edilen	-	-
31 Mart	186.874	445.222

Şirket'in grup şirketi ve aynı zamanda iştiraki olan YBP'den toplam 41.586.848 YTL (2006: 60.019.045 YTL) tutarında ticari ve ticari olmayan nitelikte alacağı bulunmaktadır. Kısa vadeli ticari alacakların 31.294.771 YTL'si (2006: 25.171.424 YTL) Şirket'in ürünlerinin yurtiçi satış ve dağıtımının YBP aracılığıyla yapılmasından kaynaklanan ticari nitelikli alacaklardır. YBP'den olan alacakların 1.263.022 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 (2006: 24.109.120 YTL). Öte yandan 31 Mart 2007 tarihi itibarıyla, Şirket'in YBP'ye kendi kaynaklarından kullandırdığı 9.029.055 YTL (2006: 10.738.501 YTL) tutarında kısa vadeli fon bulunmaktadır. Söz konusu ticari olmayan alacak için uygulanan faiz oranı aylık net %2'dir (2006: %2).

b) İlişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar:

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Dyo Matbaa Mürekkepleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş. ("DMM")	11.694.000	-
Desa Enerji	1.037.114	-
Yataş	96.924	-
YBP	-	13.467.837
	12.828.038	13.467.837

İlişkili taraflardan 31 Mart 2007 itibarıyla uzun vadeli alacaklarının ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı ABD Doları ve Euro alacaklar için sırasıyla yıllık %10,34 ve %9,58 (2006: ABD Doları ve Euro alacaklar için sırasıyla yıllık %10,37 ve %9,10'dur) olup tahsilat planı aşağıdaki gibidir:

1-2 yıl arası	1.134.038
2 yıl ve sonrası (nihai ödeme 2013 yılında)	11.694.000
	12.828.038

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 Mart 2007	31 Aralık 2006
Yadex Export-Import und Spedition GmbH ("Yadex")	5.465.443	6.161.475
Hdf FZ Co. ("Hdf")	2.712.605	890.887
Yaşar Holding A.Ş.	1.384.091	
Desa Enerji	738.127	718.616
Hedef Ziraat Ticaret Ve Sanayi A.Ş. ("Hedef Ziraat")	216.235	-
Yataş	73.277	117.870
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur Turizm")	85.100	91.656
Personele olan borçlar	135.917	89.102
Çamlı Yem	-	184.148
Diğer	153.037	497.432
	10.963.832	8.751.186
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(16.038)	(9.480)
	10.947.794	8.741.706

İlişkili taraflara olan borçların 5.465.443 YTL (2006: 6.161.475 YTL) tutarındaki kısmını Şirket'in ithalat işlemlerine aracılık eden Yadex'e olan borçlar oluşturmaktadır.

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 17,40 (2006: % 19,02) olup vadeleri 2 aydır (2006: 2 ay).

d) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:

	2007	2006
YBP	92.388.775	64.857.149
Yataş	8.623.221	8.784.565
Pınar Et	198.681	60.876
Desa Otak	-	-
Diğer	20.055	8.231
	101.230.732	73.710.821

e) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

YBP	281.207	213.339
Çamlı Yem	51.797	42.863
Yaşar Holding A.Ş.	35.243	34.598
Pınar Et	32.687	17.853
Pınar Anadolu	1.111	18.691
Diğer	13.012	13.321
	415.057	340.665

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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:

	2007	2006
Çamlı Yem	3.548.627	3.081.475
Hdf	1.899.880	-
Desa Enerji	1.759.827	1.592.841
Yadex	1.272.186	1.232.724
Hedef Ziraat	337.889	236.086
Pınar Anadolu	36.571	62.423
Diğer	18.516	6.727
	8.873.496	6.212.276

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:

Yaşar Holding A.Ş.	1.279.871	134.448
Yataş	258.527	256.178
YBP	216.957	1.102.388
Hdf	166.237	37.835
Bintur Turizm	47.120	486.641
Diğer	14.178	32.964
	1.982.890	2.050.454

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.	-	189.251
	-	189.251

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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:

	2007	2006
YBP	587.644	941.197
Çamllı Yem	12.497	-
Pınar Et	-	26.578
Diğer	30.854	-
	630.995	967.775

j) İlişkili taraflardan diğer gelirler:

YBP	638.029	324.964
Diğer	57.175	34.181
	695.204	359.145

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

k) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Yöneticilere sağlanan menfaatler	337.287	301.781
----------------------------------	----------------	----------------

l) İlişkili taraflara ödenen temettüler:

Yoktur (2006: Yoktur)

m) İlişkili taraflardan alınan temettüler:

Yoktur (2006: Yoktur)

n) İlişkili taraflardan yapılan duran varlık alımları:

Desa Otak	-	151.733
Diğer	-	720
	-	152.453

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 Mart 2007 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 575.387.900 YTL tutarındaki kredilere sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir (Dipnot 31).

DİPNOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Kısa vadeli diğer alacaklar:		
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları	8.502	10.000
Diğer alacaklar	31.536	25.944
	40.038	35.944

DİPNOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2006: Yoktur).

DİPNOT 12 - STOKLAR

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Hammadde stokları	10.735.013	11.255.873
Yarı mamul stokları	6.520.031	5.433.398
Mamul stokları	9.474.604	8.233.738
Ticari mallar	799.139	954.445
Promosyon malzemesi	516.857	705.667
Verilen sipariş avansları	556.389	712.704
Yedek parça stokları	2.247.124	1.962.137
Yoldaki mallar	2.179.384	-
	33.028.541	29.257.962

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ilk madde ve malzeme maliyeti tutarı 68.222.040 YTL'dir (2006: 52.101.589 YTL).

DİPNOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (2006: Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 (2006: %20).

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2007		31 Aralık 2006	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Maddi duran varlıkların endeksleme farkı	37.597.298	(7.519.460)	39.361.293	(7.872.259)
Binaların yeniden değerlendirme farkı	23.395.637	(4.679.127)	23.729.495	(4.745.899)
Yeni ekonomik ömürler üzerinden hesaplanan amortisman farkı	18.649.869	(3.729.974)	17.710.669	(3.542.134)
Makina, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	10.353.712	(2.070.742)	10.625.645	(2.125.129)
Arazilerin yeniden değerlendirme farkı	31.892.300	(1.594.614)	31.892.280	(1.594.614)
Maddi olmayan duran varlıkların endeksleme farkı	1.938.841	(387.768)	2.011.968	(402.394)
Stoklar üzerinde kalan amortisman farkı	240.832	(48.166)	321.903	(64.381)
Makina, tesis ve cihazların değer düşüklüğü karşılığı	(4.462.811)	892.562	(4.523.640)	904.728
Satılmaya hazır finansal varlık değer düşüklüğü	(3.996.471)	799.294	(3.996.471)	799.294
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 23)	(2.958.708)	591.742	(2.889.504)	577.901
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonu	10.481.205	(524.060)	6.953.924	(347.696)
Maddi olmayan duran varlık değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 20)	(1.000.000)	200.000	(1.000.000)	200.000
Dava karşılıkları (Dipnot 23)	(358.032)	71.606	(358.032)	71.606
Şüpheli alacak karşılığı (Dipnot 9)	(186.874)	37.375	(186.874)	37.375
Diğer	133.654	(26.731)	99.041	(19.808)
Ertelenen vergi varlıkları		2.592.579		2.590.904
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(20.580.642)		(20.714.314)
Ertelenen vergi yükümlülükleri-net		(17.988.063)		(18.123.410)

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2007	2006
1 Ocak	(18.123.410)	(28.342.133)
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonuna verilen (Dipnot 16)	(176.392)	-
Yeniden değerlendirme fonuna verilen (Dipnot 19)	121.159	187.852
Cari dönem ertelenen vergi geliri (Dipnot 41)	190.580	412.822
31 Mart	(17.988.063)	(27.741.459)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 Mart 2007	31 Aralık 2006
a) Diğer dönen varlıklar:		
Peşin ödenen giderler	661.846	568.502
Diğer	60.072	8.883
	721.918	577.385
b) Diğer duran varlıklar:		
Peşin ödenen giderler	45.608	45.607
	45.608	45.607
c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.031.766	1.113.799
Gelecek aylara ait gelirler	531.236	-
Sponsorluk anlaşmasından doğan borçlar	-	100.000
Diğer	17.359	7.358
	1.580.361	1.221.157

DİPNOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Satılmaya hazır finansal varlıklar	30.751.321	27.224.040
İştirakler	24.421.110	24.070.193
	55.172.431	51.294.233

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Mart 2007		31 Aralık 2006	
	YTL	Hisse oranı %	YTL	Hisse oranı %
Pınar Et	16.900.431	12,58	14.719.730	12,58
Çamlı Yem	8.441.943	5,59	8.441.943	5,59
Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Pınar Su")	4.982.346	8,81	3.635.766	8,81
Yataş	293.910	1,96	293.910	2,00
Bintur Turizm	113.330	1,33	113.330	1,33
Desa Enerji	-	15,00	-	15,00
Diğer	19.361	-	19.361	-
	30.751.321		27.224.040	

Pınar Et ve Pınar Su İMKB'de kote olduğundan 31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 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 MART ARA 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:

	2007	2006
1 Ocak	27.224.040	24.610.784
Makul değer artışı/ (azalışı):	3.527.281	1.215.377
Pınar Et	2.180.701	1.035.833
Pınar Su	1.346.580	179.544
31 Mart	30.751.321	25.826.161

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

	2007	2006
1 Ocak	3.584.770	(420.907)
Pınar Et makul değer değişimi	2.180.701	1.035.833
Pınar Su makul değer değişimi	1.346.580	179.544
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergi (Dipnot 14)	(176.364)	-
31 Mart	6.935.687	794.470

İştirakler:

	31 Mart 2007		31 Aralık 2006	
	YTL	Hisse oranı %	YTL	Hisse oranı %
YBP	22.124.572	31,95	22.002.745	31,95
Pınar Foods	1.290.709	44,94	1.194.305	44,94
Pınar Anadolu	1.005.829	20,00	873.143	20,00
Toplam	24.421.110		24.070.193	

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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:

	2007	2006
1 Ocak	24.070.193	17.460.359
İştiraklerin karlarından pay (Dipnot 38)	709.470	2.537.564
İştirakler vergi payı (Dipnot 41)	(350.619)	(739.898)
Yabancı para çevrim farkları	(7.886)	9.783
İştiraklerin yeniden değerlendirme fonu	(48)	(33.167)
31 Mart	24.421.110	19.234.641

İştirakler yeniden değerlendirme fonunun yıl içinde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
1 Ocak	175.848	207.986
YBP yeniden değerlendirme fonu değişimi	(48)	(33.167)
31 Mart	175.800	174.819

DİPNOT 17 - POZİTİF/ NEGATİF ŞEREFİYE

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2007	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2007
Rayiç değer:				
Binalar	1.058.751	-	-	1.058.751
Net defter değeri	1.058.751			1.058.751

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2006
Rayiç değer:				
Binalar	1.058.751	-	-	1.058.751
Net defter değeri	1.058.751			1.058.751

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 Mart 2007 tarihindeki makul değerlere yaklaşık olduğu Şirket yönetimi tarafından tahmin edilmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

	1 Ocak 2007	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2007
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>					
Arazi ve arsalar	36.244.000	-	-	-	36.244.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	77.917.554	19.521	-	-	77.937.075
Makina, tesis ve cihazlar	177.535.987	512.535	-	-	178.048.522
Taşıt araçları	6.644.318	-	(2.074)	-	6.642.244
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	2.223.121	-	-	-	2.223.121
Döşeme ve demirbaşlar	28.872.889	461.114	(17.323)	-	29.316.680
Yapılmakta olan yatırımlar ve maddi varlık avans ödemeleri	1.676.269	228.588	-	-	1.04.857
Toplam maliyet	331.114.138	1.221.758	(19.397)	-	332.316.503
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(25.024.115)	(522.768)	-	-	(25.546.883)
Makina, tesis ve cihazlar	(96.478.115)	(1.596.543)	-	-	(98.074.658)
Taşıt araçları	(6.154.563)	(34.867)	2.074	-	(6.187.356)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(534.174)	(71.644)	-	-	(605.818)
Döşeme ve demirbaşlar	(19.808.086)	(501.739)	11.629	-	(20.298.200)
	(147.999.053)	(2.727.561)	13.703	-	(150.712.915)
Net defter değeri	183.115.085				181.603.588

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla, Şirket'in almış olduğu kredilere istinaden; 51.915.602 YTL (2006: 52.460.684 YTL) ilgili kredi kuruluşlarına verilen ipotekleri bulunmaktadır (Dipnot 31).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - MADDİ VARLIKLAR (Devamı)

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

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2006
<u>Maliyet değeri/ veniden değerlendirilmiş değer</u>					
Arazi ve arsalar	36.244.000	-	-		36.244.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	77.201.391	21.076	-		77.222.468
Makina, tesis ve cihazlar	162.685.444	2.755.620	(524.559)	1.489.639	166.406.144
Taşıt araçları	8.930.923	-	(884.978)		8.045.945
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	2.223.121	158.397	-		2.381.518
Döşeme ve demirbaşlar	32.351.777	1.048.966	(12.803)	193.761	33.581.701
Yapılmakta olan yatırımlar	1.541.213	166.400	-	(1.683.400)	24.213
Verilen avanslar	119.222	4.948	-		124.170
Toplam maliyet	321.297.091	4.155.407	(1.422.340)	-	324.030.159
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(22.958.957)	(510.686)		-	(23.469.643)
Makina, tesis ve cihazlar	(92.111.875)	(1.168.062)	368.988	-	(92.910.950)
Taşıt araçları	(8.511.740)	(40.259)	884.979	-	(7.667.021)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(270.288)	(48.977)	-	-	(319.264)
Döşeme ve demirbaşlar	(21.892.601)	(614.051)	7.837	-	(22.498.818)
Toplam birikmiş amortisman	(145.745.461)	(2.382.035)	1.261.804	-	(146.865.696)
Net defter değeri	175.551.630				177.164.463

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 1.991.478 YTL'si (2006: 1.694.595 YTL) üretim maliyetine, 649.529 YTL'si (2006: 660.644 YTL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 37), 337.961 YTL'si (2006: 334.383 YTL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 37) ve 32.061 YTL'si (2006: 28.125 YTL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine verilmiştir.

Arazi ve arsalar, binalar ile makina, tesis ve cihazların 31 Mart 2007 ve 2006 dönemlerine ait yeniden değerlendirme fonunun dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
1 Ocak	58.126.400	58.019.844
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(605.795)	(626.174)
Birikmiş karlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman üzerinden hesaplanan ertelenen vergi (Dipnot 14)	121.159	187.852
31 Mart	57.641.764	57.581.522

DİPNOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2007	İlaveler	31 Mart 2007
Haklar	10.155.520	6.115	10.161.635
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(6.080.545)	(283.469)	(6.364.014)
Net defter değeri	4.074.975		3.797.621

	1 Ocak 2006	İlaveler	31 Mart 2006
Haklar	10.933.005	-	10.933.005
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(4.986.363)	(266.635)	(5.252.997)
Net defter değeri	5.946.642		5.680.008

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - ALINAN AVANSLAR

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla alınan avanslar 22.995 YTL'dir (2006: 19.349 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 Mart 2007	31 Aralık 2006
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Vergi karşılığı (Dipnot 41)	3.304.724	441.143
Dava karşılıkları	358.032	358.032
Diğer	463.583	24.842
	4.126.339	824.017
b) Uzun vadeli borç karşılıkları:		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.958.708	2.889.504
	2.958.708	2.889.504

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2007 tarihi itibarıyla 1.960,69 YTL (2006: 1.857,44 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin aktüeryal varsayımlar uyarınca tahminiyle hesaplanır.

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 Mart 2007	31 Aralık 2006
Yıllık iskonto oranı (%)	5,71	5,71
Emeklilik olasılığı (%)	96	96

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
1 Ocak	2.889.504	2.689.677
Yıl içinde ödenen	(265.971)	(90.129)
Yıl içindeki artış	335.175	149.085
31 Mart	2.958.708	2.748.633

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

Yoktur (2006: 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 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2007		31 Aralık 2006	
	Hisse (%)	YTL	Hisse (%)	YTL
Yaşar Holding A.Ş.	61,19	27.503.258	61,19	27.503.258
Halka arz	37,95	17.060.121	37,95	17.060.367
Diğer	0,86	387.672	0,86	387.426
Sermaye		44.951.051		44.951.051
Sermaye enflasyon düzeltmesi hesabı		16.513.550		16.513.550
Toplam ödenmiş sermaye		61.464.601		61.464.601

31 Mart 2007 itibarıyla beheri 1 YTL olan 44.951.051 (2006: 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 MART ARA 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)

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 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 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2007			31 Aralık 2006		
	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	5.169.966	15.551.821	10.381.855
Olağanüstü yedekler	4.500.149	4.500.149	-	4.500.149	4.500.149	-
	54.621.166	81.516.571	26.895.405	54.621.166	81.516.571	26.895.405

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 – YABANCI PARA POZİSYONU

	31 Mart 2007			YTL karşılığı
	ABD Doları	Euro	Diğer	
Varlıklar:				
Hazır değerler	835.790	68.249		1.278.936
İlişkili taraflardan alacaklar	6.107.406	771.458	-	9.847.003
	6.943.196	839.707	-	11.125.939
Yükümlülükler:				
Krediler - kısa vadeli	(3.836.644)	(686.394)	-	(6.556.752)
Finansal kiralama borçları- kısa vadeli	-	(89.869)	-	(165.206)
Ticari borçlar- kısa vadeli	(62.325)	(2.506.778)	(74.654)	(4.830.411)
İlişkili taraflara borçlar	(630.161)	(3.975.610)	-	(8.178.049)
Krediler- uzun vadeli	(400.253)	(6.825.811)	-	(13.100.277)
Finansal kiralama borçları- uzun vadeli	-	(149.950)	-	(275.653)
Ticari borçlar- uzun vadeli	-	(4.863.576)	-	(8.940.712)
	(4.929.383)	(19.097.988)	(74.654)	(42.047.060)
Net yabancı para yükümlülük pozisyonu	2.013.813	(18.258.281)	(74.654)	(30.921.121)
Bilanço dışı kalemler				
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar (Dipnot 6)	-	6.006.415	-	11.041.593
Net yabancı para yükümlülük pozisyonu	2.013.813	(12.251.866)	(74.654)	(19.879.528)
31 Aralık 2006				
	ABD Doları	Euro	Diğer	YTL karşılığı
Varlıklar:				
Hazır değerler	65.193	22.470		133.238
İlişkili taraflardan alacaklar	8.210.297	758.517	-	12.944.788
	8.275.490	780.987	-	13.078.026
Yükümlülükler:				
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)
	(9.720.818)	(18.783.058)	(84.878)	(48.267.235)
Net yabancı para yükümlülük pozisyonu	(1.445.328)	(18.002.071)	(84.878)	(35.189.209)
Bilanço dışı kalemler				
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar (Dipnot 6)	-	6.143.052	-	11.373.861
Net yabancı para yükümlülük pozisyonu	(1.445.328)	(11.859.019)	(84.878)	(23.815.348)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 (2006: Yoktur).

DİPNOT 31 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
a) Verilen teminatlar		
Kefaletler	575.387.900	579.519.500
İpotek (Dipnot 19)	51.915.602	52.460.684
Teminat mektubu	3.543.408	3.325.025
	630.846.910	635.305.209

31 Mart 2007 tarihi itibariyle 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 575.387.900 YTL tutarındaki kredilere, Şirket'in sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır.

b) Alınan teminatlar

Kefaletler	11.029.800	11.109.000
Teminat mektubu	2.148.991	2.096.755
Teminat çeki	1.213.038	1.187.770
Teminat senedi	520.396	481.516
	14.912.225	14.875.041

Teminat ve ipoteklerin yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Verilen teminatlar	Euro	313.000.000	313.000.000
Alınan teminatlar	Euro	6.517.511	6.471.731
	ABD Doları	105.717	105.717
Verilen ipotekler	ABD Doları	17.500.000	17.500.000
	Euro	7.487.272	7.487.272

c) Alım taahhütleri

Şirket'in Tarım İşletmeleri Genel Müdürlüğü'nden 2007 yılı içerisinde 5.800 ton çiğ süt alım taahhüdü vardır (2006: 6.000 ton).

d) Diğer taahhütler

Şirket, iştiraki konumunda bulunan YBP'nin bir tedarikçisi ile girmiş olduğu iş anlaşması neticesinde YBP'nin sözkonusu tedarikçiye olan 31 Mart 2007 itibariyle 13.853.492 YTL (2006: 16.570.374 YTL) tutarındaki borcun geri ödenmesini garanti etmiştir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 32 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2006: Yoktur).

DİPNOT 33 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (2006: Yoktur).

DİPNOT 34 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in almış olduğu kredilerle ilgili olarak vermiş olduğu toplam 51.915.602 YTL tutarındaki ipoteğin (Dipnot 31), 14.000.000 YTL'sinin müteakip dönemde iadesi gerçekleşmiştir.

DİPNOT 35 – DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2006: Yoktur).

DİPNOT 36 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	1 Ocak- 31 Mart 2007	1 Ocak- 31 Mart 2006
Yurtiçi mamul satışları	125.894.618	93.849.511
Yurtdışı mamul satışları	8.604.316	8.771.705
Ticari mal satışları	5.804.939	3.264.200
Diğer	326.884	169.312
Brüt Satışlar	140.630.757	106.054.728
Tenzil: İskontolar	(27.911.764)	(23.265.586)
İadeler	(4.897.617)	(3.141.802)
Net Satışlar	107.821.376	79.647.340
Satışların maliyeti	(81.833.190)	(63.713.598)
Brüt Esas Faaliyet Karı	25.988.186	15.933.742

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 Mart 2007	1 Ocak - 31 Mart 2006
i. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Reklam giderleri	4.565.366	7.180.889
Dışarıdan sağlanan hizmetler	644.759	507.226
Amortisman ve itfa payı	649.529	660.644
Nakliye giderleri	98.219	360.015
Personel giderleri	558.349	506.941
Diğer	1.098.288	552.854
	7.614.510	9.768.569
ii. Genel yönetim giderleri:		
Personel giderleri	968.401	857.987
Danışmanlık ve istişare ücretleri	1.290.851	882.066
Amortisman ve itfa payı	337.961	334.383
Kıdem tazminatları (Dipnot 23)	335.175	149.085
Dışarıdan sağlanan hizmetler	228.093	160.854
Bakım ve onarım	118.944	42.342
Vergi (Kurumlar vergisi hariç)	53.690	74.356
Haberleşme	75.904	71.871
Enerji	62.254	32.879
Diğer	290.320	274.377
	3.761.593	2.880.200
iii. Araştırma geliştirme giderleri	950.530	816.478
Toplam faaliyet giderleri	12.326.633	13.465.247

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

	1 Ocak - 31 Mart 2007	1 Ocak - 31 Mart 2006
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar:		
Faiz geliri	879.198	2.198.576
Kur farkı geliri	238.427	175.948
İştirak karlarından pay (Dipnot 16)	709.470	2.537.564
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	151.879	123.098
Temettü geliri	178.783	-
Diğer	524.789	379.491
	2.682.546	5.414.677

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 Mart 2007	1 Ocak - 31 Mart 2006
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar:		
Maddi duran varlık satış zararı		(40.367)
Diğer	(33.313)	(78.242)
	(33.313)	(118.609)

DİPNOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2007	1 Ocak - 31 Mart 2006
Kur farkı gideri	(38.411)	(1.246.404)
Faiz gideri	(531.792)	(317.615)
Swap işleminden kaynaklanan faiz gideri (Dipnot 6)	(23.925)	-
Swap işleminden kaynaklanan kur farkı gideri (Dipnot 6)	(79.200)	-
Kefalet giderleri	-	(179.069)
Diğer	(206.400)	(119.073)
	(879.728)	(1.862.161)

DİPNOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KARI/ ZARARI

Yoktur (2006: Yoktur).

DİPNOT 41 - VERGİLER

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Ödenecek vergiler	3.304.724	6.293.849
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	-	(3.121.780)
Mahsup edilecek KDV alacağı	-	(2.730.926)
Vergi karşılığı	3.304.724	441.143

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2007 yılı için %20’dir (2006: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA 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 (2006: %15) 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 (2006: % 20).

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2006: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü 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 MART ARA 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 buldukları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

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

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

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

	1 Ocak- 31 Mart 2007	1 Ocak- 31 Mart 2006
- Cari dönem kurumlar vergisi	(3.304.724)	(1.456.765)
- Ertelenen vergi geliri (Dipnot 14)	190.580	412.822
- İştiraklerdeki vergi payı (Dipnot 16)	(350.620)	(739.896)
Toplam vergi geliri/ (gideri)	(3.464.764)	(1.783.839)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A. Ş.

1 OCAK- 31 MART ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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 Mart 2007 tarihinde sona eren hesap döneminde 1 YTL nominal değerdeki hisse başına 0,6359 YTL (2006: 0,4936 YTL) dönem karı isabet etmiş olup, mali tabloların hazırlandığı tarih itibariyle 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 Mart 2007	1 Ocak- 31 Mart 2006
Net dönem karı (YTL)	A	11.966.294	4.118.563
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	44.951.051	44.951.051
Hisse başına kazanç (YTL)	A/B	0,2662	0,0916

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)

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

Yoktur (2006: Yoktur).

.....