

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU**



ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

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

Giriş

1. Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'na kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri: X, No: 22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması ve analitik inceleme ile diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet finansal tabloların, Sermaye Piyasası Kurulu'na kabul edilen finansal raporlama standartlarına (Bkz. Dipnot 2), tüm önemli yönleriyle, uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.



Sonucu Etkilemeyen Husus

4. 1 ve 3 No'lu finansal tablo dipnotlarında belirtildiği üzere Şirket, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünlerin önemli bir kısmını, Şirket'in iştiraki ve grup şirketi konumunda olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'ye ("YBP") satmakta, dolayısıyla söz konusu ürünlerin yurtiçi dağıtımı ve satışı YBP tarafından gerçekleştirilmektedir.

Diğer Husus

5. Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi ve 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren döneme ait özet finansal tablolarının incelenmesi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 6 Nisan 2011 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş ve 26 Ağustos 2010 tarihli inceleme raporunda Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olmayan herhangi bir hususa rastlanmadığı ifade edilmiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Cansen Başaran Symes, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 25 Ağustos 2011

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇOLAR.....	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI	5
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-38
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	6-12
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	13-18
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	18-19
DİPNOT 5 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	19-20
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	21-23
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	23-26
DİPNOT 8 VERGİLER	26-28
DİPNOT 9 ÖZKAYNAKLAR	29
DİPNOT 10 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	30
DİPNOT 11 FAALİYET GİDERLERİ	30-31
DİPNOT 12 DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	31
DİPNOT 13 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER	32
DİPNOT 14 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	32
DİPNOT 15 YABANCI PARA POZİSYONU	33-35
DİPNOT 16 ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	36-38
DİPNOT 17 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	38

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		178.465.210	192.370.268
Nakit ve Nakit Benzerleri		1.866.407	17.208.785
Finansal Yatırımlar	4.b	2.193.164	352.500
Ticari Alacaklar		84.003.313	68.126.234
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	74.679.412	55.419.957
- Diğer Ticari Alacaklar		9.323.901	12.706.277
Diğer Alacaklar		34.231.304	52.175.370
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	33.887.069	49.708.841
- Diğer Alacaklar		344.235	2.466.529
Stoklar		48.608.876	50.138.989
Diğer Dönen Varlıklar		7.562.146	4.368.390
Duran Varlıklar		335.114.554	340.222.449
Diğer Alacaklar		11.694.751	11.694.751
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	11.694.000	11.694.000
- Diğer Alacaklar		751	751
Finansal Yatırımlar	4.a	53.654.487	53.068.271
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	39.107.672	44.170.404
Maddi Duran Varlıklar	6	230.033.638	230.610.002
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		233.787	219.969
Diğer Duran Varlıklar		390.219	459.052
TOPLAM VARLIKLAR		513.579.764	532.592.717

1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 25 Ağustos 2011 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		92.617.466	100.323.481
Finansal Borçlar	7	1.849.495	1.925.398
Ticari Borçlar		83.127.404	92.527.412
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	10.492.662	17.757.884
- Diğer Ticari Borçlar		72.634.742	74.769.528
Diğer Borçlar		1.002.099	978.808
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	1.002.099	978.808
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	8	3.539.797	2.335.131
Borç Karşılıkları		1.401.522	1.382.942
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.697.149	1.173.790
Uzun Vadeli Yükümlülükler		45.128.290	47.463.405
Finansal Borçlar	7	14.622.472	13.031.867
Ticari Borçlar		6.714.614	6.837.858
Diğer Borçlar		48.534	48.534
Borç Karşılıkları		214.525	203.804
Kıdem Tazminatı Karşılığı		5.992.390	5.609.212
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8	17.535.755	21.732.130
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		137.745.756	147.786.886
ÖZKAYNAKLAR			
ÖZKAYNAKLAR		375.834.008	384.805.831
Ödenmiş Sermaye	9	44.951.051	44.951.051
Sermaye Düzeltmesi Farkları	9	16.513.550	16.513.550
Değer Artış Fonları		118.927.190	119.931.824
- Yeniden Değerleme Fonu	6	85.804.336	87.185.620
- İştirakler Yeniden Değerleme Fonu	5	180.985	181.428
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
Makul Değer Fonu	4.a	28.893.003	28.318.434
- İştirakler Makul Değer Fonu		4.048.866	4.246.342
Yabancı Para Çevrim Farkları	2.3.ii	416.271	(166.034)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		27.778.175	22.873.461
Ortak Kontrol Altındaki İşletmeler Arasında			
Yapılan Hisse Alışı Etkisi		(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş Yıllar Karları		131.922.181	126.164.232
Net Dönem Karı		40.863.467	60.075.624
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		513.579.764	532.592.717

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

		<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>		<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>	
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Satış Gelirleri	10	299.471.938	154.859.621	277.405.075	139.469.433
Satışların Maliyeti	10	(234.780.022)	(123.010.572)	(227.418.007)	(115.068.801)
BRÜT KAR		64.691.916	31.849.049	49.987.068	24.400.632
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	11	(14.485.482)	(7.682.247)	(11.833.492)	(7.093.109)
Genel Yönetim Giderleri	11	(11.891.804)	(6.153.886)	(10.199.962)	(5.156.560)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	11	(2.601.911)	(1.506.295)	(2.325.996)	(1.204.965)
Diğer Faaliyet Gelirleri	12	5.819.651	5.114.990	5.693.967	4.965.599
Diğer Faaliyet Giderleri	12	(510.741)	(308.529)	(845.488)	(314.096)
FAALİYET KARI		41.021.629	21.313.082	30.476.097	15.597.501
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar-net	5	3.372.100	1.151.214	4.595.193	2.908.541
Finansal Gelirler	13	5.917.664	2.777.687	7.371.300	3.302.278
Finansal Giderler	13	(5.582.839)	(2.659.676)	(2.344.799)	(795.791)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		44.728.554	22.582.307	40.097.791	21.012.529
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	8	(3.865.087)	201.090	(6.552.701)	(2.995.698)
NET DÖNEM KARI		40.863.467	22.783.397	33.545.090	18.016.831
Diğer Kapsamlı Gelir/ (Gider):					
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki makul değer artışı-net	4.a	574.569	656.810	6.609.710	2.661.483
İştirakler makul değer fonunun (azalışı)/artışı	5	(197.476)	(128.026)	120.912	108.528
Yabancı para çevrim farkları	5	582.305	235.002	(246.099)	(173.558)
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR		959.398	763.786	6.484.523	2.596.453
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		41.822.865	23.547.183	40.029.613	20.613.284
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	14	0,9091	0,5068	0,7463	0,4008

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Sınırlı incelemeden geçmiş

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yeniden değerlendirme fonu	İştirakler yeniden değerlendirme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011	44.951.051	16.513.550	87.185.620	181.428	28.318.434	4.246.342	(166.034)	22.873.461	(5.537.877)	126.164.232	60.075.624	384.805.831
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60.075.624	(60.075.624)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	4.904.714	-	(4.904.714)	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50.794.688)	-	(50.794.688)
İştirakler amortisman transferi-net (Dipnot 5)	-	-	-	(443)	-	-	-	-	-	443	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	574.569	(197.476)	582.305	-	-	-	40.863.467	41.822.865
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(1.381.284)	-	-	-	-	-	-	1.381.284	-	-
30 Haziran 2011	44.951.051	16.513.550	85.804.336	180.985	28.893.003	4.048.866	416.271	27.778.175	(5.537.877)	131.922.181	40.863.467	375.834.008
1 Ocak 2010	44.951.051	16.513.550	81.339.774	185.355	13.772.027	1.943.633	(67.213)	17.020.753	(5.537.877)	122.258.847	57.821.619	350.201.519
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.821.619	(57.821.619)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	5.852.708	-	(5.852.708)	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(51.019.443)	-	(51.019.443)
İştirakler amortisman transferi-net (Dipnot 5)	-	-	-	(3.484)	-	-	-	-	-	3.484	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	6.609.710	120.912	(246.099)	-	-	-	33.545.090	40.029.613
Amortisman transferi-net (Dipnot 6)	-	-	(1.315.179)	-	-	-	-	-	-	1.315.179	-	-
30 Haziran 2010	44.951.051	16.513.550	80.024.595	181.871	20.381.737	2.064.545	(313.312)	22.873.461	(5.537.877)	124.526.978	33.545.090	339.211.689

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2010
İşletme faaliyetleri:		
Vergi öncesi dönem karı	44.728.554	40.097.791
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler		
Amortisman ve itfa payları	7.307.784	6.535.932
Faiz gelirleri 13	(4.000.769)	(4.283.748)
Faiz giderleri 13	1.273.637	1.367.781
Kıdem tazminatı karşılığı 11.ii	719.286	620.337
İştiraklerin karlarından alınan pay- net 5	(3.372.100)	(4.595.193)
Temettü geliri 12	(4.486.945)	(4.604.867)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların/ (zararların) silinmesi 5	3.248	(901)
Maddi duran varlık satış (karı)/ zararı- net 12	(38.797)	212.307
Gerçekleşmeyen kur farkı gideri/(geliri)	2.402.414	(1.591.911)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit	44.536.312	33.757.528
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:		
Ticari alacaklardaki azalış	3.609.764	6.242.728
Stoklardaki azalış/ (artış)	1.530.113	(11.563.320)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış 3	(19.259.455)	(11.149.514)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış/ (artış)	(1.065.523)	1.972.527
Diğer uzun vadeli alacaklar ve duran varlıklardaki azalış/ (artış)	68.833	(207.220)
Ticari borçlardaki azalış	(4.890.067)	(3.603.763)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış 3	(7.265.222)	(1.365.076)
İlişkili taraflara diğer borçlardaki artış 3	23.291	524
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki ve diğer yükümlülüklerdeki artış	1.050.195	946.679
Ödenen vergiler 8	(6.868.443)	(6.272.069)
Ödenen kar payı ve ikramiye	(497.535)	(284.956)
Ödenen kıdem tazminatları	(336.108)	(196.588)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	10.636.155	8.277.480
Yatırım faaliyetleri:		
Tahsil edilen faiz	3.994.826	3.822.931
Tahsil edilen temettü 3	13.303.358	7.773.652
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki azalış 3	15.821.772	1.597.231
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	(6.777.233)	(4.237.895)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları	70.796	132.063
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit	26.413.519	9.087.982
Finansman faaliyetleri:		
Finansal borçlardaki geri ödeme	(330.895)	(2.381.891)
Temettü ödemesi 3	(50.794.688)	(11.804.062)
Ödenen faiz	(1.268.704)	(1.390.388)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(52.394.287)	(15.576.341)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış	(15.344.613)	1.789.121
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	17.208.785	3.317.054
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi	2.235	45
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	1.866.407	5.106.220

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") 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 (peynir, yoğurt vs.) olmak üzere meyve suları, sos ve toz ürünlerinin üretimi ile satışını gerçekleştirmektedir. Şirket'in üretim tesisleri İzmir-Pınarbaşı ve Eskişehir-Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunmakta olup, Şirket merkezi İzmir'dedir. Şirket, 1973 yılında kurulmuş olup gıda sektörünün öncü markalarından olan "Pınar" şemsiyesi altında ve "Pınar" markalı ürünlerle pazarda yer almaktadır.

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımının yaklaşık %94'ünü (1 Ocak - 30 Haziran 2010: %95) 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 3).

Şirket'in sermayesinin %37,95'ine (31 Aralık 2010: %37,95) karşılık gelen hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in %61,19 (31 Aralık 2010: %61,19) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 9).

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör nedeniyle ara dönem finansal tablolarını önemli ölçüde etkileyebilecek mevsimsel veya dönemsel özellikler taşıyan faaliyet bulunmamaktadır.

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak/ İzmir

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket'in ara dönem finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Bu çerçevede Şirket ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlamıştır.

Ara dönem finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, özet ara dönem finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotlar, SPK’nın haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 15).

Ara dönem özet finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi varlıklar grubundan araziler, binalar, yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine makul değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Şirket’in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ölçülmüş ve sunulmuştur.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardakilerle, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

Ara dönemlerde vergi karşılıkları yıl sonu mali sonuçlarına uygulanması beklenen vergi oranları göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

Bir yıllık mali dönem içerisinde eşit dağılmayan giderler, sadece bu giderlerin mali yılsonunda uygun bir şekilde tahmin edilebileceği veya ertelenebileceği durumlarda ara dönem özet finansal tablolarda dikkate alınmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.3 Konsolidasyon Esasları

Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmadığından finansal tablolarda konsolidasyon söz konusu değildir. Bununla birlikte, iştiraklerdeki yatırımlar, ilk kayda alındıkları tarihte elde etme maliyeti üzerinden sonraki dönemlerde ise özkaynak 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, düzeltilmiştir. Özkaynak yöntemine göre, iştiraklerin satın alım sonrasındaki vergi sonrası net kar/ (zararları) Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde Şirket'in net dönem karına yansıtılmaktadır. Öte yandan iştiraklerin kendi finansal tablolarında özkaynaklar ve kapsamlı gelir tabloları içinde muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer değişimleri, maddi duran varlık değerlemesi, bunlar üzerinden hesaplanan amortisman ve söz konusu varlıkların finansal tablolardan çıkartılması gibi işlemler, Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde Şirket'in özkaynaklar değişim ve diğer kapsamlı gelir tablolarına yansıtılır.

Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması durumunda Şirket daha fazla gideri muhasebeleştirmez. Ayrıca, Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi üzerine özkaynak yöntemine devam edilmemektedir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmektedir.

Aşağıda yer alan tablo, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 5):

	<u>Ortaklık Payları (%)</u>	
	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
<u>İştirakler</u>		
YBP	31,95	31,95
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	30,52	30,52
Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods")	44,94	44,94
Pınar Anadolu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Pınar Anadolu")	20,00	20,00

Yabancı para çevrimi

i) İşlemler ve bakiyeler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akım ve net yatırımın korunması olarak değerlendirilip özkaynaklar altında takip edilenler dışında kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

ii) *Yabancı ülkedeki iştirakin mali tablolarının çevrimi*

Almanya'da faaliyet gösteren iştirakin (Pınar Foods) finansal tabloları bulunduğu ülkenin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlanmış olup, SPK Finansal Raporlama Standartları'na uyarlanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren söz konusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları, kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 2,3492 TL (31 Aralık 2010: 2,0491 TL), aynı tarih itibarıyla sona eren altı aylık dönem için ortalama 1 Avro karşılığı ise 2,1954 TL'dir (1 Ocak - 30 Haziran 2010: 2,0154 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farkları" içerisinde takip edilmektedir.

2.4 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a) 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren başlayan muhasebe dönemlerinde geçerli olup Şirket tarafından uygulanmış, mevcut standart ve yorumlardaki değişiklikler:

- UMS 24 (Revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları"nın yerini almıştır. UMS 24 (Revize)'nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Revize standart ilişkili taraf tanımına açıklık getirmekte olup ayrıca, kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır. Değişikliğin Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.
- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamında, 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olmak üzere, aşağıdaki standartlarda değişiklikler:
 - UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
 - UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu"
 - UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"

Söz konusu değişikliklerin, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren başlayan muhasebe dönemlerinde geçerli olup Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan, mevcut standart ve yorumlardaki değişiklikler:

- UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması" 1 Temmuz 2010 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Değişiklik, UFRS'yi ilk defa uygulayanlar için, UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" da yer alan karşılaştırmalı üç seviyeli sınıflandırma açıklamaları ile ilgili geçiş koşullarını düzenlemektedir.
- UFRYK 14, "Asgari Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi" 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklik, UFRYK 14'ün, "UMS 19 - Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi" üzerindeki beklenmeyen sonuçlarını düzeltmek üzere gerçekleştirilmiştir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

- UFRYK 19 “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi”, 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borçlunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine karar verdikleri durumların muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir.
- UMS 32 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, 1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirmektedir.
- 2010 Yıllık Geliştirme Projesi kapsamında, 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olmak üzere, aşağıdaki standart ve yorumlardaki değişiklikler:
 - UFRS 1 “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”
 - UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”
 - UMS 27 “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”
 - UFRYK 13 “Müşteri Sadakat Programları”
- c) **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve değişiklikler:**
 - UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar” 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
 - UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması” 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiperenflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS’lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS’ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.
 - UMS 12 (Değişiklik), “Gelir Vergileri” 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
 - UMS 19 (Değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir.
 - UMS 1 (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu”, 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, diğer kapsamlı gelir/ gider olarak sınıflandırılan kalemlerin gösterimine ilişkindir.
 - UFRS 9, “Finansal Araçlar” 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul etmekte, aynı zamanda kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlar için ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, “Ortak Düzenlemeler” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. Oransal konsolidasyon yönteminin uygulanmasına olanak vermemektedir.
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27, “Bireysel Finansal Tablolar” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27’nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10’da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28, “İştirakler ve iş ortaklıkları” 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarına Yapılan sınıflandırmalar

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile;
1 Ocak -
30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Haziran 2010 ara hesap dönemi ile karşılıklı olarak ve gerekli sınıflandırma değişikliklerini yaparak düzenlemiştir.

2.6 Netleştirme/ Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal 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, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Ara dönem özet finansal 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. Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

i) Satılmaya hazır varlıkların makul değer tespiti

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda makul değer hesaplanmasında kullanılan genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri, yönetimin en iyi tahminlerine dayanan birtakım varsayımları içermekte olup alım/ satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler bu değerlerden farklılık gösterebilir (Dipnot 4 -a).

ii) Araziler, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi

Araziler, yerüstü düzenleri, binalar, makine ve ekipmanlar, Pınarbaşı - İzmir bölgesinde bulunan araziler, yer üstü düzenleri ile binalar dışında, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerden, araziler hariç olmak üzere değerlendirme yapılan tarihten bilanço tarihine kadar hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 30 Haziran 2011 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımıyla, yeniden değerlendirilmiş değerleri olarak özet finansal tablolara yansıtılmıştır.

Öte yandan, Pınarbaşı-İzmir bölgesindeki imar planının 2010 yılı içerisindeki değişikliğe uğraması sebebiyle, bu bölgedeki araziler, yer üstü düzenleri ile binaların makul değerleri, 31 Aralık 2010 tarihinde yapılan değerlendirme çalışmaları sonucunda güncellenmiş olup 30 Haziran 2011 itibarıyla ara dönem özet finansal tablolarda söz konusu güncellenmiş değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerden, araziler hariç olmak üzere 31 Aralık 2010 tarihinden bilanço tarihine kadar hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 30 Haziran 2011 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımlarıyla yeniden değerlendirilmiş değerleri olarak özet finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 6).

Alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler, söz konusu değerlerden farklılık gösterebilir.

iii) 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 yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir. Şirket'in sahip olduğu yatırım teşviğinden doğan ve önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği vergi alacakları, Şirket'in söz konusu teşvikten gelecekte yararlanmasının kuvvetle muhtemel olması nedeniyle kayıtlara alınmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili tarafların bakiyeleri

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
YBP	71.492.354	50.072.210
Yataş	3.765.471	5.717.864
	75.257.825	55.790.074
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(578.413)	(370.117)
	74.679.412	55.419.957

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 8,40 (31 Aralık 2010: % 6,72) olup vadeleri ortalama 2 ay içerisinde (31 Aralık 2010: 2 ay).

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 654.490 TL (31 Aralık 2010: 1.209.576 TL) olup ortalama gecikme süresi 1 aydır (31 Aralık 2010: 1 aydır).

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

Yaşar Holding	33.472.050	49.295.221
DYO Boya Fab. A.Ş. ("DYO Boya")	369.102	365.917
Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("Yabim")	41.135	40.103
Diğer	4.782	7.600
	33.887.069	49.708.841

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, Yaşar Holding'ten olan alacakların 467.039 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2010: 462.106 TL) Şirket'in, finansal kuruluşlardan aldığı TL kredileri aynı şartlarda devretmesinden oluşan yıllık etkin faiz oranı %15,46 (31 Aralık 2010: %15,30) olan uzun vadeli kredilerin faiz tahakkukudur.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding'ten 33.005.011 TL tutarında (31 Aralık 2010: 48.833.115 TL) ticari olmayan alacakları için uygulanan faiz oranı 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla yıllık %9,5'tir (31 Aralık 2010: %9,00). Şirket yönetimi Yaşar Holding'ten diğer alacakların 3 ile 12 ay içerisinde kapatılacağını öngörmektedir.

Şirket'in diğer ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakları Yaşar Grubu Şirketleri'nin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerle ilgili kefalet ile vade farkı alacaklarını içermektedir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan vadesi geçen diğer alacaklar toplamı 415.019 TL (31 Aralık 2010: 413.620 TL) olup ortalama gecikme süresi altı aydır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30 Haziran 2011

31 Aralık 2010

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

Yaşar Holding	11.694.000	11.694.000
---------------	------------	------------

Şirket'in ilişkili taraflardan uzun vadeli alacakları, Şirket tarafından muhtelif finansal kuruluşlardan alınıp, Yaşar Holding'e aynı koşullarda devredilen 2013 yılı vadeli banka kredilerinden oluşmakta olup ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık %15,46'dır (31 Aralık 2010: yıllık %15,30). Söz konusu uzun vadeli alacakların makul değeri 11.753.378 TL (31 Aralık 2010: 12.078.242 TL) olup makul değer hesaplamasında kullanılan faiz oranı yıllık %18,24'tür (31 Aralık 2010: yıllık %14,40).

d) İlişkili taraflara ticari borçlar:

Yadex Export-Import und Spedition GmbH ("Yadex")	4.798.119	11.090.437
Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	2.575.706	1.594.319
Yaşar Holding	1.978.878	2.112.436
Desa Enerji	871.773	889.115
Hdf FZ Co. ("Hdf")	-	1.838.960
Diğer	300.367	248.313

10.524.843

17.773.580

Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan
tahakkuk etmemiş finansal gider

(32.181)

(15.696)

10.492.662

17.757.884

İlişkili taraflara olan ticari borçların 4.798.119 TL (31 Aralık 2010: 11.090.437TL) tutarındaki kısmını Şirket'in ithalat işlemlerine aracılık eden Yadex'e olan borçlar oluşturmaktadır. Çamlı Yem'e olan ticari borçlar ağırlıklı olarak, süt tedarikçilerine satmak amacıyla gerçekleştirilen büyükbaş hayvan yemi alımlarından kaynaklanmaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,31 (31 Aralık 2010: %6,53) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2010: 2 ay).

e) İlişkili taraflara diğer borçlar:

Yaşar Üniversitesi	565.408	757.160
Ortaklara borçlar	254.067	198.960
Diğer	182.624	22.688

1.002.099

978.808

Ortaklara diğer borçlar temettü borçlarını içermektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
a) Ürün satışları:				
YBP	262.317.620	135.128.809	246.706.933	124.328.269
Yataş	23.645.101	11.869.630	19.908.563	10.326.730
Diğer	744.608	271.620	600.808	318.059
	286.707.329	147.270.059	267.216.304	134.973.058

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin büyük bir kısmının yurtiçi satış ve dağıtımını YBP, yurtdışı satış ve dağıtımını ise Yataş aracılığıyla yapmaktadır.

b) Hizmet satışları:

Çamlı Yem	113.692	59.890	156.980	72.166
YBP	9.302	4.497	16.926	13.892
Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et")	3.874	3.874	55.109	49.511
Diğer	67.327	39.377	64.060	31.658
	194.195	107.638	293.075	167.227

c) Mal alımları:

Çamlı Yem	7.628.650	3.559.056	7.552.155	3.512.901
Desa Enerji	4.235.812	2.118.526	3.920.158	1.970.481
Yadex	2.009.466	1.996.367	3.385.951	587.091
Hedef Ziraat	929.878	458.292	945.494	472.031
Pınar Anadolu	69.005	5.558	1.757.213	751.178
Diğer	84.132	42.893	94.404	43.034
	14.956.943	8.180.692	17.655.375	7.336.716

Şirket, Desa Enerji'den buhar ve elektrik satın almakta, Yadex aracılığıyla yurtdışından hammadde ithal etmekte, Çamlı Yem'den ise süt tedarikçilerine satmak üzere büyükbaş hayvan yemi satın almaktadır.

d) Hizmet alımları:

Yaşar Holding	3.800.459	1.825.453	3.457.723	1.691.172
YBP	1.388.376	786.768	776.058	600.859
Yataş	739.749	412.375	614.047	327.462
Diğer	301.640	147.988	358.502	196.681
	6.230.224	3.172.584	5.206.330	2.816.174

Şirket'in grup şirketi ve iştiraki olan YBP'den yapılan hizmet alımları, Şirket'e yansıtılan tanıtım ve reklam hizmetleri ile promosyon giderlerinden oluşmaktadır. Yaşar Holding'ten yapılan hizmet alımları ise danışmanlık, araştırma ve geliştirme bedelleri ile ilişkilidir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
e) Finansal giderler:				
Yaşar Holding	34.647	29.495	48.835	42.937
YBP	22.818	11.613	19.440	8.979
Çamlı Yem	9.709	5.034	8.516	4.118
Diğer	50.900	32.201	34.064	16.472
	118.074	78.343	110.855	72.506

Finansal giderlerin önemli bir kısmı Dipnot 7'de açıklandığı üzere Şirket'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu ve Yaşar grubu şirketlerinin garantör olarak katıldığı kredilerin kefalet giderlerinden oluşmakta olup 1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait toplam 86.888 TL kefalet gideri bulunmaktadır (1 Ocak - 30 Haziran 2010: 73.258 TL) (Dipnot 13). Kefalet gideri hesaplamalarında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'dir (31 Aralık 2010: %0,50).

f) Finansal gelirler:

Yaşar Holding	3.544.710	1.978.385	3.357.382	1.748.424
DYO Boya	38.047	19.866	47.464	18.145
Diğer	49.940	25.526	106.690	61.758
	3.632.697	2.023.777	3.511.536	1.828.327

İlişkili taraflardan finansal gelirlerin bir kısmı Dipnot 13'te açıklandığı üzere Yaşar Grubu Şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup 1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemine ait toplam 550.654 TL kefalet geliri bulunmaktadır (1 Ocak - 30 Haziran 2010: 459.491TL) (Dipnot 13). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'tir (31 Aralık 2010: %0,50).

Yaşar Holding'ten finansal gelirlerin önemli bir kısmı Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlardan almış olup Yaşar Holding'e devrettiği kredilerle ilgili faiz gelirleri ile ticari ve ticari olmayan alacakları ile ilgili vade farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

g) Diğer gelirler:

YBP	396.942	198.130	370.980	185.490
Çamlı Yem	394.388	170.899	312.879	156.439
Diğer	20.988	10.574	8.033	4.026
	812.318	379.603	691.892	345.955

YBP ve Çamlı Yem'den diğer gelirler, sırasıyla araç ve bina kiralrı gelirlerinden oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
h) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:				
Üst düzey yöneticiler genel müdür, direktörler ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:				
Kısa vadeli faydalar	868.182	441.966	771.876	361.354
Kar payı ve performans ikramiyesi	75.127	75.127	85.346	85.346
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	11.739	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	11.619	8.346	8.381	6.194
	954.928	525.439	877.342	452.894

i) Ödenen temettüler:

Yaşar Holding	31.078.681	31.078.681	31.216.197	31.216.197
Halka arz	19.277.936	19.277.936	19.363.327	19.363.327
Diğer	438.071	438.071	439.919	439.919
	50.794.688	50.794.688	51.019.443	51.019.443

j) Alınan temettüler:

YBP (*)	8.579.246	-	6.137.887	6.137.887
Pınar Et (**)	4.197.849	4.197.849	3.979.779	3.979.779
Pınar Su (**)	258.095	258.095	404.359	404.359
Pınar Anadolu(*)	237.167	237.167	315.917	315.917
Çamlı Yem (**)	29.032	-	220.729	220.729
Bintur (**)	1.969	1.969	-	-
	13.303.358	4.695.080	11.058.671	11.058.671

(*) İştirakler (Dipnot 5).

(**) Satılmaya hazır finansal varlıklar (Dipnot 4).

k) Duran varlık alımları:

DYO Matbaa	71.171	24.596	-	-
Yaşar Holding	49.867	49.867	-	-
Diğer	118.246	112.909	116.236	116.236
	239.284	187.372	116.236	116.236

l) Bağış ve yardımlar:

Yaşar Eğitim Vakfı	175.000	175.000	-	-
	175.000	175.000	-	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

m) Verilen kefaletler:

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar Holding, DYO Boya ve Pınar Et'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 95.059.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 671.617.603 TL (31 Aralık 2010: 95.059.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 619.935.397 TL) tutarındaki kredilere Şirket'in sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır (Dipnot 16 ve 17).

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar	53.654.487	53.068.271
Diğer finansal yatırımlar	2.193.164	352.500
Toplam finansal yatırımlar	55.847.651	53.420.771

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TL	%	TL	%
Pınar Et	37.617.091	12,58	37.071.915	12,58
Çamlı Yem	10.234.955	5,47	10.059.689	5,47
Pınar Su	5.386.298	8,77	5.397.520	8,77
Yataş	342.163	1,76	459.780	1,76
Bintur	54.619	1,33	60.006	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	53.654.487		53.068.271	

Pınar Et ve Pınar Su hisseleri İMKB'de işlem gördüğünden bilanço tarihindeki borsa fiyatları üzerinden; Çamlı Yem, Yataş ve Bintur ise genel kabul görmüş değerlendirme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akım yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı		Dönem sonu büyüme oranı	
	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Çamlı Yem	%11,53	%11,01	%2	%2
Yataş	%10,18	%9,68	%0	%0
Bintur	%12,24	%11,70	%1	%1

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıkların 1 Ocak - 30 Haziran ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	53.068.271	37.742.060
Makul değer artışı/ (azalışı):		
Pınar Et	545.176	6.978.243
Çamlı Yem	175.266	(168.345)
Pınar Su	(11.222)	148.680
Yataş	(117.617)	(1.172)
Bintur	(5.387)	-
30 Haziran	53.654.487	44.699.466

Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonunun 1 Ocak - 30 Haziran ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri ise aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	28.318.434	13.772.027
Makul değer artışı -net	586.216	6.957.406
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 8)	(11.647)	(347.696)
30 Haziran	28.893.003	20.381.737

b) Kısa vadeli finansal yatırımlar:

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, 2.193.164 TL (31 Aralık 2010: 352.500 TL) tutarındaki diğer finansal yatırımlar türev finansal araçlardan doğan alacaklardan oluşmakta olup Dipnot 7'de detaylı olarak açıklanmışlardır.

DİPNOT 5 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	TL	Hisse oranı %	TL	Hisse oranı %
YBP	31.498.799	31,95%	36.837.502	31,95%
Desa Enerji	4.060.009	30,52%	3.848.200	30,52%
Pınar Foods	3.306.082	44,94%	2.790.087	44,94%
Pınar Anadolu	242.782	20,00%	694.615	20,00%
Toplam	39.107.672		44.170.404	

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

İştiraklerin 1 Ocak - 30 Haziran ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	44.170.404	35.773.087
İştiraklerin karlarındaki pay, vergi öncesi - net	4.215.125	5.743.991
İştirakler vergi payı	(843.025)	(1.148.798)
İştirakler makul değer fonu (azalışı)/ artışı- net	(197.476)	120.912
Yabancı para çevrim farkları	582.305	(246.099)
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 3.ii.j)	(8.816.413)	(6.453.804)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisi	(3.248)	901
30 Haziran	39.107.672	33.790.190

İştirakler yeniden değerlendirme fonunun dönem içerisinde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	181.428	185.355
Yeniden değerlendirme fonu değişimi- net (YBP)	(443)	(443)
Yeniden değerlendirme fonu değişimi- net (Desa Enerji)	-	(3.041)
30 Haziran	180.985	181.871

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

	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net dönem karı/ (zararı)	Varlıklar	Yükümlülükler	Net dönem karı/ (zararı)
- YBP	320.765.388	221.604.715	10.250.978	297.470.094	181.608.562	34.268.829
- Desa Enerji	15.288.247	1.985.464	694.012	14.369.252	1.760.472	3.994.245
- Pınar Foods	11.213.232	3.856.575	221.980	6.895.836	687.368	522.603
- Pınar Anadolu	1.297.811	83.903	(1.073.288)	5.961.165	2.488.098	1.246.423

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 30 Haziran 2011 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2011
Yeniden değerlendirilmiş değer/ maliyet:					
Araziler	60.609.913	-	-	301.438	60.911.351
Binalar ve yerüstü düzenleri	96.269.683	189.959	-	1.350.868	97.810.510
Makine, tesis ve cihazlar	205.793.832	3.748.130	(9.721)	864.916	210.397.157
Taşıtlar	5.420.051	-	(60.978)	-	5.359.073
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar	2.223.121	-	-	-	2.223.121
Döşeme ve demirbaşlar	37.652.472	2.277.854	(367.310)	246.615	39.809.631
Yapılmakta olan yatırımlar	2.324.910	467.216	-	(2.763.837)	28.289
	410.293.982	6.683.159	(438.009)	-	416.539.132
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(34.367.909)	(1.437.227)	-	-	(35.805.136)
Makine, tesis ve cihazlar	(111.077.019)	(4.551.750)	8.852	-	(115.619.917)
Taşıtlar	(4.956.689)	(80.711)	53.235	-	(4.984.165)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar	(1.501.361)	(56.074)	-	-	(1.557.435)
Döşeme ve demirbaşlar	(27.781.002)	(1.101.766)	343.927	-	(28.538.841)
	(179.683.980)	(7.227.528)	406.014	-	(186.505.494)
Net defter değeri	230.610.002				230.033.638

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı üretim hattına yapılan yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 30 Haziran 2010 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2010
Yeniden değerlendirilmiş değer/ maliyet:					
Araziler	55.389.975	-	-	-	55.389.975
Binalar ve yerüstü düzenleri	88.803.520	150.592	-	-	88.954.112
Makine, tesis ve cihazlar	204.488.758	546.071	(6.384.964)	157.568	198.807.433
Taşıt araçları	5.075.996	274.578	(2.074)	-	5.348.500
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	2.223.121	-	-	-	2.223.121
Döşeme ve demirbaşlar	34.948.071	825.657	(287.990)	-	35.485.738
Yapılmakta olan yatırımlar	48.880	2.299.539	-	(157.568)	2.190.851
Toplam maliyet	390.978.321	4.096.437	(6.675.028)	-	388.399.730
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(31.766.226)	(1.288.002)	-	-	(33.054.228)
Makine, tesis ve cihazlar	(114.351.826)	(3.851.800)	6.158.823	-	(112.044.803)
Taşıt araçları	(4.978.225)	(61.128)	2.074	-	(5.037.279)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(1.382.647)	(62.641)	-	-	(1.445.288)
Döşeme ve demirbaşlar	(26.156.396)	(1.160.843)	283.249	-	(27.033.990)
	(178.635.320)	(6.424.414)	6.444.146	-	(178.615.588)
Net defter değeri	212.343.001				209.784.142

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 5.745.280 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2010: 4.816.204 TL) satılan malın maliyetine, 403.011 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2010: 351.561 TL) stok maliyetlerine, 576.797 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2010: 769.423 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 11), 433.268 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2010: 459.688 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 11) ve 149.428 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2010: 139.056 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine yansıtılmıştır (Dipnot 11).

Arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 1 Ocak - 30 Haziran ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	87.185.620	81.339.774
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(1.726.605)	(1.643.974)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	345.321	328.795
30 Haziran	85.804.336	80.024.595

Araziler, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilen arsa ve binaların 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

	Araziler	Binalar ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
30 Haziran 2011:			
Maliyet	9.878.146	41.764.360	185.635.632
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(13.561.856)	(103.909.377)
Net defter değeri	9.878.146	28.202.504	81.726.255
31 Aralık 2010:			
Maliyet	9.576.708	40.223.533	181.032.307
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(13.035.212)	(100.182.501)
Net defter değeri	9.576.708	27.188.321	80.849.806

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli krediler	1.849.495	1.925.398
Türev finansal araçlar (Dipnot 4.b)	(2.193.164)	(352.500)
Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yatırımlar	(343.669)	1.572.898
Uzun vadeli krediler	14.622.472	13.031.867
Uzun vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yatırımlar	14.622.472	13.031.867
Toplam finansal borçlar ve diğer finansal yatırımlar	14.278.803	14.604.765

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	-	-	685.287	651.907	685.287	651.907
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Uzun vadeli Avro kredilerin kısa vadeli kısmı (**)	5,71	5,58	351.752	344.192	826.336	705.283
Uzun vadeli İsviçre Frangı ("CHF") kredilerin kısa vadeli kısmı (***)	2,27	2,27	172.833	345.667	337.872	568.208
Toplam kısa vadeli krediler					1.849.495	1.925.398
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar:						
Yabancı paradan TL'ye swap işlemleri	-	-	(2.193.164)	(352.500)	(2.193.164)	(352.500)
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					(343.669)	1.572.898
Uzun vadeli krediler:						
Avro krediler (**)	7,04	6,65	6.224.448	6.359.800	14.622.472	13.031.867
Toplam uzun vadeli krediler					14.622.472	13.031.867

(*) 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla TL kısa vadeli finansal borçlar spot kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz ödenmemektedir.

(**) Avro krediler, faiz oranı yıllık Euribor + %5,60'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı krediler ile faiz oranı yıllık %5,07 olan sabit faiz oranlı kredileri içermektedir (31 Aralık 2010: yıllık Euribor + 5,60'a göre altı ayda bir değişen faiz ile yıllık %5,07 sabit faiz).

(***) CHF krediler, faiz oranı yıllık %2,27 olan sabit faiz oranlı kredileri içermektedir (31 Aralık 2010: yıllık %2,27).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7- FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Şirket ile Morgan Stanley Bank International Limited, Morgan Stanley & Co. International Limited ve garantör Yaşar grubu şirketleri (Yaşar Holding, YBP, Çamlı Yem, Viking Kağıt, Pınar Et, Pınar Su, DYÖ Boya), arasında 27 Eylül 2006 tarihinde imzalanan ve 27 Eylül 2013 vadeli 6 milyon Avro tutarındaki kredi anlaşmasına ilişkin olarak Morgan Stanley & Co. International Limited ile International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") master anlaşması, ekleri ve swap teyid dökümanlarını imzalamak suretiyle, Euribor + %5,60 faiz oranına sahip 6 milyon Avro tutarındaki krediyi, TL swap eğrisi + %8,50 faiz oranına sahip 11.694.000 TL ile "swap" etmiştir. Bu swap ve kredi işlemlerinden kaynaklanan kayıp ve kazançlar, UMS 39'daki rayiç değer değişikliği riskinden kaynaklanan ve kar zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemlerle ilgili hükümler doğrultusunda, cari dönem özet kapsamlı gelir tablosunda finansal gelirler ile finansal giderler içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla swap işlemlerinin toplam kontrat tutarı 25.789.200TL'dir (31 Aralık 2010: 23.988.600 TL).

Şirket'in söz konusu finansal kuruluştan almış olduğu 6 milyon Avro tutarındaki kredi ile ilgili olarak; Şirket'in ana ortağı olan Yaşar Holding A.Ş.'nin uyması gereken bazı finansal oranlar bulunmaktadır. Yaşar Holding A.Ş.'nin 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin konsolide finansal tabloları bağımsız denetimden geçmemiş olmakla birlikte, Şirket yönetimi yaptığı ön çalışmalar neticesinde finansal oranlara istinaden kriterlerinin karşılanabileceğini öngörmekte olup vadesi 2013 yılı olan söz konusu kredileri uzun vadeli olarak finansal tablolara yansıtmıştır.

Şirket'in kredi ve finansal borçlar ile ilgili vermiş olduğu teminatlar 16 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülükleri ve söz konusu uzun vadeli kredilere ilişkin diğer finansal yatırımların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2011:

1 Temmuz 2012 - 30 Haziran 2013	399.295
1 Temmuz 2013 - 30 Haziran 2014	11.694.000
1 Temmuz 2014 - 30 Haziran 2015	127.977
	12.221.272

31 Aralık 2010:

2012	358.827
2013	11.957.461
2014	114.979
	12.431.267

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in değişken ve sabit faiz oranlı kredileri ve diğer finansal yatırımlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	3 aya kadar	Toplam
- 30 Haziran 2011:		
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	11.462.097	11.462.097
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	2.816.706
Toplam		14.278.803

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

	3 aya kadar	Toplam
- 31 Aralık 2010:		
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	12.219.589	12.219.589
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	2.385.176
Toplam		14.604.765

Şirket'in yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan faiz gideri sonucu net dönem karı 30.116 TL (31 Aralık 2010: 30.116 TL) daha az olurdu.

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri ve diğer finansal yatırımlar	14.278.803	14.604.765	13.921.497	14.311.458

Banka kredilerinin makul değerleri, Avro, CHF ve TL krediler için sırasıyla yıllık %1,97, %1,67 ve %18,24 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2010: Avro, CHF ve TL krediler için sırasıyla yıllık %1,38, %1,11 ve %14,40'tır).

DİPNOT 8 - VERGİLER

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla peşin ödenen kurumlar vergisi ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kurumlar vergisi karşılığı	8.073.109	12.027.803
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(4.533.312)	(9.692.672)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	3.539.797	2.335.131

30 Haziran 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait özet kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Cari dönem kurumlar vergisi	(8.073.109)	(3.562.130)	(7.030.806)	(3.160.963)
Ertelenmiş vergi geliri	4.208.022	3.763.220	478.105	165.265
Toplam vergi gideri	(3.865.087)	201.090	(6.552.701)	(2.995.698)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - VERGİLER (Devamı)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir (2010: %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 indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse 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.

Vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010
Vergi öncesi kar	44.728.554	40.097.791
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(8.945.711)	(8.019.558)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(328.095)	(476.622)
Üzerinden ertelenen vergi varlığı yaratılan yatırım indirimi (*)	3.626.640	-
Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettülerin gelir vergisi	897.389	920.973
İştirak vergilerinden kaynaklanan fark	843.025	1.148.798
İndirilecek gelirler	40.756	50.341
Diğer	909	(176.633)
Toplam vergi gideri	(3.865.087)	(6.552.701)

(*) Şirket Eskişehir’deki üretim tesisinde gerçekleştirdiği modernizasyon ve tevsiî yatırımına ilişkin olarak yatırım teşvik belgesine sahiptir. Sözkonusu yatırım teşvik belgesine istinaden 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 3.626.640 TL tutarında yatırım indiriminden faydalanmayı öngörmektedir.

Ertelenmiş vergi

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde taşınan değerleri ile 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 vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2010: %20).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - VERGİLER (Devamı)

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle vergilendirilebilir birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü
Arazilerin yeniden değerlendirme farkı	51.033.205	(2.551.660)	51.033.205	(2.551.660)
Yeni ekonomik ömürler üzerinden hesaplanan amortisman farkı	37.398.848	(7.479.770)	35.690.928	(7.138.186)
Binaların yeniden değerlendirme farkı	33.802.870	(6.760.574)	34.713.453	(6.942.691)
Makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	13.050.985	(2.610.197)	13.867.007	(2.773.401)
Maddi duran varlıkların endeksleme farkı	12.116.114	(2.423.223)	14.787.722	(2.957.544)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	31.756.525	(1.342.414)	31.170.309	(1.330.767)
Maddi olmayan duran varlıkların endeksleme farkı	830.835	(166.167)	866.541	(173.308)
Yatırım indirimleri	(18.133.200)	3.626.640	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(5.992.390)	1.198.478	(5.609.212)	1.121.842
Makine, tesis ve cihazların değer düşüklüğü karşılığı	(2.029.545)	405.909	(2.093.578)	418.716
Diğer	(2.836.115)	567.223	(2.974.345)	594.869
Ertelenmiş vergi varlığı		5.798.250		2.135.427
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(23.334.005)		(23.867.557)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri- net		(17.535.755)		(21.732.130)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2011	2010
1 Ocak	(21.732.130)	(20.404.024)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri	4.208.022	478.105
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonuna verilen (Dipnot 4)	(11.647)	(347.696)
30 Haziran	(17.535.755)	(20.273.615)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket, SPK’ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 TL olan hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan tespit etmiştir. Şirket’in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	44.951.051	44.951.051

Şirket’in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Yaşar Holding (A,B,C)	61,19	27.503.258	61,19	27.503.258
Halka arz (C)	37,95	17.060.367	37,95	17.060.367
Diğer	0,86	387.426	0,86	387.426
Sermaye		44.951.051		44.951.051
Sermaye düzeltmesi farkları		16.513.550		16.513.550
Toplam ödenmiş sermaye		61.464.601		61.464.601

16.513.550 TL tutarındaki (31 Aralık 2010: 16.513.550 TL) sermaye düzeltmesi farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket’in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farktan 2003 yılı birikmiş zararları mahsubu yapılmasından sonra geriye kalan tutarı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle beheri 1 TL olan 44.951.051 adet (31 Aralık 2010: 44.951.051 adet) hisse bulunmaktadır.

Şirket sermayesi beheri 1 TL olan, 1.728 adet A grubu nama, 1.260 adet B grubu nama ve 44.948.063 adet C grubu hamiline paylardan oluşmakta olup, C grubu hamiline hisse senetleri İMKB’de işlem görmektedir. Şirket esas sözleşmesi uyarınca, Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından ortaklar arasından veya Şirket dışından Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) hükümleri doğrultusunda seçilecek 5 ila 9 üyeden oluşturulmaktadır. Yönetim Kurulu’nun 5 kişiden teşekkül etmesi halinde 3 üye A grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından, 1 üye B ve 1 üye C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından, 7 kişiden teşekkül etmesi halinde 4 üye A grubu, 2 üye B grubu, 1 üye C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından, 9 kişiden teşekkül etmesi halinde 5 üye A grubu, 3 üye B grubu, 1 üye C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu karar verdiği takdirde Murahhas Aza tayin edebilir. Ancak, İdare Meclisi Reisi ve Murahhas Aza A grubunu temsil eden üyeler arasından seçilir.

Şirket’in 13 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2010 yılı dağıtılabilir net dönem karının 50.794.688 TL tutarındaki kısmı temettü olarak dağıtmıştır. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2010 yılı karından 4.904.716 TL tutarında “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek” ayırmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Yurtiçi mamul satışları	374.138.587	197.660.500	343.472.086	177.169.882
Yurtdışı mamul satışları	23.944.329	11.869.630	19.936.036	10.337.764
Ticari mal satışları	7.495.350	3.565.386	7.288.839	3.469.144
Brüt Satışlar	405.578.266	213.095.516	370.696.961	190.976.790
Tenzil: İskontolar	(99.037.808)	(54.296.813)	(88.438.674)	(48.779.907)
İadeler	(7.068.520)	(3.939.082)	(4.853.212)	(2.727.450)
Net Satışlar	299.471.938	154.859.621	277.405.075	139.469.433
Satılan mamuller maliyeti	(227.380.446)	(119.515.786)	(220.167.622)	(111.609.293)
Satılan ticari mal maliyeti	(7.399.576)	(3.494.786)	(7.250.385)	(3.459.508)
Satışların Maliyeti	(234.780.022)	(123.010.572)	(227.418.007)	(115.068.801)
Brüt Kar	64.691.916	31.849.049	49.987.068	24.400.632

DİPNOT 11 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
i. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:				
Reklam	7.336.240	3.904.291	5.487.245	3.752.524
Nakliye	2.088.438	1.082.375	1.691.933	916.891
Personel	1.604.320	915.386	1.194.226	642.165
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.458.041	737.912	1.304.001	663.917
Amortisman ve itfa payı	576.797	287.254	769.423	383.015
Diğer	1.421.646	755.029	1.386.664	734.597
	14.485.482	7.682.247	11.833.492	7.093.109
ii. Genel yönetim giderleri:				
Danışmanlık ve istişare ücretleri	4.029.651	1.999.303	3.589.602	1.761.050
Personel	3.856.273	2.036.165	3.181.548	1.614.052
Kıdem tazminatları	719.286	359.582	620.337	233.056
Vergiler (Kurumlar vergisi hariç)	482.335	385.203	328.121	248.955
Amortisman ve itfa payı	433.268	206.583	459.688	219.020
Dışarıdan sağlanan hizmetler	428.228	212.563	433.230	227.496
Kira	305.754	155.684	304.355	153.305
Haberleşme	144.984	75.797	121.936	63.425
Diğer	1.492.025	723.006	1.161.145	636.201
	11.891.804	6.153.886	10.199.962	5.156.560

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
iii. Araştırma geliştirme giderleri				
Personel	1.218.087	679.917	1.063.870	551.072
Malzeme sarfi	759.984	430.440	712.096	382.176
Dışarıdan sağlanan hizmetler	310.661	235.821	273.817	132.011
Amortisman ve itfa payı	149.428	76.303	139.056	69.818
Diğer	163.751	83.814	137.157	69.888
	2.601.911	1.506.295	2.325.996	1.204.965
Toplam faaliyet giderleri	28.979.197	15.342.428	24.359.450	13.454.634

DİPNOT 12 - DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
a) Diğer faaliyetlerden gelirler:				
Temettü geliri	4.486.945	4.457.913	4.604.867	4.383.970
Kira geliri	736.330	368.165	691.892	345.954
Yardımcı malzeme ve hurda satış karı	462.935	221.083	269.784	135.102
Maddi duran varlık satış karı	38.797	38.797	-	-
Diğer	94.644	29.032	127.424	100.573
	5.819.651	5.114.990	5.693.967	4.965.599
b) Diğer faaliyetlerden giderler:				
Bağışlar ve yardımlar	(216.103)	(207.550)	(130.666)	(49.358)
Vergi gecikme zammı gideri	(3.990)	(3.584)	(239.897)	(18.364)
Maddi duran varlık satış zararı	-	-	(212.307)	(212.307)
Diğer	(290.648)	(97.395)	(262.618)	(34.067)
	(510.741)	(308.529)	(845.488)	(314.096)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Finansal gelirler:				
Faiz geliri	4.000.769	1.993.047	4.283.748	2.222.019
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	907.253	118.110	778.596	21.008
Kur farkı geliri	458.988	380.573	1.849.465	805.463
Kefalet geliri	550.654	285.957	459.491	253.788
	5.917.664	2.777.687	7.371.300	3.302.278
Finansal giderler:				
Kur farkı gideri	(3.191.330)	(1.781.968)	(112.715)	(60.672)
Faiz gideri	(1.273.637)	(587.354)	(1.367.781)	(560.663)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(957.149)	(188.843)	(705.034)	(52.456)
Kefalet giderleri	(86.888)	(47.157)	(73.258)	(65.693)
Diğer	(73.835)	(54.354)	(86.011)	(56.307)
	(5.582.839)	(2.659.676)	(2.344.799)	(795.791)

DİPNOT 14 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Ara dönem özet kapsamlı gelir tablosunda beyan edilen hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilmiştir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

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

		1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010
Net dönem karı	A	40.863.467	22.783.397	33.545.090	18.016.831
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	44.951.051	44.951.051	44.951.051	44.951.051
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kazanç	A/B	0,9091	0,5068	0,7463	0,4008

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla temettü dağıtımını söz konusu olmadığı için, Şirket Yönetim Kurulu'na herhangi bir kar payı dağıtımını hesaplanmamaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU

Yabancı Para Pozisyonu Tablosu

	30 Haziran 2011				31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	4.423.609	2.405.411	10.377	477.930	5.246.856	2.995.720	66.973	478.239
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	89.215	53.732	690	-	6.951	2.137	1.780	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	199.225	1.948	66.136	40.683	70.485	17	4.481	61.277
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	4.712.049	2.461.091	77.203	518.613	5.324.292	2.997.874	73.234	539.516
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	368.311	-	1.940	363.754	444.380	41.550	63.340	250.354
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	368.311	-	1.940	363.754	444.380	41.550	63.340	250.354
9. Toplam Varlıklar (4+8)	5.080.360	2.461.091	79.143	882.367	5.768.672	3.039.424	136.574	789.870
10. Ticari Borçlar	(12.858.940)	(3.647.126)	(2.942.872)	-	(21.419.686)	(5.735.787)	(6.125.694)	-
11. Finansal Yükümlülükler	(1.164.208)	-	(351.752)	(337.872)	(1.273.492)	-	(344.192)	(568.208)
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(14.023.148)	(3.647.126)	(3.294.624)	(337.872)	(22.693.178)	(5.735.787)	(6.469.886)	(568.208)
14. Ticari Borçlar	(6.179.448)	-	(2.630.448)	-	(6.576.500)	-	(3.209.458)	-
15. Finansal Yükümlülükler	(14.622.472)	-	(6.224.448)	-	(13.031.867)	-	(6.359.800)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(20.801.920)	-	(8.854.896)	-	(19.608.367)	-	(9.569.258)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(34.825.068)	(3.647.126)	(12.149.520)	(337.872)	(42.301.545)	(5.735.787)	(16.039.144)	(568.208)
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(29.744.708)	(1.186.035)	(12.070.377)	544.495	(36.532.874)	(2.696.363)	(15.902.570)	221.662
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(30.113.019)	(1.186.035)	(12.072.317)	180.741	(36.977.253)	(2.737.913)	(15.965.910)	(28.692)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	14.354.203	-	6.110.252	-	12.508.606	-	6.104.439	-
25. İhracat	23.944.329	13.084.793	295.845	1.918.499	43.632.952	25.852.858	492.885	3.883.613
26. İthalat	15.291.309	-	7.006.146	-	35.983.244	-	18.079.539	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

30 Haziran 2011

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	<u>Kar/Zarar</u>		<u>Özkaynaklar</u>	
	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın değer kaybetmesi</u>	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın değer kaybetmesi</u>
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(193.347)	193.347	-	-
2- ABD Doları riskinden korunmuş kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(193.347)	193.347	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(2.836.029)	2.836.029	-	-
5- Avro riskinden korunmuş kısım (-)	1.435.420	(1.435.420)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(1.400.609)	1.400.609	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	18.074	(18.074)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunmuş kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	18.074	(18.074)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(1.575.882)	1.575.882	-	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2010

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(416.858)	416.858	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(416.858)	416.858	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(3.258.596)	3.258.596	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	1.250.861	(1.250.861)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(2.007.735)	2.007.735	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	287	(287)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	287	(287)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(2.424.306)	2.424.306	-	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
a) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	671.617.603	619.935.397
Teminat mektupları	5.240.552	6.292.532
Teminat senetleri	3.435.000	4.500.000
	680.293.155	630.727.929

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar Holding, DYO Boya ve Pınar Et'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 95.059.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 671.617.603 TL (31 Aralık 2010: 95.059.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 619.935.397 TL) tutarındaki kredilere Şirket'in sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır (Dipnot 17).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:						
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	TL	8.675.522	8.675.552	TL	10.792.532	10.792.532
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı			692.567.992			652.422.964
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			586.227.803			542.352.497
	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>407.550.000</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>386.500.000</i>
	<i>Avro</i>	<i>76.059.000</i>	<i>178.677.803</i>	<i>Avro</i>	<i>76.059.000</i>	<i>155.852.497</i>
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			106.340.189			110.070.467
	<i>ABD Doları</i>	<i>25.000.000-</i>	<i>40.755.000</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>25.000.000</i>	<i>38.650.000</i>
	<i>Avro</i>	<i>19.000.000</i>	<i>44.634.800</i>	<i>Avro</i>	<i>19.000.000</i>	<i>38.932.900</i>
	TL	20.950.389	20.950.389	TL	32.487.567	32.487.567
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			-			-
			-			-
			-			-
			701.243.544			663.215.496

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in
Özkaynaklarına oranı

184%

170%

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
b) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	19.603.048	19.004.111
Banka teminat mektupları	1.288.996	2.462.410
Teminat çekleri	1.137.023	747.023
İpotekler	200.000	-
Teminat senetleri	143.905	157.505
	22.372.972	22.371.049

Yabancı para cinsinden alınan teminat ve ipoteklerin orijinal para birimlerindeki tutarları aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar	Avro	7.167.206	7.713.439
	ABD Doları	103.717	145.267
	CHF	172.833	345.667

c) Alım taahhütleri:

Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibari ile 118.650 TL tutarında 60 ton domates salçası, 1.073.236 TL tutarında 478 ton meyve konsantresi , 5.739.859 Avro karşılığı 13.484.076 TL tutarında ambalaj malzemesi satın alım taahhüdü bulunmaktadır. (31 Aralık 2010: 2.203.451 TL tutarında 1.049 ton domates salçası, 5.103.635 TL tutarında 2.307 ton meyve konsantresi ve 5.615.687 Avro karşılığı 11.507.103 TL tutarında ambalaj malzemesi alım taahhüdü).

d) Diğer taahhütler:

Şirket, iştiraki konumunda bulunan YBP'nin bir tedarikçisi ile girmiş olduğu iş anlaşması neticesinde YBP'nin söz konusu tedarikçiye olan 30 Haziran 2011 itibariyle 20.950.389 TL (31 Aralık 2010: - 32.487.567 TL) tutarındaki borcunun geri ödenmesini garanti etmiştir.

DİPNOT 17 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Şirket, DYO Boya, Çamlı Yem ve Viking Kağıt tarafından toplamda 50.000.000 Avro tutarında olmak üzere; Ağustos 2011'de kullanılacak, Ağustos 2017 vadeli yurtiçinde yerleşik bir bankadan sağlanacak uzun vadeli krediye müşterek ve müteselsil garantör sıfatıyla katılmıştır.
- Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle, Yaşar Holding'in uluslararası piyasalardan sağlamış olduğu toplam 76.059.000 Avro tutarındaki krediye ilişkin garantörlüğü, 10 Ağustos 2011 tarihinde ilgili kredinin vade sonunda kapatılması neticesinde sona ermiştir.

.....