

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2008 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ FİNANSAL TABLOLAR  
VE DİPNOTLARI**

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>BİLANÇOLAR</b> .....	<b>1-2</b>
<b>GELİR TABLOLARI</b> .....	<b>3</b>
<b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI</b> .....	<b>4-5</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOLARI</b> .....	<b>6</b>
<b>1 OCAK - 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b> .....	<b>7-53</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	7
DİPNOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI .....	7-21
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....	22
DİPNOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	22
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	22
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	23
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	23-24
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	25
DİPNOT 9 STOKLAR .....	25
DİPNOT 10 DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE KISA/ UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER .....	26
DİPNOT 11 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	26-27
DİPNOT 12 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR .....	28
DİPNOT 13 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	29
DİPNOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	29
DİPNOT 15 MADDİ VARLIKLAR .....	30-32
DİPNOT 16 MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR .....	33
DİPNOT 17 FİNANSAL BORÇLAR .....	34-35
DİPNOT 18 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	35-38
DİPNOT 19 BORÇ KARŞILIKLARI .....	39
DİPNOT 20 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	39
DİPNOT 21 ÖZKAYNAKLAR.....	40-42
DİPNOT 22 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	42-43
DİPNOT 23 ESAS FAALİYET GELİRLERİ .....	43
DİPNOT 24 FAALİYET GİDERLERİ .....	44
DİPNOT 25 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDER VE KAR/ ZARARLAR .....	45
DİPNOT 26 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	45
DİPNOT 27 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	45
DİPNOT 28 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	46
DİPNOT 29 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	46-50
DİPNOT 30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	51-52
DİPNOT 31 FİNANSAL ARAÇLAR .....	53
DİPNOT 32 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	53
DİPNOT 33 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	53

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 31 MART 2008 VE 31 ARALIK 2007 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnotlar	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>132.226.793</b>	<b>109.057.852</b>
Nakit ve nakit benzerleri	6	208.637	10.596.668
Ticari alacaklar	7	68.387.447	48.595.517
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7	55.534.795	43.761.490
- Diğer ticari alacaklar	7	12.852.652	4.834.027
Diğer alacaklar	8	7.398.006	6.289.373
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	8	3.116.289	3.844.150
- Diğer alacaklar	8	4.281.717	2.445.223
Stoklar	9	45.459.252	35.189.237
Diğer dönen varlıklar	10	10.773.451	8.387.057
<b>Duran varlıklar</b>		<b>291.657.609</b>	<b>299.714.865</b>
Ticari alacaklar	7	2.587	2.587
Diğer alacaklar	8	16.584.734	15.786.921
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	8	16.584.734	15.786.921
Finansal yatırımlar	11	34.873.623	38.819.525
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	12	24.216.547	27.013.472
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	960.026	960.026
Maddi duran varlıklar	15	211.881.518	213.908.953
Maddi olmayan duran varlıklar	16	2.702.490	2.975.128
Diğer duran varlıklar	10	436.084	248.253
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>423.884.402</b>	<b>408.772.717</b>

1 Ocak - 31 Mart 2008 hesap dönemine ilişkin mali tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 5 Haziran 2008 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar mali tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 31 MART 2008 VE 31 ARALIK 2007 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnotlar	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>78.323.142</b>	<b>65.349.706</b>
Finansal borçlar	17	7.890.540	5.231.709
Diğer Finansal Yükümlülükler	13	18.828	501.095
Ticari borçlar	7	65.169.780	54.256.666
- İlişkili taraflara ticari borçlar	7	13.201.101	10.185.327
- Diğer ticari borçlar	7	51.968.678	44.071.340
Diğer kısa vadeli borçlar	8	256.792	333.230
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	1.714.045	2.409.603
Borç karşılıkları	19	1.922.009	1.643.993
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	1.351.148	973.410
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>55.445.047</b>	<b>55.314.788</b>
Finansal borçlar	17	12.971.992	11.150.094
Diğer Finansal Yükümlülükler	13	-	1.432.800
Ticari borçlar	7	10.270.851	10.074.457
Diğer uzun vadeli borçlar	8	8.175.000	8.175.000
- İlişkili taraflara diğer borçlar	8	8.175.000	8.175.000
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	20	3.398.426	3.201.538
Ertelenen vergi yükümlülükleri	18	20.628.778	21.280.899
<b>OZKAYNAKLAR</b>		<b>290.116.213</b>	<b>288.108.223</b>
<b>Sermaye</b>	<b>21</b>	<b>44.951.051</b>	<b>44.951.051</b>
<b>Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları</b>		<b>16.513.549</b>	<b>16.513.549</b>
Değer artış fonları	21	92.318.895	97.395.115
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	21	8.387.003	8.387.003
Yabancı para çevrim farkları	21	6.319	(12.717)
Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	21	(5.537.877)	(5.537.877)
<b>Net dönem karı</b>		<b>6.188.690</b>	<b>39.660.157</b>
<b>Geçmiş yıllar karları</b>	<b>21</b>	<b>127.288.582</b>	<b>86.751.941</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>423.884.402</b>	<b>408.772.717</b>
Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler	22		

İzleyen dipnotlar mali tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

## 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

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

	Dipnotlar	1 Ocak - 31 Mart 2008	1 Ocak - 31 Mart 2007
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış gelirleri- net	23	122.225.706	107.821.376
Satışların maliyeti (-)	23	(99.382.603)	(81.833.190)
<b>BRÜT KAR / ZARAR</b>		<b>22.843.103</b>	<b>25.988.186</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri(-)	24	(6.941.419)	(7.614.510)
Genel yönetim giderleri (-)	24	(4.322.439)	(3.761.593)
Araştırma ve geliştirme giderleri(-)	24	(1.131.845)	(950.530)
Diğer faaliyet gelirleri	25	1.168.167	551.181
Diğer faaliyet giderleri (-)	25	(349.562)	(62.026)
<b>FAALİYET KARI / ZARARI</b>		<b>11.266.005</b>	<b>14.150.708</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	12	2.074.087	709.470
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	26	4.448.032	1.450.608
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	27	(9.305.314)	(879.729)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>8.482.810</b>	<b>15.431.057</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / gideri</b>		<b>(2.294.120)</b>	<b>(3.464.764)</b>
- Dönem vergi gelir / gideri	18	(1.769.182)	(3.304.724)
- Ertelenmiş vergi gelir / gideri	18	178.453	190.580
- İştiraklerin vergilerindeki pay	18	(703.391)	(350.620)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>6.188.690</b>	<b>11.966.293</b>
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>6.188.690</b>	<b>11.966.293</b>
Hisse başına kazanç		<b>0.14</b>	<b>0.27</b>
Seyreltilmiş hisse başına kazanç		<b>0.14</b>	<b>0.27</b>
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		<b>0.14</b>	<b>0.27</b>
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç		<b>0.14</b>	<b>0.27</b>

İzleyen dipnotlar mali tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 MART 2008 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	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam özsermaye
<b>1 Ocak 2008</b>	<b>44.951.051</b>	<b>80.225.122</b>	<b>349.823</b>	<b>14.562.340</b>	<b>2.257.830</b>	<b>16.513.549</b>	<b>8.387.003</b>	<b>(12.716)</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>39.660.157</b>	<b>86.751.941</b>	<b>288.108.223</b>
Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39.660.157)	39.660.157	-
Yeniden değerlendirme fonu artışı- net (Dipnot 12)	-	-	(35.673)	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.673)
İştirakler yeniden değerlendirme fonu artışı- net (Dipnot 12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu artışı- net (Dipnot 11)	-	-	-	(4.345.502)	-	-	-	-	-	-	-	(4.345.502)
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu artışının ertelenen vergi etkisi (Dipnot 18)	-	-	-	217.275	-	-	-	-	-	-	-	217.275
İştirakler makul değer fonu azalışı- net (Dipnot 12)	-	-	-	-	(211.133)	-	-	-	-	-	-	(211.133)
Yabancı iştirak mali tablolarının çevrimi (Dipnot 2 ve 16)	-	-	-	-	-	-	-	19.036	-	-	-	19.036
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.188.690	-	6.188.690
Amortisman transferi (Dipnot 15)	-	(876.484)	-	-	-	-	-	-	-	-	876.484	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergi- net (Dipnot 15)	-	175.297	-	-	-	-	-	-	-	-	-	175.297
<b>31 Mart 2008</b>	<b>44.951.051</b>	<b>79.523.935</b>	<b>314.150</b>	<b>10.434.113</b>	<b>2.046.697</b>	<b>16.513.549</b>	<b>8.387.003</b>	<b>6.320</b>	<b>-5.537.877</b>	<b>6.188.690</b>	<b>127.288.582</b>	<b>290.116.213</b>

İzleyen dipnotlar mali tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 MART 2007 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	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Yabancı para çevrim farkları	Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Toplam özsermaye
<b>1 Ocak 2007</b>	<b>44.951.051</b>	<b>58.126.400</b>	<b>175.848</b>	<b>3.584.770</b>	<b>2.662.140</b>	<b>26.895.405</b>	<b>5.169.966</b>	<b>7.838</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>28.585.922</b>	<b>70.717.210</b>	<b>239.838.822</b>
Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28.585.922)	28.585.922	-
İştirakler yeniden değerlendirme fonu azalışı (Dipnot 12)	-	-	(48)	-	-	-	-	-	-	-	-	(48)
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu artışı-net (Dipnot 11)	-	-	-	3.350.917	-	-	-	-	-	-	-	3.350.917
Yabancı iştirak mali tablolarının çevrimi (Dipnot 2 ve 12)	-	-	-	-	-	-	-	(7.886)	-	-	-	(7.886)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.966.294	-	11.966.294
Amortisman transferi (Dipnot 15)	-	(605.795)	-	-	-	-	-	-	-	-	605.795	-
Amortisman transferinin ertelenen vergi etkisi (Dipnot 15)	-	121.159	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121.159
<b>31 Mart 2007</b>	<b>44.951.051</b>	<b>57.641.764</b>	<b>175.800</b>	<b>6.935.687</b>	<b>2.662.140</b>	<b>26.895.405</b>	<b>5.169.966</b>	<b>(48)</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>11.966.294</b>	<b>99.908.927</b>	<b>255.269.258</b>

İzleyen dipnotlar mali tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnotlar	1 Ocak- 31 Mart 2008	1 Ocak- 31 Mart 2007
<b>İşletme faaliyetleri:</b>			
Vergi öncesi kar		8.482.810	15.431.058
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakitin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları	19-20	3.218.488	3.011.030
Faiz gelirleri	38	(1.462.225)	-879.197
Faiz giderleri	39	1.750.599	555.716
Kıdem tazminatı karşılığı	23	393.776	335.175
İştirak karlarından alınan pay- net		(2.074.087)	-709.470
		10.309.361	17.744.312
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:</b>			
Ticari alacaklardaki azalış	7	(19.791.930)	-11.730.577
Stoklardaki artış	12	(10.270.015)	-3.770.579
Uzun vadeli diğer alacaklardaki (artış)/ azalış	10-15	(1.502.087)	-
Diğer alacaklar ve varlıklardaki değişim		(3.682.858)	-148.625
Ticari borçlardaki artış	7	11.109.508	7.455.962
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar ve avanslardaki azalış	15-21-23	(76.438)	-
Diğer borçlardaki değişim		(1.808.986)	360.449
Ödenen kıdem tazminatları	23	(196.888)	-265.971
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>(15.910.333)</b>	<b>9.644.971</b>
<b>Yatırım faaliyetleri:</b>			
Tahsil edilen faiz		2.166.499	1.624.407
Maddi ve maddi olmayan varlık alımları	19-20	(1.016.585)	-1.227.873
Temettü geliri		3.939.850	-
Maddi varlık satışları		94.148	5.693
<b>Yatırım (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>5.183.912</b>	<b>402.227</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>			
Banka kredilerindeki geri ödeme		2.901.687	-6.209.599
Ödenen faiz	16	(2.563.297)	-1.326.711
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>338.390</b>	<b>(7.536.310)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki artış- net</b>		<b>(10.388.031)</b>	<b>2.510.888</b>
1 Ocak itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler		10.596.668	7.199.963
<b>31 Aralık itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler</b>	4	<b>208.637</b>	<b>9.710.851</b>

İzleyen dipnotlar mali tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.



# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

## 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 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 (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 Bölgesinde bulunmakta olup, Şirket merkezi İzmir'dedir.

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımının yaklaşık %97'sini (2007: %96) 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 29).

Şirket'in sermayesinin %37,95'ine (2007: %37,95) karşılık gelen hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in %61,19 (2007: %61,19) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 21).

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120  
Alsancak/ İzmir

### DİPNOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI

#### 2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan Seri: XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") tarafından çıkarılmış olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak hazırlamaktadır.

Mali tablolar ve ilgili dipnotlar SPK'nın 17.04.2008 tarih ve 11/467 sayılı kararı ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve 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 Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak hazırlanmaktadır. Almanya'da kayıtlı olan ve özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirak ise mali tablolarını bulunduğu ülkenin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlamakta olup, mali tabloları Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak iştirakin yasal kayıtlarına gerekli düzeltmeler ve sınıflandırmalar yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir.

#### 2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

1 Ocak - 31 Mart 2008 ve 2007 hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

## 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 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 bulunmadığından mali tablolarda konsolidasyon sözkonusu değildir. Bununla birlikte, iştiraklerdeki 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 sözkonusu 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 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 12):

<u>İştirakler</u>	<u>Ortaklık Payları (%)</u>	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
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
Desa Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu ("Desa Enerji")	30,52	30,52

#### 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 yıl sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akım ve net yatırımın korunması olarak değerlendirilip özkaynak kalemi altında takip edilenler dışında gelir tablosuna dahil edilir.

##### *ii) Yabancı ülkedeki iştirakin mali tablolarının çevrimi*

Almanya'da faaliyet gösteren iştirakin (Pınar Foods) mali tabloları bulunduğu ülkenin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlanmış olup, Uluslararası Muhasebe Standartları'na uyarlanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren sözkonusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak YTL'ye çevrilmiştir. Bu ortaklığın gelir tablosu kalemleri ise ortalama kurlar kullanılarak YTL'ye çevrilmiştir. Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özsermaye altındaki "yabancı para çevrim farkları" içerisinde takip edilmektedir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)

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

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2008 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2007 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

##### 2.5 Netleştirme/ Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalemler, 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, "Hasılat" başlıklı kısımda tanımlanan gelirler dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

##### 2.6 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları

<sup>2.5</sup> Mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları 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 23).

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

## 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 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)

#### 2.6 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (Devamı)

##### i. Hasılat (Devamı)

Kira gelirleri dönemsel tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Temettü gelirleri Şirket'in temettüyü tahsil etme hakkının olduğu tarihte gelir yazılır.

Faiz geliri, etkin faiz yöntemi esasına göre kaydedilir. Bir alacak için değer düşüklüğü karşılığı ayrıldığında, Şirket, ilgili alacağın taşınan değerini, sözkonusu alacağın orjinal etkin faiz oranını baz alarak iskonto ettiği gelecekteki tahmin edilen nakit akışına göre, geri kazanılabilir değerine indirmekte ve bu iskontoyu faiz geliri olarak kaydetmektedir.

##### ii. Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Net gerçekleştirilebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stoklar aylık ağırlıklı ortalama yöntemine göre değerlendirilmektedir (Dipnot 9).

##### iii. Maddi duran varlıklar

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla, arsalar ve binalar Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş., makine, tesis ve cihazlar ise Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz ve Değerlendirme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri üzerinden mali tablolara yansıtılmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen diğer bütün maddi varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilenleri ise elde etme maliyetlerinden bu tarihe kadar olan birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile mali tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 15).

Maddi duran varlıklarda, sözkonusu yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özsermaye grubunda 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 (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) ile 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. Maddi varlıkların artık değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir.

Yeniden değerlendirilmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 15). Araziler sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortisman tabii tutulmamıştır. Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerine göre yıllık amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>Oran (%)</u>
Binalar ve yerüstü düzenleri	2-6
Makine, tesis ve cihazlar	3-10
Taşıt araçları (Finansal kiralama yoluyla edinilenler dahil)	20
Döşeme ve demirbaşlar	10-20

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 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)

##### 2.6 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (Devamı)

###### iii. Maddi duran varlıklar (Devamı)

Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksek olduğu durumlarda maddi duran varlık karşılık ayrılarak geri kazanılabilir değerine indirilir.

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 geçmiş yıllar karları hesabına aktarılmıştır.

Bakım ve onarım giderleri oluştukları 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. Varlığın maliyetine eklenen, sözkonusu yenileme gibi aktifleştirme sonrası yapılan harcamalar, ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismanına tabi tutulurlar.

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

Maddi olmayan duran varlıklar bilgi işlem sistemleri, yazılımlar ve bazı 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 edilenler ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile mali tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. İtfa payları alışı yılından itibaren beş yıllık ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir (Dipnot 16).

###### v. Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 18), 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 duran 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 tablosunda muhasebeleştirilir.

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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 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)

##### 2.6 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (Devamı)

###### vi. Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir (Dipnot 17). Alınan krediler, 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. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 26 ve 27). 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 itibariyle veya bilanço tarihi öncesinde, alınan kredinin temin eden finansal kuruluş tarafından geri çağırılmasına neden olabilecek, sözkonusu kredi sözleşmelerindeki koşulların ihlali durumunda ilgili kredinin uzun vadeye düşen kısmı da kısa vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilir (Dipnot 17).

###### 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:

###### a) Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar 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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 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)

##### 2.6 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (Devamı)

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

###### b) Satılmaya hazır finansal varlıklar (Devamı)

Tüm finansal yatırımlar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırım ile ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri üzerinden gösterilirler. Bununla birlikte satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin 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. Şirket, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin makul değer kazanç ve kayıplarını, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılana kadar doğrudan özsermaye altında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 11).

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan sabit getirili 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.

###### viii. 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 11).

Şirket, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin rayiç değer değişikliği riskinden kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemleri (rayiç değer değişikliği riskinden korunma) oluşturmaktadır.

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 25) ile finansman gelir/ giderleri (Dipnot 26 ve 27) içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

###### ix. İşletme birleşmeleri

Şirket ve Yaşar Grubu ortaklıkları arasında gerçekleşen ve dolayısıyla ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan alım/ satım işlemlerinde UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"nde yer alan hükümler, UFRS 3'ün ya da başka bir UFRS'nin sözkonusu işlemleri kapsamaması nedeniyle uygulanmaz. Dolayısıyla, bu tip işlemlerde şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. Alış tutarı ile alınan şirketin net varlıkları arasında oluşan fark özsermaye içerisinde ayrı bir kaleme muhasebeleştirilir (Dipnot 3).

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

## 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 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)

#### 2.6 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (Devamı)

##### 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 28).

Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri 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.

##### 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 32).

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

##### xii. Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının mali tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya kurucu yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının 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 içermez.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyid edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve mali tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 22).

##### 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 (Dipnot 2.4). 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.



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 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)

##### 2.6 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (Devamı)

###### 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 17). Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, sahipliğin kiralama sözleşmesi sonunda Şirket'e geçeceği varsayımıyla, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur (Dipnot 15).

###### Faaliyet Kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

(2) *Şirket - kiralayana olarak*

###### Faaliyet Kiralaması

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

###### xv. İlişkili taraflar

Bu mali tablolar açısından, Şirket personeli, ortaklar, Yaşar Holding şirketleri, üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, bunların yakın aileleri ve bunlar tarafından kontrol edilen veya üzerinde önemli etkinlikleri olan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 29).

###### 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 (2007: %97) oluşturduğundan ve Şirket, toplam satışlarının %93'lük (2007: %90) kısmını oluşturan yurtiçi satış ve dağıtımının yaklaşık %93'ünü (2007: %91) Şirket'in iştiraki olan YBP (Dipnot 29) aracılığıyla yaptığından ve ayrıca Şirket'in Türkiye dışındaki faaliyetleri toplam faaliyetleri içerisinde önemlilik arz etmediğinden dolayı finansal bilgiler bölümlere göre raporlanmamıştır (Dipnot 5).

###### xvii. İnşaat sözleşmeleri

Yoktur (2007: Yoktur).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 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)

##### 2.6 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (Devamı)

###### xviii. Durdurulan faaliyetler

Yoktur (2007: Yoktur).

###### xix. Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur (2007: 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. Sözkonusu 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. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, 31 Mart 2008 tarihinde Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri üzerinden mali tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 14).

Şirket'in özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği iştirakleri tarafından kullanılan ve/veya kiralanılan binalar, sözkonusu 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 yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 18). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyetlerden gider ve zararlar kalemi altında muhasebeleştirilmektedir

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 18).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 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)

##### 2.6 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (Devamı)

###### xxi. Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

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.

###### 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 aktüeryal varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş tutarı üzerinden hesaplanmış ve mali tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 20).

###### xxiii. Emeklilik planları

Yoktur (2007: Yoktur).

###### xxiv. Tarımsal faaliyetler

Yoktur (2007: Yoktur).

###### xxv. Şerefiye/ negatif şerefiye

Yoktur (2007: Yoktur)

###### 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 faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. 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 yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermekte olup bloke mevduatlar hariç tutulmuştur (Dipnot 6).

###### 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 vadelerinin 3 ay veya daha kısa olması durumunda kasa ve bankalardan alacaklar hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 6).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 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)

##### 2.6 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (Devamı)

###### 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 sözkonusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Sözkonusu 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, sözkonusu 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; faaliyetleri ve kullandığı finansal borçlardan dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

###### *Piyasa riski*

###### *i. Faiz riski*

Şirket, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır (Dipnot 17). Sözkonusu faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

###### *ii. Döviz kuru riski*

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların YTL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleyici bir politika izlemektedir. Mevcut riskler denetim komitesi ve Yönetim Kurulu'na yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu kurlar yakından takip edilmektedir. Sözkonusu riskten ötürü, Şirket gerekli gördüğü ölçüde türev enstrümanlarını kullanmaktadır (Dipnot 11 ve 13).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 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)

##### 2.6 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (Devamı)

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

###### *Piyasa riski (Devamı)*

###### *iii. Fiyat riski*

Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen süt ve süt ürünleri sektöründeki rekabet ve hammadde fiyatlarındaki değişime göre değişkenlik gösteren çiğ süt fiyatlarından etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından sözkonusu fiyatlar yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Mevcut riskler Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmektedir.

###### *Likidite riski*

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likidasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için yoğun olarak çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir.

###### *Kredi riski*

Finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünlerin önemli bir kısmını, Şirket'in iştiraki ve grup şirketi konumunda olan YBP'ye satmakta, dolayısıyla sözkonusu ürünlerin yurtiçi dağıtım ve satışı YBP tarafından gerçekleştirilmektedir. Bu yapı sebebi ile Şirket yönetimi bu riskleri, YBP'nin her satış işleminde bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılaması ile YBP kanalıyla yönetmektedir. YBP, bayilerden ve direkt müşterilerden doğabilecek bu riski, belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlayarak ve teminat tutarlarını sık aralıklarla güncelleyerek yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı YBP tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir (Dipnot 29). Ayrıca, Şirket yurtdışı satışlarını yine bir grup şirketi olan Yataş aracılığıyla gerçekleştirmekte olup sözkonusu alacakların takibi Yataş aracılığıyla yapılmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Dipnot 7).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 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)

##### 2.6 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (Devamı)

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

###### *Sermaye riski yönetimi*

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Şirket sermayeyi borç/ özsermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari ve ilişkili taraflara borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Toplam borçlar	105.705.330	92.128.461
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6)	(208.637)	(10.596.668)
Net borç	105.496.693	81.531.793
Toplam özsermaye	290.116.129	288.108.223
<b>Borç/ özsermaye oranı</b>	<b>%36</b>	<b>%28</b>

##### xxxi. Finansal araçların makul değeri

Makul değer, finansal araçların, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Dolayısıyla, mali tablolarda yer alan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerinin tahmininde kullanılmıştır:

###### *Finansal varlıklar*

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövize 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 ve ilişkili taraflardan kısa vadeli alacakların makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmektedir. İlişkili taraflardan olan uzun vadeli alacakların makul değerleri Dipnot 29'da açıklanmıştır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 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)

##### 2.6 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (Devamı)

###### xxxı. Finansal araçların makul değeri (Devamı)

###### *Finansal varlıklar(Devamı)*

Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri ile gösterilmektedir. Bununla birlikte, borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerleri veya maliyet değerlerinden, varsa, ilgili değer düşüklüğü indirilerek bulunan değerlerinin makul değerlerine yaklaşık oldukları kabul edilmektedir.

###### *Finansal yükümlülükler*

Ticari borçlar ve ilişkili taraflara kısa vadeli borçlar ile diğer parasal yükümlülüklerin makul değerlerinin kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul 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. İlişkili taraflara uzun vadeli borçların makul değerleri, Dipnot 29'da açıklanmıştır.

###### xxxii. 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. Şirket'in 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 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 ertelenen vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

###### *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 içermektedir (Dipnot 11).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket, 5 Ağustos 2005 tarihinde ilişkili kuruluşu ve aynı zamanda satılmaya hazır finansal varlığı olan Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den YBP'nin sermayesinin %6'sına karşılık gelen 4.801.800.000 adet hissesini 8.167.862 YTL karşılığında satın alarak bahsi geçen şirketteki payını %25,95'ten %31,95'e çıkarmıştır. Söz konusu satın alım değeri YBP'nin bağımsız bir danışmanlık firması tarafından yapılan değerlendirme çalışması sonucu elde edilen değer aralıklarının arasına denk gelen tutar üzerinden tespit edilmiştir. Söz konusu işlemde ödenen toplam bedel ile alınan net aktif değer arasında oluşan fark, bahsi geçen hisse alım işleminin ortak kontrol ve yönetim altındaki işletmeler arasında gerçekleşmesi sebebiyle mali tablolarda özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Satın alım sonucu ortaya çıkan varlıklar aşağıda gösterilmiştir:

#### Alım karşılığı

Ödenen nakit	8.167.862
Toplam elde edilen net aktif karşılığı	(2.629.985)

#### Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi

**5.537.877**

#### DİPNOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (2007: Yoktur).

#### DİPNOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket, süt ve süt ürünleri sektöründe faaliyet göstermekte olup bu faaliyetlerden elde edilen brüt satışlar, toplam brüt satışların %97'sini (2007: %97) oluşturduğundan ve Şirket, toplam satışlarının %93'lük (2007: %90) kısmını oluşturan yurtiçi satış ve dağıtımının yaklaşık %93'ünü (2007: %91) Şirket'in iştiraki olan YBP (Dipnot 29) aracılığıyla yaptığından ve ayrıca Şirket'in Türkiye dışındaki faaliyetleri toplam faaliyetleri içerisinde önemlilik arz etmediğinden dolayı finansal bilgiler bölümlere göre raporlanmamıştır



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Kasa	28.968	20.496
Bankalar		
- vadesiz mevduatlar	179.669	526.172
- YTL	93.950	460.225
- Yabancı para	85.019	65.947
Ters repo anlaşmaları		10.050.000
	<b>208.637</b>	<b>10.596.668</b>

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla yabancı para vadesiz mevduatlar 59.520 ABD Doları, 4.833 Euro karşılığı toplam 85.019 YTL'den (2007: 38.720 ABD Doları, 11.457 Euro ve 50 İngiliz Sterlin'i karşılığı toplam 65.947 YTL) oluşmakta olup, kasada 2.686 ABD Doları ve 4.640 Euro karşılığı toplam 12.781 YTL (2007: 2.860 ABD Doları, 4.640 Euro karşılığı toplam 11.266 YTL) yabancı para bulunmaktadır.

#### DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
<b>a) Kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
İlişkili şirketlerden ticari alacaklar (Dipnot 29)	55.534.795	43.761.490
Vadeli çekler ve alacak senetleri	9.942.623	3.797.308
Müşteri cari hesapları	2.798.992	1.110.008
Diğer	279.476	42.772
	68.555.886	48.711.578
Tenzil: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(131.009)	(78.631)
Şüpheli alacak karşılığı	(37.430)	(37.430)
	<b>68.387.447</b>	<b>48.595.517</b>

Şirket'in alacakları temel olarak süt ve süt ürünleri satışlarından doğmaktadır.

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla kısa vadeli YTL ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %16,66'dır (2007:%16,10). Vadeli çekler ve alacak senetlerinin ortalama vadesi 2 ay (2007: 2 ay), müşteri cari hesaplarının ortalama vadesi ise 1 ay içerisinde (2007: 1 ay).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 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)

Şüpheli alacak karşılığının 31 Mart 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdadır:

	2008	2007
<b>1 Ocak</b>	<b>37.430</b>	<b>37.430</b>
Dönem içerisinde tahsil edilen (Dipnot 25)	-	
<b>31 Mart</b>	<b>37.430</b>	<b>37.430</b>

#### b) Uzun vadeli ticari alacaklar:

Verilen depozito ve teminatlar	2.587	2.639
	<b>2.587</b>	<b>2.639</b>

#### c) Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Satıcılar cari hesapları	52.370.096	44.428.795
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 29)	13.201.101	10.185.327
Verilen çekler ve ödeme emirleri	-	-
	65.571.197	54.614.122
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(401.417)	(357.456)
	<b>65.169.780</b>	<b>54.256.666</b>

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli YTL ticari borçlarının etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %16,64 (2007: %15,67) olup vadeleri 4 aydan kısadır (2007: 4 aydan kısa).

#### d) Uzun vadeli ticari borçlar:

Satıcılar cari hesapları	10.220.222	9.772.296
Alınan depozito ve teminatlar	50.629	302.161
	<b>10.270.851</b>	<b>10.074.457</b>

Satıcılar cari hesabı, maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan toplam 5.070.561 Euro tutarındaki (2007: 5.714.124 Euro tutarındaki) borçlardan oluşmaktadır ve etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları yıllık %5,65'tir (2007: %5,65).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
<b>a) Kısa vadeli diğer alacaklar:</b>		
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları	4.046.190	2.219.219
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 29)	3.116.289	3.844.150
Diğer	235.527	226.004
	<b>7.398.006</b>	<b>6.289.373</b>
<b>b) Uzun vadeli diğer alacaklar:</b>		
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 29)	16.584.734	15.786.921
	<b>16.584.734</b>	<b>15.786.921</b>
<b>c) Kısa vadeli diğer borçlar:</b>		
Ortaklara borçlar	110.292	99.675
Personele borçlar	86.030	156.004
Diğer	60.470	77.551
	<b>256.792</b>	<b>333.230</b>
<b>d) Uzun vadeli diğer borçlar:</b>		
Çamllı Yem	8.175.000	8.175.000
	<b>8.175.000</b>	<b>8.175.000</b>

#### DİPNOT 9 - STOKLAR

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Hammadde stokları	17.100.542	15.346.553
Yarı mamul stokları	10.831.614	5.092.692
Mamul stokları	13.858.320	11.441.074
Ticari mallar	916.910	892.326
Promosyon malzemesi	102.131	95.399
Yedek parça stokları	2.649.735	2.321.193
	<b>45.459.252</b>	<b>35.189.237</b>

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ilk madde ve malzeme maliyeti tutarı 85.630.825 YTL'dir (2007: 68.222.040 YTL).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 10 - DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE KISA/ UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
<b>a) Diğer dönen varlıklar:</b>		
Alınan avanslar	10.160.475	7.710.101
Peşin ödenen giderler	612.976	673.071
Gelir tahakkukları	-	3.885
	<b>10.773.451</b>	<b>8.387.057</b>
<b>b) Diğer duran varlıklar:</b>		
Sabit kıymet avansları	390.477	202.646
Peşin ödenen giderler	45.607	45.607
	<b>436.084</b>	<b>248.253</b>
<b>c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	872.399	965.818
Gelecek aylara ait giderler	447.662	-
Diğer	31.087	7.592
	<b>1.351.148</b>	<b>973.410</b>

#### DİPNOT 11 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Satılmaya hazır finansal varlıklar	34.474.023	38.819.525
Yabancı paradan YTL'ye swap işlemleri	399.600	-
	<b>34.873.623</b>	<b>38.819.525</b>

#### Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Mart 2008		31 Aralık 2007	
	YTL	Hisse oranı %	YTL	Hisse oranı %
Pınar Et	19.081.132	12,58	23.987.709	12,58
Çamlı Yem	6.310.194	5,47	6.310.193	5,59
Pınar Su	8.191.695	8,81	7.630.620	8,81
Yataş	797.711	1,96	797.711	1,96
Bintur Turizm	73.933	1,33	73.933	1,33
Diğer	19.358	-	19.359	-
	<b>34.474.023</b>		<b>38.819.525</b>	

Pınar Et ve Pınar Su hisseleri İMKB'de işlem gördüğünden bilanço tarihindeki borsa fiyatları üzerinden; Yataş, Bintur Turizm ve Çamlı Yem ise indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile mali tablolara yansıtılmışlardır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 – FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

##### Satılmaya hazır finansal varlıklar (Devamı) :

Satılmaya hazır finansal varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
<b>1 Ocak</b>	<b>38.819.525</b>	<b>27.224.040</b>
<b>Makul değer artışı/ (azalışı):</b>	<b>(4.345.502)</b>	<b>3.527.281</b>
Pınar Et	(4.906.577)	2.180.701
Pınar Su	561.075	1.346.580
Yataş	-	-
Çamllı Yem	-	-
<b>31 Mart</b>	<b>34.474.023</b>	<b>30.751.321</b>

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

	2008	2007
<b>1 Ocak</b>	<b>14.562.340</b>	<b>3.584.770</b>
Pınar Et makul değer değişimi	(4.906.577)	2.180.701
Pınar Su makul değer değişimi	561.075	1.346.580
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergi (Dipnot 18)	217.275	(176.364)
<b>31 Mart</b>	<b>10.434.113</b>	<b>6.935.687</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 12 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

##### İştirakler:

	31 Mart 2008		31 Aralık 2007	
	YTL	Hisse oranı %	YTL	Hisse oranı %
YBP	21.245.500	31,95	24.516.968	31,95
Pınar Foods	1.729.193	44,94	1.418.000	44,94
Pınar Anadolu	1.241.854	20,00	975.900	20,00
Desa Enerji	-	30,52	102.605	30,52
<b>Toplam</b>	<b>24.216.547</b>		<b>27.013.473</b>	

İştiraklerin yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
<b>1 Ocak</b>	<b>27.013.472</b>	<b>24.070.193</b>
İştiraklerin karlarından pay- vergi öncesi (Dipnot 25)	2.176.694	709.470
Satılmaya hazır finansal varlıklardan transfer- Desa Enerji	-	-
İştirakin zararındaki pay- vergi öncesi (Dipnot 25)	(102.605)	-
Vergi payı (Dipnot 18)	(703.392)	(350.619)
İştirakler makul değer fonu (azalışı)/ artışı- net	(211.133)	-
Yabancı para çevrim farkları	19.036	(7.886)
İştiraklerden temettü geliri	(3.939.850)	(48)
İştirakler yeniden değerlendirme fonu artışı/ (azalışı)- net	(35.675)	-
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların etkisinin silinmesi	-	-
<b>31 Mart</b>	<b>24.216.547</b>	<b>24.421.110</b>

İştirakler yeniden değerlendirme fonunun yıl içinde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
<b>1 Ocak</b>	<b>349.823</b>	<b>175.848</b>
Yeniden değerlendirme fonu değişimi- net (YBP)	(35.673)	(48)
<b>31 Aralık</b>	<b>314.150</b>	<b>175.800</b>

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

	2008			2007		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net dönem karı	Varlıklar	Yükümlülükler	Net dönem karı
- YBP	206.968.526	139.531.852	1.368.997	201.112.170	123.436.163	14.528.182
- Pınar Foods	5.180.092	1.332.312	112.919	7.167.448	4.012.129	744.937
- Pınar Anadolu	7.801.758	2.106.261	816.000	7.451.583	2.572.085	3.298.118
- Desa Enerji	10.846.055	12.640.223	(779.659)	13.253.039	12.916.849	(5.738.715)

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 13 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
<b>Türev finansal araçlardan doğan kısa vadeli borçlar:</b>		
Yabancı paradan YTL'ye swap işlemleri (Dipnot 17)	18.828	501.095
	<b>18.828</b>	<b>501.095</b>

#### Türev finansal araçlardan doğan uzun vadeli borçlar:

Yabancı paradan YTL'ye swap işlemleri (Dipnot 17)	-	1.432.800
	-	<b>1.432.800</b>

#### DİPNOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	Yeniden değerlendirme fonuna yansıtılan değer düşüklüğü	31 Mart 2008
Rayiç değer:					
Binalar	960.026	-	-	-	960.026
<b>Net defter değeri</b>	<b>960.026</b>				<b>960.026</b>

	1 Ocak 2007	İlaveler	Çıkışlar	Yeniden değerlendirme fonuna yansıtılan değer düşüklüğü	31 Aralık 2007
Rayiç değer:					
Binalar	1.058.751	-	-	(98.725)	960.026
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.058.751</b>				<b>960.026</b>

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, 31 Aralık 2007 tarihinde Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından belirlenmiş olan makul değerleri ile mali tablolarda gösterilmektedir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - MADDİ VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2008 hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	Yeniden değerleme	Değer düşüklüğü iptali (Dipnot 25)	Transferler	31 Mart 2008
<b><u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u></b>							
Arazi ve arsalar	54.906.950	-	-	-	-	-	54.906.950
Binalar ve yerüstü düzenleri	87.110.448	-	-	-	-	-	87.110.448
Makine, tesis ve cihazlar	188.660.637	529.956	(259.440)	-	-	-	188.931.153
Taşıtlar araçları	5.811.748	20.200	(43.131)	-	-	-	5.788.817
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar araçları	2.223.121	-	-	-	-	-	2.223.121
Döşeme ve demirbaşlar	32.770.195	415.523	(45.726)	-	-	-	33.139.992
Yapılmakta olan yatırımlar	362.113	46.885	-	-	-	-	408.998
<b>Toplam maliyet</b>	<b>371.845.212</b>	<b>1.012.564</b>	<b>(348.296)</b>	-	-	-	<b>372.509.480</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar:</u></b>							
Binalar ve yerüstü düzenleri	(27.156.790)	(589.381)	-	-	-	-	(27.746.171)
Makine, tesis ve cihazlar	(102.611.937)	(1.633.529)	175.998	-	-	-	(104.069.468)
Taşıtlar araçları	(5.501.576)	(56.578)	43.131	-	-	-	(5.515.023)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar araçları	(820.749)	(71.651)	-	-	-	-	(892.400)
Döşeme ve demirbaşlar	(21.845.208)	(594.711)	35.019	-	-	-	(22.404.900)
	<b>(157.936.260)</b>	<b>(2.945.850)</b>	<b>254.148</b>				<b>(160.627.962)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>213.908.953</b>						<b>211.881.518</b>



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - MADDİ VARLIKLAR

	1 Ocak 2007	İlaveler	Çıkışlar	Yeniden değerleme	Değer düşüklüğü iptali	Transferler	31 Aralık 2007
<b><u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u></b>							
Arazi ve arsalar	36.244.000	3.988.950	-	14.674.000	-	-	54.906.950
Binalar ve yerüstü düzenleri	77.917.554	4.769.613	-	2.980.534	-	1.442.747	87.110.448
Makine, tesis ve cihazlar	177.535.987	7.976.411	(945.132)	3.414.590	376.294	302.487	188.660.637
Taşıt araçları	6.644.318	2.292	(834.862)	-	-	-	5.811.748
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	2.223.121	-	-	-	-	-	2.223.121
Döşeme ve demirbaşlar	28.872.889	4.021.447	(271.885)	-	-	147.744	32.770.195
Yapılmakta olan yatırımlar	1.575.846	679.246	-	-	-	(1.892.978)	362.113
<b>Toplam maliyet</b>	<b>331.013.715</b>	<b>21.437.959</b>	<b>(2.051.879)</b>	<b>21.069.124</b>	<b>376.294</b>	<b>-</b>	<b>371.845.212</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar:</u></b>							
Binalar ve yerüstü düzenleri	(25.024.115)	(2.132.675)	-	-	-	-	(27.156.790)
Makine, tesis ve cihazlar	(96.478.115)	(6.681.937)	548.115	-	-	-	(102.611.937)
Taşıt araçları	(6.154.563)	(160.285)	813.272	-	-	-	(5.501.576)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(534.174)	(286.575)	-	-	-	-	(820.749)
Döşeme ve demirbaşlar	(19.808.086)	(2.235.929)	198.807	-	-	-	(21.845.208)
	<b>(147.999.053)</b>	<b>(11.497.401)</b>	<b>1.560.194</b>				<b>(157.936.260)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>183.014.662</b>						<b>213.908.953</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - MADDİ VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 2.296.248 YTL'si (2007: 1.991.478 YTL) üretim maliyetine, 637.046 YTL'si (2007: 649.579 YTL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 24), 331.914 YTL'si (2007: 337.961 YTL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 24) ve 38.729 YTL'si (2007: 32.061 YTL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine yansıtılmıştır.

#### Piyasa değerlemesi

Şirket'in daha önce en son 31 Aralık 2004 tarihinde yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olan arazi ve arsaları, binaları ve yerüstü düzenleri ile en son 31 Aralık 2005 tarihinde yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olan makine, tesis ve cihazları, 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketlerince değer tespitine tabi tutulmuştur. Bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri arazi ve arsa değerlerini, piyasa değerlerini baz alarak tespit etmiş, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin rayiç değerini tespit ederken ise çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle yıpranma payı düşülmüş yeniden inşa etme (maliyet) varsayımını kullanmıştır. Makine, tesis ve cihazların değer tespiti, halihazırdaki kullanım amacıyla rayiç bedel üzerinden yapılmıştır.

Araziler, binalar ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 2008 ve 2007 dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
<b>1 Ocak</b>	<b>80.225.122</b>	<b>58.126.400</b>
Önceki yıllarda maddi duran varlıklara transfer edilen yatırım amaçlı gayrimenkullerin değer düşüklüğü transferi- net	-	-
Araziler ve binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı	-	-
Araziler ve binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon azalışı	-	-
Makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı	-	-
Makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon azalışı	-	-
Birikmiş karlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman üzerinden hesaplanan ertelenen vergi	175.297	121.159
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(876.484)	(605.795)
Yeniden değerlendirme fonu artışı üzerinden hesaplanan ertelenen vergi	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon azalışı (Dipnot 11)	-	-
Vergi oranı ve kanunlarındaki değişikliğinin yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergiye etkisi (Dipnot 18)	-	-
<b>31 Mart</b>	<b>79.523.935</b>	<b>57.641.764</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 16 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2008	İlaveler	31 Mart 2008
<b>Maliyet değeri:</b>			
Haklar	10.196.912		10.196.912
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(7.221.784)	(272.638)	(7.494.422)
<b>Net defter değeri</b>	<b>2.975.128</b>		<b>2.702.490</b>
	<b>1 Ocak 2007</b>	<b>İlaveler</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
<b>Maliyet değeri:</b>			
Haklar	10.155.520	41.392	10.196.912
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(6.080.545)	(1.141.239)	(7.221.784)
<b>Net defter değeri</b>	<b>4.074.975</b>		<b>2.975.128</b>

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

## 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 17 - FİNANSAL BORÇLAR

	<u>Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %</u>		<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>YTL karşılığı</u>	
	<u>31 Mart 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Mart 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Mart 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<b>Kısa vadeli krediler:</b>						
YTL krediler	17.32	-	3.666.379	607.291	3.666.379	607.291
ABD doları krediler	-	-	-	-	-	-
<b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:</b>						
ABD doları krediler (*)	8.71	9,13	2.353.000	2.761.292	3.003.605	3.216.077
Euro krediler (**)	9.69	8,24	523.473	742.289	1.055.112	1.269.463
<b>Kısa Vadeli Finansal Kiralama Borçları:</b>						
Euro finansal kiralama araçları	-	-	82.082	68.902	165.444	138.879
<b>Toplam kısa vadeli finansal borçlar</b>					<b>7.890.540</b>	<b>5.231.708</b>
<b>Uzun vadeli krediler:</b>						
Euro krediler (**)	9.96	9,96	6.377.345	6.440.236	12.854.177	11.014.091
ABD doları krediler (*)	-	-	-	-	-	-
<b>Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları::</b>						
Euro finansal kiralama araçları	-	-	58.452	67.475	117.816	136.003
<b>Toplam uzun vadeli finansal borçlar</b>					<b>12.971.992</b>	<b>11.150.094</b>

(\*) ABD Doları krediler, faiz oranı Libor + %3,5-%5'e göre üç ile altı ay arasında değişen faiz oranlı kredileri içermektedir (2007: Libor + %3,5-%5 üç ile altı ay arası değişen faiz).

(\*\*) Euro krediler, faiz oranı Euribor + %0,75-%5,60'a göre üç ile altı ay arasında değişen faiz oranlı kredileri içermektedir (2007: Euribor + %0,75-%5 üç ile altı ay arasında değişen faiz)

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 17 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uluslararası bir finans kuruluşundan temin edilen 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla 1.875.000 ABD Doları karşılığı toplam 2.293.438YTL tutarındaki kredi ile ilgili olarak; sözkonusu 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 2008 tarihi itibarıyla ilgili oran kriterlerini karşılayamamış olmaları neticesinde 625.000 ABD Doları karşılığı 797.813 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., Pinar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş., Pinar 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 25) ile finansman giderleri (Dipnot 26 ve 27) içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla swap işlemlerinin toplam kontrat tutarı 23.787.600 YTL'dir (2007: 21.955.200 YTL).

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

1-2 yıl arası	-
2 yıl ve sonrası (nihai ödeme 2013 yılında)	12.093.600
	<b>12.093.600</b>

#### DİPNOT 18 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2008	1 Ocak - 31 Mart 2007
Ödenecek vergiler	12.964.261	3.304.724
Tenzil: Peşin ödenen vergiler	(11.250.216)	-
Mahsup edilecek KDV alacağı	-	-
<b>Vergi karşılığı</b>	<b>1.714.045</b>	<b>3.304.724</b>
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	1.769.182	3.304.724
Ertelenen vergi gideri/ (geliri)	(178.453)	(190.580)
	1.590.729	(3.114.144)
İştiraklerdeki vergi payı (Dipnot 12)	703.391	350.620
<b>Toplam vergi gideri/ (geliri)</b>	<b>2.294.120</b>	<b>3.464.764</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2008 yılı için %20’dir (2007: %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).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2007: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2007: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci (2007: 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 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 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.

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.

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre 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 21 Haziran 2006 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için sözkonusu 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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançları ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Dolayısı ile ticari kar 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 14 ve mükerrer 14. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

#### Transfer fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 1 Ocak 2007 tarihi itibariyle yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kâğıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13 üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibariyle dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır.

Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

## 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 18 – VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

#### Ertelenen Vergi:

Şirket ertelenen 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. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (2007: %20).

31 Mart 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008		31 Aralık 2007	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Maddi duran varlıkların endeksleme farkı	31.064.696	(6.212.939)	32.978.019	(6.595.604)
Binaların yeniden değerlendirme farkı	31.531.274	(6.306.255)	31.881.023	(6.376.205)
Yeni ekonomik ömürler üzerinden hesaplanan amortisman farkı	22.783.246	(4.556.649)	21.537.848	(4.307.570)
Makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme farkı	12.431.000	(2.486.200)	12.957.731	(2.591.546)
Arazilerin yeniden değerlendirme farkı	46.566.300	(2.328.315)	46.566.280	(2.328.314)
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonu	13.739.506	(686.975)	18.085.007	(904.250)
Maddi olmayan duran varlıkların endeksleme farkı	1.389.039	(277.808)	1.774.445	(354.889)
Stoklar üzerinde kalan amortisman farkı	312.296	(62.459)	243.168	(48.634)
Makine, tesis ve cihazların değer düşüklüğü karşılığı	(3.722.085)	744.417	(3.926.023)	785.205
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 20)	(3.398.426)	679.685	(3.201.538)	640.308
Kar payı ve ikramiye karşılığı (Dipnot 19)	(1.350.000)	270.000	(1.350.000)	270.000
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenen vergi	(1.179.145)	235.829	(1.179.147)	235.829
Maddi olmayan duran varlık değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 25)	(1.000.000)	200.000	(1.000.000)	200.000
Dava karşılıkları (Dipnot 25)	(193.530)	38.706	(193.530)	38.706
Şüpheli alacak karşılığı (Dipnot 25)	(186.874)	37.375	(186.874)	37.375
Diğer	(414.051)	82.811	(93.448)	18.690
<b>Ertelenen vergi yükümlülüğü-net</b>		<b>(20.628.778)</b>		<b>(21.280.899)</b>

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2008	2007
<b>1 Ocak</b>	<b>(21.280.899)</b>	<b>(18.123.410)</b>
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonuna verilen (Dipnot 11)	217.275	(657.314)
Yeniden değerlendirme fonuna verilen (Dipnot 15)	175.297	(1.509.376)
Cari dönem ertelenen vergi (gideri)/ geliri	178.453	(990.799)
Diğer	81.096	-
<b>31 Aralık</b>	<b>(20.628.778)</b>	<b>(21.280.899)</b>



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
<b>a) Kısa vadeli borç karşılıkları:</b>		
2007 yılı karından üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı	1.350.000	1.350.000
Dava karşılıkları	193.530	193.530
Diğer	378.479	100.463
	<b>1.922.009</b>	<b>1.643.993</b>

#### DİPNOT 20 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Kıdem tazminatı karşılığı	3.398.426	3.201.538
	<b>3.398.426</b>	<b>3.201.538</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla 2.087,92 YTL (2007: 2.030,19 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 aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Yıllık iskonto oranı (%)	5,71	5,71
Emeklilik olasılığı (%)	96,36	96,29

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 2008 tarihinden itibaren geçerli olan 2.087,92 YTL (1 Ocak 2007: 1.960,69 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 20 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
<b>1 Ocak</b>	<b>3.201.538</b>	<b>2.889.504</b>
Dönem içinde ödenen	(97.313)	(265.171)
Dönem içindeki artış	294.201	335.175
<b>31 Mart</b>	<b>3.398.426</b>	<b>2.965.708</b>

Faiz maliyeti, aktüeryel karlar ve zararlar ile dönem içindeki artış toplam 294.201 YTL (2007: 335.175YTL) olup genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Dipnot 24).

#### DİPNOT 21 - ÖZKAYNAKLAR

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 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008		31 Aralık 2007	
	Hisse (%)	YTL	Hisse (%)	YTL
Yaşar Holding A.Ş.	61,19	27.503.258	61,19	27.503.258
Halka arz	37,95	17.060.367	37,95	17.060.367
Diğer	0,86	387.426	0,86	387.426
<b>Sermaye</b>		<b>44.951.051</b>		<b>44.951.051</b>
Sermaye enflasyon düzeltmesi hesabı		16.513.550		16.513.550
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>61.464.601</b>		<b>61.464.601</b>

31 Mart 2008 itibariyle beheri 1 YTL olan 44.951.051 (2007: 44.951.051) adet hissesi bulunmaktadır. Sermaye enflasyon düzeltme hesabı, 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücünde, nakit sermaye artırımlarının endekslenmesinin etkisini temsil etmektedir.

Şirket sermayesi A grubu nama, B grubu nama ve C grubu hamiline paylardan oluşmakta olup, C grubu hamiline hisse senetleri İMKB'de işlem görmektedir.

Şirket esas sözleşmesi uyarınca A ve B grubu hisse senetlerinin yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Ayrıca İdare Meclisi Başkanı ve Murahhas Üye A grubu hisse senedi sahipleri arasından seçilebilmektedir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Ocak 2008 tarihli 4/138 sayılı kararı gereğince 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere payları halka açık anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranı %20 (2007: %20) olarak uygulanacaktır. Buna göre bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, sözkonusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2008 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtılmaları zorunluluğu getirilmiştir.

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 kullanılabilecektir.

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in SPK Muhasebe Standartları'na göre özsermaye kalemlerinin düzeltilmiş değerleri ve özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları 31 Mart 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in özsermaye tablosu 31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Sermaye	44.951.051	44.951.051
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	16.513.550	16.513.550
Değer artış fonları	92.318.895	97.395.115
- Yeniden değerlendirme fonu	79.523.935	80.225.122
-İştirakler yeniden değerlendirme fonu	314.150	349.823
-Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	10.434.113	14.562.340
-İştirakler makul değer fonu	2.046.697	2.257.830
Yasal yedekler	8.387.003	8.387.003
Yabancı para çevrim farkları	6.319	(12.716)
Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi (Dipnot 3)	(5.537.877)	(5.537.877)
Net dönem karı	6.188.690	39.660.157
Geçmiş yıllar karları	127.288.582	86.751.941
<b>Toplam özsermaye</b>	<b>290.116.213</b>	<b>288.108.223</b>

#### DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
<b>a) Verilen teminatlar:</b>		
Kefaletler	630.882.800	535.292.600
İpotek	37.430.095	33.186.983
Teminat mektubu	1.788.395	3.480.963
Teminat senedi	3.800.000	1.800.000
	<b>673.901.920</b>	<b>573.760.546</b>

31 Mart 2008 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 630.882.800 YTL (2007: 535.292.600 YTL) tutarındaki kredilere, Şirket'in sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### b) Alınan teminatlar:

Kefaletler	12.093.600	10.261.200
Teminat mektubu	11.159.201	6.144.182
Teminat çeki	1.099.016	1.293.615
Teminat senedi	517.180	495.095
	<b>24.868.997</b>	<b>18.194.092</b>

Teminat ve ipoteklerin yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

<b>Verilen teminatlar</b>	Euro	313.000.000	313.000.000
<b>Alınan teminatlar</b>	Euro	6.409.685	7.402.193
	ABD Doları	105.717	122.717
<b>Verilen ipotekler</b>	ABD Doları	17.500.000	17.500.000
	Euro	7.487.272	7.487.272

##### c) Alım taahhütleri:

Şirket'in 2008 yılı içerisinde 6.443.808 YTL tutarında 8.990 ton çiğ süt (2007: 6.443.808 YTL tutarında 8.990 ton) ve 11.450.071 YTL tutarında 3.833 tonluk meyve suyu konsantresi alım taahhüdü bulunmaktadır.

##### d) Diğer taahhütler:

Şirket, iştiraki konumunda bulunan YBP'nin bir tedarikçisi ile girmiş olduğu iş anlaşması neticesinde YBP'nin sözkonusu tedarikçiye olan 31 Mart 2008 itibariyle 12.587.766 YTL (2007: 12.701.941 YTL) tutarındaki borcunun geri ödenmesini garanti etmiştir.

#### DİPNOT 23 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2008</b>	<b>1 Ocak - 31 mART 2007</b>
Yurtiçi mamul satışları	142.376.261	125.894.618
Yurtdışı mamul satışları	7.977.706	8.604.316
Ticari mal satışları	7.528.567	5.804.939
Diğer	284.362	326.884
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>158.166.896</b>	<b>140.630.757</b>
Tenzil: İskontolar	-32.342.608	(27.911.764)
İadeler	-3.598.582	(4.897.617)
<b>Net Satışlar</b>	<b>122.225.706</b>	<b>107.821.376</b>
<b>Satışların maliyeti</b>	<b>(99.382.603)</b>	<b>(81.833.190)</b>
<b>Brüt esas faaliyet karı</b>	<b>22.843.103</b>	<b>25.988.186</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 24 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2008	1 Ocak - 31 Mart 2007
<b>i. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:</b>		
Reklam giderleri	3.962.852	4.565.366
Dışarıdan sağlanan hizmetler	700.369	644.759
Amortisman ve itfa payı	637.046	649.529
Personel giderleri	525.043	558.349
Bakım onarım giderleri	417.505	505.744
Nakliye giderleri	74.494	98.219
Danışmanlık giderleri	135.494	50.039
Diğer	488.617	542.505
	<b>6.941.419</b>	<b>7.614.510</b>
<b>ii. Genel yönetim giderleri:</b>		
Personel giderleri	1.206.563	968.401
Danışmanlık ve istişare ücretleri	1.361.587	1.290.851
Amortisman ve itfa payı	331.914	337.961
Dışarıdan sağlanan hizmetler	345.322	228.093
Kıdem tazminatları (Dipnot 20)	294.201	335.175
Bakım onarım giderleri	108.462	118.944
Vergi (Kurumlar vergisi hariç)	45.008	53.690
Haberleşme	90.396	75.904
Enerji	96.146	62.254
Kira giderleri	68.703	39.908
Seyahat	42.001	40.194
Diğer	332.137	210.218
	<b>4.322.439</b>	<b>3.761.593</b>
<b>iii. Araştırma geliştirme giderleri</b>		
	<b>1.131.845</b>	<b>950.530</b>
<b>Toplam faaliyet giderleri</b>	<b>12.395.703</b>	<b>12.326.633</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 25 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDER VE KAR/ ZARARLAR

	1 Ocak - 31 Mart 2008	1 Ocak- 31 Aralık 2007
<b>i. Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar:</b>		
Kira gelirleri	322.021	175.957
Maddi duran varlık satış karı	299.342	2.065
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	191.582	151.879
Diğer	355.222	221.280
	<b>1.168.167</b>	<b>551.181</b>
<b>ii. Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar:</b>		
Hurdaya ayrılan maddi duran varlıklar	(287.521)	(1.028)
Diğer	(62.041)	(60.998)
	<b>(349.562)</b>	<b>(62.026)</b>

#### DİPNOT 26 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2008	1 Ocak- 31 Mart 2007
Kur farkı gideri	(7.126.629)	(38.411)
Swap işleminden kaynaklanan kur farkı gideri	-	(79.200)
Faiz gideri	(1.314.189)	(531.792)
Swap işleminden kaynaklanan faiz gideri	(436.410)	(23.925)
Banka komisyon ve masrafları	(43.531)	
Diğer	(384.557)	(206.400)
	<b>(9.305.316)</b>	<b>(879.728)</b>

#### DİPNOT 27 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2008	1 Ocak- 31 Aralık 2007
Swap işleminden kaynaklanan kur farkı geliri	1.832.400	-
Faiz geliri	1.456.958	879.197
Kur farkı geliri	1.117.573	238.427
Menkul kıymet satış karı	5.267	332.983
Diğer	35.834	
	<b>4.448.032</b>	<b>1.450.607</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 28 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Kar dağıtımını için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal kayıtlar üzerinden yedek akçe ayrılması, Tebliğ uyarınca düzeltilmiş mali tablolarda bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilir kardan karşılanabiliyorsa bu tutarın tamamı, yasal kayıtlarda yer alan tutardan karşılanamıyorsa yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir.

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

		1 Ocak - 31 Mart 2008	1 Ocak - 31 Aralık 2007
Net dönem karı (YTL)	A	6.188.690	11.966.293
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	44.951.051	44.951.051
<b>Hisse başına kazanç (YTL)</b>	<b>A/B</b>	<b>0,1377</b>	<b>0,2662</b>

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

#### DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2008 ve 2007 tarihleri 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 ticari alacaklar:

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
YBP	47.412.678	39.857.710
Yataş	4.943.491	3.832.123
Yaşar Holding	3.295.384	-
DYO Matbaa Mürekkepleri San. Ve Tic. A.Ş. ("DYO Matbaa")	273.977	222.956
Pınar Et	145.343	-
Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("Yabim")	81.583	71.229
Diğer	163.911	240.187
	56.316.367	44.224.204
Tenzil: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(594.699)	(275.839)
Şüpheli alacak karşılığı	(186.874)	(186.874)
	<b>55.534.795</b>	<b>43.761.490</b>



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### b) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari olmayan alacaklar:

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
YBP	2.869.487	2.542.851
Yabim	214.094	519.941
Dyo matbaa	32.709	781.357
	<b>3.116.289</b>	<b>3.844.150</b>

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

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Yadex	8.200.528	4.955.491
Çamlı Yem	2.927.388	1.608.371
Desa Enerji	738.630	661.411
HDF	590.693	536.658
Hedef Ziraat	212.979	248.812
Bintur	199.263	106.124
Pınar Anadolu	157.860	-
Yataş	155.521	158.716
Birmaş	22.112	-
Pınar Su	11.182	-
Yaşar Üniversitesi	5.664	1.004.248
Yaşar Holding	2.852	922.021
Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı	84	1.675
Tenzil: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(23.655)	(18.200)
	<b>13.201.101</b>	<b>10.185.327</b>

##### d) İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari olmayan alacaklar:

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Dyo Matbaa	7.694.000	11.694.000
Yataş	4.613.529	3.815.716
Bornova Matbaa Mürekkepleri	4.000.000	-
Yabim	277.205	277.205
	<b>16.584.734</b>	<b>15.786.921</b>

##### e) İlişkili taraflara uzun vadeli ticari olmayan borçlar:

	31 Mart 2008	31 Aralık 2007
Çamlı Yem	8.175.000	8.175.000
	<b>8.175.000</b>	<b>8.175.000</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

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

	1 Ocak - 31 Mart 2008	1 Ocak - 31 Mart 2007
YBP	104.098.627	92.388.775
Yataş	8.229.032	8.623.221
Pınar Et	91.275	198.681
Diğer	291.258	20.055
	<b>112.710.193</b>	<b>101.230.732</b>

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin büyük bir kısmının yurtiçi satış ve dağıtımını iştiraki ve grup şirketi olan YBP, yurtdışı satış ve dağıtımını ise Yaşar Grubu şirketlerinden Yataş aracılığıyla yapmaktadır.

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

YBP	309.141	281.207
Yaşar Holding A.Ş.	222.436	35.243
Çamlı Yem	57.845	51.797
Pınar Et	51.862	32.687
Pınar Anadolu	5.722	1.111
Diğer	96.797	13.012
	<b>743.803</b>	<b>415.057</b>

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

Çamlı Yem	7.475.771	3.548.627
Desa Enerji	1.901.762	1.759.827
Yadex	2.400.117	1.272.186
Hedef Ziraat	341.454	337.889
Pınar Anadolu	153.465	36.571
Hdf	-	1.899.880
Diğer	42.258	18.516
	<b>12.314.827</b>	<b>8.873.496</b>

Şirket, grup şirketlerinden Desa Enerji'den buhar ve elektrik almakta, Hdf ve Yadex aracılığıyla yurtdışından hammadde ithal etmekte olup, Çamlı Yem'den ise süt tedarikçilerine satılmak üzere yem almaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 29 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler (Devamı):

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

	1 Ocak - 31 Mart 2008	1 Ocak - 31 Mart 2007
Yaşar Holding A.Ş.	1.285.525	1.279.871
YBP	180.273	216.957
Yataş	318.828	258.527
Hdf	-	166.237
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur Turizm")	47.508	47.120
Diğer	24.962	14.178
	<b>1.857.097</b>	<b>1.982.890</b>

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

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

Yaşar Holding A.Ş.	22.693	189.251
Çamlı Yem	38.183	-
Diğer	32.394	-
	<b>93.269</b>	<b>189.251</b>

Finansman giderleri devralınan kredilerle ilgili oluşan finansman giderlerinden ve Dipnot 22'de açıklandığı üzere Şirket'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu ve Yaşar grubu şirketlerinin garantör olarak katıldığı kredilerin kefalet giderinden oluşmakta olup ilgili hesaplamalarda kullanılan kefalet komisyon oranı %0,75'dir (2007: %0,75).

##### f) İlişkili taraflardan finansman gelirleri:

YBP	222.436	587.644
Diğer	66.898	43.351
	<b>289.334</b>	<b>630.995</b>

##### g) İlişkili taraflardan diğer gelirler:

YBP	172.179	638.029
Çamlı Yem	135.244	-
Diğer	13.486	57.175
	<b>320.909</b>	<b>695.204</b>

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 29- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler (Devamı):

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

	1 Ocak - 31 Mart 2008	1 Ocak - 31 Mart 2007
Yöneticilere sağlanan menfaatler	442.470	337.287
	<b>442.470</b>	<b>337.287</b>

##### j) İlişkili taraflardan alınan temettüler:

YBP	3.939.850	-
	<b>3.939.850</b>	<b>-</b>

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

YBP	20.200	-
Diğer	123	-
	<b>20.323</b>	<b>-</b>

##### m) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

Şirket, 31 Mart 2008 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 630.882.800 YTL tutarındaki kredilere (2007: 575.387.900 YTL) sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir (Dipnot 22).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

	31 Mart 2008			YTL karşılığı
	ABD Doları	Euro	Diğer	
<b>Varlıklar:</b>				
Hazır değerler	62.206	9.473	-	98.500
Ticari alacaklar	5.914.612	364.614	-	8.284.917
	<b>5.976.818</b>	<b>374.087</b>	-	<b>8.383.417</b>
<b>Yükümlülükler:</b>				
Krediler - kısa vadeli	(2.275.253)	(591.089)	-	(4.095.760)
Ticari borçlar- kısa vadeli	(3.866.857)	(7.521.143)	(24.246)	(20.144.054)
Krediler- uzun vadeli	-	(6.435.796)	-	(12.971.990)
Ticari borçlar- uzun vadeli	-	(5.070.561)	-	(10.220.222)
	<b>(6.142.110)</b>	<b>(19.618.589)</b>	<b>(24.246)</b>	<b>(47.432.026)</b>
<b>Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>(165.292)</b>	<b>(19.244.502)</b>	<b>(24.246)</b>	<b>(39.048.609)</b>
<b>Bilanço dışı kalemler</b>				
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar	-	6.006.887	-	12.107.481
<b>Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>(165.292)</b>	<b>(13.237.615)</b>	<b>(24.246)</b>	<b>(26.941.128)</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

### 1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 30 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2007			YTL karşılığı
	ABD Doları	Euro	Diğer	
<b>Varlıklar:</b>				
Hazır değerler	65.193	22.470	-	133.238
Ticari alacaklar	8.210.297	758.517	-	12.944.788
	<b>8.275.490</b>	<b>780.987</b>	-	<b>13.078.026</b>
<b>Yükümlülükler:</b>				
Krediler - kısa vadeli	(7.201.479)	(861.078)	-	(11.716.684)
Ticari borçlar- kısa vadeli	(1.674.095)	(5.258.227)	(84.878)	(11.915.539)
Krediler- uzun vadeli	(845.244)	(7.104.966)	-	(14.342.918)
Ticari borçlar- uzun vadeli	-	(5.558.787)	-	(10.292.094)
	<b>(9.720.818)</b>	<b>(18.783.058)</b>	<b>(84.878)</b>	<b>(48.267.235)</b>
<b>Net yabancı para yükümlülük pozisyonu</b>	<b>(1.445.328)</b>	<b>(18.002.071)</b>	<b>(84.878)</b>	<b>(35.189.209)</b>
<b>Bilanço dışı kalemler</b>				
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar	-	6.143.052	-	11.373.861
<b>Net yabancı para yükümlülük pozisyonu</b>	<b>(1.445.328)</b>	<b>(11.859.019)</b>	<b>(84.878)</b>	<b>(23.815.348)</b>

Şirket'in döviz pozisyonu ile ilgili kur riski duyarlılık analizi aşağıda açıklanmaktadır:

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla YTL, ABD Doları, Euro, İngiliz Sterlini ve Danimarka Kronu karşısında aynı anda %10 oranında değer kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, bu para birimlerinde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan net kur farkı zararı sonucu net dönem karı 2.694.113 YTL (2007: 2.237.485 YTL) daha az olacaktı.

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla YTL, ABD Doları karşısında %10 oranında değer kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, Amerikan Doları para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan net kur farkı geliri sonucu net dönem karı 21.100 YTL (2007: Net dönem karı 54.498 YTL daha fazla) daha az olacaktı.

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla YTL, Euro karşısında %10 oranında değer kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler aynı kalsaydı, Euro para biriminde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan net kur farkı zararı sonucu net dönem karı 2.668.174 YTL (2007: 2.287.587 YTL) daha az olacaktı.

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

### **1 OCAK- 31 MART 2008 VE 2007 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **DİPNOT 31 - FİNANSAL ARAÇLAR**

Şirket, rayiç değer değişikliği riskinden korunma amaçlı türev finansal araç kullanmaktadır. 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in türev araçlarını yabancı para swap işlemleri oluşturmaktadır. (Dipnot 11 ve 13)

Grup, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin rayiç değer değişikliği riskinden kaynaklanan ve kar/ zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemleri (rayiç değer değişikliği riskinden korunma) olduğunu belirlemektedir.

Grup, her dönem sonunda türev finansal araçların makul değeri ile kayda alındığı tarihteki değeri arasında oluşan kur farkları ve faiz giderini gelir tablosunda finansman gelirleri / giderleri (Dipnot 25 ve 26) içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

#### **DİPNOT 32 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur. (2007-Yoktur).

#### **DİPNOT 33 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur (2007: Yoktur).

.....