

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇOLAR.....	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4-5
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI	6
1 OCAK - 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	7-40
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	7-12
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	12
DİPNOT 4 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	12-13
DİPNOT 5 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	13
DİPNOT 6 STOKLAR	14
DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	14-15
DİPNOT 8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	16
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	17-19
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
DİPNOT 11 FİNANSAL BORÇLAR	20-21
DİPNOT 12 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	21-24
DİPNOT 13 BORÇ KARŞILIKLARI	24
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR	25-28
DİPNOT 15 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28-30
DİPNOT 16 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	31
DİPNOT 17 FAALİYET GİDERLERİ.....	31
DİPNOT 18 FİNANSMAN GİDERLERİ	32
DİPNOT 19 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	32
DİPNOT 20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	32
DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	33-37
DİPNOT 22 YABANCI PARA POZİSYONU.....	38-39
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR	40
DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	40

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

31 MART 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Varlıklar			
Dönen varlıklar		236.065.272	224.057.786
Nakit ve nakit benzerleri	3	5.074.488	4.506.394
Finansal yatırımlar	7	2.213.063	2.214.222
Ticari alacaklar		121.207.396	101.164.320
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	96.033.041	91.655.241
- Diğer ticari alacaklar	4	25.174.355	9.509.079
Diğer alacaklar		31.630.694	23.954.331
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	27.032.699	23.612.219
- Diğer alacaklar	5	4.597.995	342.112
Stoklar	6	69.443.851	82.124.448
Diğer dönen varlıklar		6.495.780	10.094.071
Duran varlıklar		396.602.637	392.799.966
Diğer alacaklar		751	751
- Diğer alacaklar	5	751	751
Finansal yatırımlar	7	56.697.458	53.333.436
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	42.700.903	44.867.057
Maddi duran varlıklar	9	293.380.064	292.423.485
Maddi olmayan duran varlıklar	10	628.816	252.102
Diğer duran varlıklar		3.194.645	1.923.135
Toplam varlıklar		632.667.909	616.857.752

1 Ocak - 31 Mart 2013 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 3 Mayıs 2013 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

31 MART 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler		130.903.707	136.905.863
Finansal borçlar		14.181.959	15.519.857
- Diğer finansal borçlar	11	14.181.959	15.519.857
Ticari borçlar		106.707.983	114.776.730
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	13.400.377	17.514.092
- Diğer ticari borçlar	4	93.307.606	97.262.638
Diğer borçlar		321.419	307.825
- İlişkili taraflara diğer borçlar	21	321.419	307.825
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	4.039.203	2.289.128
Borç karşılıkları	13	1.612.394	1.819.756
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		4.040.749	2.192.567
Uzun vadeli yükümlülükler		46.780.508	43.776.197
Finansal borçlar	11	130.118	131.958
Ticari borçlar	4	15.790.966	12.695.205
Diğer borçlar	5	48.534	48.534
Borç karşılıkları	13	300.967	327.790
Kıdem tazminatı karşılığı		9.498.177	9.428.290
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	12	21.011.746	21.144.420
Toplam yükümlülükler		177.684.215	180.682.060
Özkaynaklar		454.983.694	436.175.692
Ödenmiş sermaye	14	44.951.051	44.951.051
Sermaye düzeltmesi farkları	14	16.513.550	16.513.550
Değer artış fonları		155.520.683	153.172.873
- Yeniden değerlendirme fonu	9	116.655.749	117.422.792
- İştirakler yeniden değerlendirme fonu		626.818	713.355
- Satılmaya hazır finansal varlıklar			
makul değer fonu	7	31.530.773	28.334.932
- İştirakler makul değer fonu		6.707.343	6.701.794
Yabancı para çevrim farkları		329.279	382.045
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	34.121.324	34.121.324
Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında			-
Yapılan hisse alışı etkisi		(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş yıllar karları	14	193.426.306	137.766.514
Net dönem karı		15.659.378	54.806.212
Toplam yükümlülükler ve özkaynaklar		632.667.909	616.857.752

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Satış gelirleri	16	192.298.241	176.507.660
Satışların maliyeti	16	(149.897.510)	(139.861.422)
Brüt kar		42.400.731	36.646.238
Araştırma ve geliştirme giderleri	17	(1.714.842)	(1.560.579)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	17	(15.422.271)	(13.630.393)
Genel yönetim giderleri	17	(7.495.137)	(6.678.612)
Diğer faaliyet gelirleri		1.499.020	1.266.702
Diğer faaliyet giderleri		(1.641.948)	(165.678)
Faaliyet karı		17.625.553	15.877.678
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar - net	8	1.417.489	1.890.751
Finansal gelirler	19	3.301.255	5.253.666
Finansal giderler	18	(2.939.348)	(3.428.298)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		19.404.949	19.593.797
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(3.745.571)	(3.479.364)
- Dönem vergi gideri	12	(4.046.427)	(3.738.582)
- Ertelenmiş vergi geliri	12	300.856	259.218
Net dönem karı		15.659.378	16.114.433
Diğer kapsamlı gelir/ (gider):			
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki makul değer artışı/ (azalışı)- net	7	3.195.841	4.799.661
Yabancı para çevrim farkları	8	(52.766)	(637.270)
İştirakler makul değer fonu artışı/ (azalışı)- net	8	5.549	(110.932)
Vergi sonrası diğer kapsamlı gelir		3.148.624	4.051.459
Toplam kapsamlı gelir		18.808.002	20.165.892
Hisse başına kazanç	20	0,3484	0,3585

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

1 Ocak - 31 Mart 2013 ara hesap dönemine ilişkin özet öz kaynaklar değişim tablosu:

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yeniden değerleme fonu	İştirakler yeniden değerleme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2013	44.951.051	16.513.550	117.422.792	713.355	28.334.932	6.701.794	382.045	34.121.324	(5.537.877)	137.766.514	54.806.212	436.175.692
Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54.806.212	(54.806.212)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İştirakler makul değer fonu artışı – net (Dipnot 8)	-	-	-	-	-	5.549	-	-	-	-	-	5.549
İştirakler amortisman transferi – net (Dipnot 8)	-	-	-	(86.537)	-	-	-	-	-	86.537	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki makul değer artışı (Dipnot 7)	-	-	-	-	3.364.022	-	-	-	-	-	-	3.364.022
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerleri üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 12)	-	-	-	-	(168.181)	-	-	-	-	-	-	(168.181)
Sabit Kıymetler Üzerindeki Yeniden Değerleme Fonundaki Artış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sabit Kıymetler Üzerindeki Yeniden Değerleme Fonun Artışın Vergi Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sabit Kıymet Satışından Kaynaklanan Fon Çıkışı – net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları (Dipnot 8)	-	-	-	-	-	-	(52.766)	-	-	-	-	(52.766)
Amortisman transferi – net (Dipnot 9)	-	-	(767.043)	-	-	-	-	-	-	767.043	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.659.378	15.659.378
31 Mart 2013	44.951.051	16.513.550	116.655.749	626.818	31.530.773	6.707.343	329.279	34.121.324	(5.537.877)	193.426.306	15.659.378	454.983.694

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ilişkin özet öz kaynaklar değişim tablosu:

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yeniden değerleme fonu	İştirakler yeniden değerleme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2012	44.951.051	16.513.550	120.262.072	738.172	21.688.300	4.890.500	519.933	27.778.175	(5.537.877)	134.238.876	72.920.142	438.962.894
Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.920.142	(72.920.142)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İştirakler makul değer fonu artışı – net (Dipnot 8)	-	-	-	-	-	(110.932)	-	-	-	-	-	(110.932)
İştirakler amortisman transferi – net (Dipnot 8)	-	-	-	(5.914)	-	-	-	-	-	5.914	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki makul değer artışı (Dipnot 7)	-	-	-	-	5.052.274	-	-	-	-	-	-	5.052.274
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerleri üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 12)	-	-	-	-	(252.613)	-	-	-	-	-	-	(252.613)
Sabit Kıymetler Üzerindeki Yeniden Değerleme Fonundaki Artış	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sabit Kıymetler Üzerindeki Yeniden Değerleme Fonunun Artışının Vergi Etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sabit Kıymet Satışından Kaynaklanan Fon Çıkışı – net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları (Dipnot 8)	-	-	-	-	-	-	(637.270)	-	-	-	-	(637.270)
Amortisman transferi – net (Dipnot 9)	-	-	(498.273)	-	-	-	-	-	-	498.273	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16.114.433	16.114.433
31 Mart 2012	44.951.051	16.513.550	119.763.799	732.258	26.487.961	4.779.568	(117.337)	27.778.175	(5.537.877)	207.663.205	16.114.433	459.128.786

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnotlar	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar		19.404.949	19.593.797
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakitin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	9-10	3.706.606	2.999.193
Faiz gelirleri	19	(673.286)	(2.046.046)
Faiz giderleri	18	679.170	828.519
Kıdem tazminatı karşılık gideri	17	470.059	754.857
İştiraklerin karlarından alınan pay- net	8	(1.417.489)	(1.890.751)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisi	8	(11.807)	(11.073)
Maddi duran varlık satış zararı/ (karı) – net		554.556	(205.038)
Gerçekleşmeyen kur farkı gideri/ (geliri)		(263.939)	(360.068)
		22.448.819	19.663.390
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış	4	(15.554.667)	5.447.528
Stoklardaki azalış/ (artış)	6	12.680.597	(3.530.667)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	21	(4.377.800)	(6.843.093)
Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar ve dönen ve duran varlıklardaki (azalış)/ artış		(2.339.618)	(2.964.459)
Ticari borçlardaki (azalış)/ artış	4	(536.643)	(13.514.859)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış	21	(4.113.715)	1.005.317
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki ve diğer yükümlülüklerdeki artış		1.613.996	3.651.937
Ödenen kıdem tazminatları		(569.539)	(567.242)
İlişkili taraflara diğer borçlardaki değişim	21	13.594	(9.141)
Ödenen vergiler		(2.296.355)	(3.732.818)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		6.968.669	(1.394.107)
Yatırım faaliyetleri:			
Tahsil edilen faiz		1.083.363	1.874.512
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki artış		127.752	(373.101)
Maddi ve maddi olmayan varlık alımları	9-10	(6.792.635)	(2.097.049)
Maddi ve maddi olmayan varlık satışlarından elde edilen nakit		1.198.179	228.716
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım	7	-	(264.267)
Yatırım (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(4.383.341)	(631.189)
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredilerindeki ve finansal kiralama borçlarındaki azalış		(1.351.801)	(788.950)
Ödenen faiz		(665.947)	(1.259.460)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(2.017.748)	(2.048.410)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki azalış - net		567.580	(4.073.706)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	3	4.506.394	4.989.129
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi		514	(9.126)
31 Mart itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	3	5.074.488	906.297

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak süt ve süt mamülleri (peynir, yoğurt vs.) olmak üzere meyve suları, sos ve toz ürünlerinin üretimi ile satışını gerçekleştirmektir. 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 (2012: %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 21).

Şirket'in sermayesinin %37,94'ine (2012: %37,94) karşılık gelen hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in %61,41 (2012: %61,41) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 14).

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak/ İzmir

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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

Ara dönem finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları KGMDSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, özet ara dönem finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotlar, SPK’nın haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 22).

Ara dönem özet finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen araziler, binalar 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 olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ölçülmüş ve sunulmuştur.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak-31 Aralık 2012 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

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

1 Ocak - 31 Mart 2013 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak-31 Aralık 2012 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Konsolidasyon Esasları

Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmadığından finansal tablolarda konsolidasyon söz konusu değildir. Bununla birlikte, iştiraklerdeki yatırımlar, ilk kayda alındıkları tarihte elde etme maliyeti üzerinden sonraki dönemlerde ise özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Şirket'in genel olarak oy hakkının %20 ila %50'sine sahip olduğu veya Şirket'in şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Şirket ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup gerçekleşmemiş zararlar da; işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Özkaynak yöntemine göre, iştiraklerin satın alım sonrasındaki vergi sonrası net kar/ (zararları) Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde Şirket'in net dönem karına yansıtılmaktadır. Öte yandan iştiraklerin kendi finansal tablolarında özkaynaklar içinde muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer değişimleri, maddi duran varlık değerlemesi, bunlar üzerinden hesaplanan amortisman ve söz konusu varlıkların finansal tablolardan çıkartılması gibi işlemler, Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde Şirket'in özkaynaklar değişim ve kapsamlı gelir tablolarına yansıtılır.

Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 8):

İştirakler	Ortaklık payları (%)	
	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods")	44,94	44,94
YBP	31,82	31,82
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("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 dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akım ve net yatırımın koruması olarak değerlendirilip özkaynaklar altında takip edilenler dışında kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

ii) *Yabancı ülkedeki iştirakin mali tablolarının çevrimi*

Almanya’da faaliyet gösteren iştirakin (Pınar Foods) finansal tabloları bulunduğu ülkenin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlanmış olup, SPK Finansal Raporlama Standartları’na uyarlanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren sözkonusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları, kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 2,3189 TL (31 Aralık 2012: 2,3517 TL) aynı tarih itibarıyla sona eren 3 aylık dönem için ortalama 1 Avro karşılığı ise 2,3507 TL’dir (1 Ocak – 31 Mart 2012: 2,3466 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki “yabancı para çevrim farkları” içerisinde takip edilmektedir.

2.4 Netleştirme/ Mahsup

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

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2013 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.6 Önemli Muhasebe Tahminleri ve Kararları

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Şirket’in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri şunlardır:

a) *Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi*

Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle ilgili makul değer hesaplamalarında arazi ve arsalar için emsal karşılaştırma yöntemi, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar için maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmış olup ilgili yöntem ve varsayımların detayları aşağıdaki gibidir:

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

a) Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi (devamı)

- Makul değer hesaplamalarında en etkin ve verimli kullanım değerlendirmesi yapılarak halihazırdaki kullanım amaçları en etkin ve verimli kullanım olarak saptanmış olup araziler ve arsalar için emsal karşılaştırma yöntemi, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve binalar için maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmıştır.
- Emsal karşılaştırma yönteminde mevcut pazar bilgilerinden faydalanılmış, bölgede yakın dönemde pazara çıkarılmış benzer gayrimenkuller dikkate alınarak, pazar değerini etkileyebilecek kriterler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapılmış ve rapora konu arsalar için ortalama m2 satış değeri belirlenmiştir. Bulunan emsaller, konum, büyüklük, imar durumu, fiziksel özellikleri gibi kriterler dahilinde karşılaştırılmış, emlak pazarının güncel değerlendirilmesi için emlak pazarlama firmaları ile görüşülmüş, ayrıca bağımsız profesyonel değerlendirme şirketinin mevcut bilgilerinden faydalanılmıştır.
- Maliyet yaklaşımı yönteminde ise arsa üzerindeki yatırım maliyetlerinin amortize edildikten (herhangi bir çıkar veya kazanç varsa eklendikten sonra, yıpranma payının çıkartılması) sonra arsa değerine eklenmesi ile gayrimenkulün değeri belirlenmiştir. Maliyet yaklaşımı yönteminde ele alınan bileşenlerden arsa değerinin hesaplanmasında da yukarıda açıklanan emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmıştır.
- Makine, tesis ve cihazların değerlendirme çalışmasında, söz konusu maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri, teknolojik durumları, fiili yıpranmaları, ticari özellikleri, sektörel durumları ve demonte ile monte masrafları da dikkate alınmıştır.
- Değer tespiti, bir bütün olarak entegre sanayi tesisi değerlemesi olması nedeni ile makine, tesis ve cihazların değerlendirilmesinde uygulanabilir olduğu ölçüde ikinci el piyasa verilerinin ışığı altında; entegre tesisin bütünü içerisindeki aktif ve çalışır haldeki değerler üzerinden yapılmış olup söz konusu makine, tesis ve cihazlar hat bazında incelenmiştir.

Alım/ satım işlemlerinin gerçekleşmesi esnasında oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir.

b) 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 ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

c) Satılmaya hazır varlıkların makul değer tespiti

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda makul değer hesaplanmasında kullanılan genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri, yönetimin en iyi tahminlerine dayanan birtakım varsayımları içermekte olup alım/ satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler bu değerlerden farklılık gösterebilir (Dipnot 7).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

d) *İştirakler hesabında muhasebeleştirilen dağıtım ağı ve şerefiyenin değer düşüklüğü testi*

Şirket yönetimi, UMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü"ndeki hükümler çerçevesinde gerçekleştirdiği değer düşüklüğü testi kapsamında uygulamış olduğu indirgenmiş nakit akım yönteminde birtakım tahmin ve varsayımlar kullanmıştır (Dipnot 8).

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kasa	25.491	31.627
Bankalar	5.048.997	4.474.767
- vadeli mevduatlar	4.375.000	4.233.000
- vadesiz mevduatlar	673.997	241.767
	5.074.488	4.506.394

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in 4.375.000 TL (2012: 4.233.000 TL) tutarındaki vadeli mevduatlarının ortalama vadeleri bir aydan az (2012: bir aydan az) olup ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı % 7,25'dur (2012:% 7,69).

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	96.606.888	92.077.029
Müşteri cari hesapları	13.876.674	3.240.939
Vadeli çekler ve alacak senetleri	11.689.443	5.302.883
Diğer	223.612	1.470.531
	122.396.617	102.091.382
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(458.181)	(458.181)
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansal gelir	(731.040)	(468.881)
	121.207.396	101.164.320

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

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla kısa vadeli TL ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,30'dur (2012:% 7,57).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

a) Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Satıcılar cari hesapları	92.797.257	95.809.421
İlişkili taraflara ticari borçlar	13.439.118	17.537.950
Vadeli çekler	865.622	1.757.668
Alınan depozito ve teminatlar	10.000	-
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(404.014)	(328.309)
	106.707.983	114.776.730

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli TL ticari borçlarının etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,33 (2012: %7,58) olup vadeleri 2 aydır (2012: 2 ay).

b) Uzun vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Satıcılar cari hesapları	15.790.966	12.695.205
	15.790.966	12.695.205

DİPNOT 5 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
KDV alacakları	4.242.217	-
Sigorta şirketlerinden alacaklar	225.262	225.262
Verilen depozito ve teminatlar	9.643	8.734
Diğer	120.873	108.116
	4.597.995	342.112

b) Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 21)	-	-
Verilen depozito ve teminatlar	751	751
	751	751

c) Uzun vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Alınan depozito ve teminatlar	48.534	48.534
	48.534	48.534

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - STOKLAR

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Hammaddeler	20.623.239	23.670.896
- <i>Hammadde stokları</i>	20.601.547	22.347.798
- <i>Yoldaki hammaddeler</i>	21.692	1.323.098
Yarı mamul stokları	24.324.405	23.210.778
Mamul stokları	20.717.061	31.233.804
Ticari mallar	410.052	503.473
Yedek parça ve palet stokları	3.369.094	3.505.497
	69.443.851	82.124.448

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Satılmaya hazır finansal varlıklar	56.697.458	53.333.436

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TL	%	TL	%
Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. (“Pınar Et”)	38.380.354	12,58	35.218.319	12,58
Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. (“Çamlı Yem”)	13.312.763	5,47	13.312.763	5,47
Pınar Su San. ve Tic. A.Ş. (“Pınar Su”)	4.297.835	8,77	4.095.848	8,77
Yataş	620.014	1,76	620.014	1,76
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. (“Bintur”)	67.131	1,33	67.131	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	56.697.458		53.333.436	

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR (DEVAMI)

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı):

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.

Satılmaya hazır finansal varlıkların yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	53.333.436	46.071.239
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım:		
Yataş	-	264.267
Makul değer artışı/ (azalışı):		
Pınar Et	3.162.035	4.143.332
Pınar Su	201.987	908.942
31 Mart	56.697.458	51.387.780

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

	2013	2012
1 Ocak	28.334.932	21.688.300
Makul değer artışı/ (azalışı)	3.364.022	5.052.274
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	(168.181)	(252.613)
31 Mart	31.530.773	26.487.961

b) Kısa vadeli finansal yatırımlar:

31 Mart 2013 itibarıyla, 2.213.063 TL (31 Aralık 2012: 2.214.222 TL) tutarındaki diğer finansal yatırımlar türev finansal araçlardan doğan alacaklardan oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	TL	%	TL	%
YBP	31.404.651	31,82	34.195.743	31,82
Desa Enerji	7.561.272	30,52	6.955.563	30,52
Pınar Foods	3.734.980	44,94	3.715.751	44,94
	42.700.903		44.867.057	

İştiraklerin yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	44.867.057	45.482.093
İştiraklerin karlarındaki pay, net	1.417.489	1.890.751
İştirakler makul değer fonu artışı/ (azalışı) – net	5.549	(110.932)
Yabancı para çevrim farkları	(52.766)	(637.270)
İştiraklerden temettü geliri	(3.548.233)	(5.432.574)
İştirakler yeniden değerlendirme fonu azalışı- net	(86.537)	(5.914)
İştiraklerin amortisman transferi	86.537	5.914
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisi	11.807	11.073
31 Mart	42.700.903	41.203.141

İştirakler yeniden değerlendirme fonunun yıl içinde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	713.355	738.172
Yeniden değerlendirme fonu değişimi	(86.537)	(5.914)
31 Mart	626.818	732.258

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

			31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
			Net dönem		Net dönem	
	Varlıklar	Yükümlülükler	karı	Varlıklar	Yükümlülükler	karı
- YBP	367.720.066	268.308.366	2.323.844	348.852.634	240.507.505	5.344.195
- Desa Enerji	27.327.229	2.552.407	963.641	25.987.656	3.197.476	4.393.568
- Pınar Foods	10.635.570	2.325.178	346.913	11.635.476	3.367.228	177.499

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Mart 2013 hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2013
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Araziler	69.113.000	-	-	-	69.113.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	69.342.469	12.320	-	-	69.354.789
Makine, tesis ve cihazlar	143.174.408	4.638.409	(2.229.323)	32.046	145.615.540
Taşıt araçları	5.999.857	-	-	-	5.999.857
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	753.995	-	-	-	753.995
Döşeme ve demirbaşlar	44.935.667	175.720	(32.810)	-	45.078.577
Yapılmakta olan yatırımlar	4.890.823	1.543.092	-	(32.046)	6.401.869
Toplam maliyet	338.210.219	6.369.541	(2.262.133)	-	342.317.627
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(2.785.469)	(712.631)	-	-	(3.498.100)
Makine, tesis ve cihazlar	(5.073.824)	(2.195.695)	478.691	-	(6.790.828)
Taşıt araçları	(5.148.372)	(69.114)	-	-	(5.217.486)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(737.579)	(1.407)	-	-	(738.986)
Döşeme ve demirbaşlar	(32.041.490)	(681.379)	30.706	-	(32.692.163)
	(45.786.734)	(3.660.226)	509.397	-	(48.937.563)
Net defter değeri	292.423.485				293.380.064

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2012 hesap dönemi içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2012
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Araziler	69.113.000	-	-	-	69.113.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	66.048.952	56.575	-	-	66.105.527
Makine, tesis ve cihazlar	124.554.297	496.928	(1.435.961)	-	123.615.264
Taşıt araçları	5.350.993	-	-	-	5.350.993
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	2.223.121	-	-	-	2.223.121
Döşeme ve demirbaşlar	43.811.758	306.484	(681.736)	-	43.436.506
Yapılmakta olan yatırımlar	2.536.220	1.237.062	-	-	3.773.282
Toplam maliyet	313.638.341	2.097.049	(2.117.697)	-	313.617.693
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(693.716)	-	-	(693.716)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(1.565.683)	1.430.054	-	(135.629)
Taşıt araçları	(4.998.279)	(31.937)	-	-	(5.030.216)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(1.613.508)	(28.038)	-	-	(1.641.546)
Döşeme ve demirbaşlar	(29.699.849)	(668.296)	663.968	-	(29.704.177)
	(36.311.636)	(2.987.670)	2.094.022	-	(37.205.284)
Net defter değeri	277.326.705				276.412.409

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 2.107.139 TL'si (2012: 1.906.503 TL) satılan malın maliyetine, 621.059 TL'si (2012: 540.267 TL) stok maliyetine, 360.043 TL'si (2012: 266.461 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 17), 514.309 TL'si (2012: 199.581 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 17) ve 104.055 TL'si (2012: 86.381 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine yansıtılmıştır.

Araziler, binalar ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 2013 ve 2012 dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	117.422.792	120.262.072
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(767.043)	(498.273)
Birikmiş karlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	-	-
Maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkul satışından kaynaklanan fon çıkışı – net	-	-
Araziler ve binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı	-	-
Yeniden değerlendirme fonu artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	-	-
31 Mart	116.655.749	119.763.799

DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2013
Maliyet değeri:				
Haklar	9.626.116	423.094	-	10.049.210
Birikmiş itfa payları	(9.374.014)	(46.380)	-	(9.420.394)
Net defter değeri	252.102	376.714	-	628.816

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2012
Maliyet değeri:				
Haklar	9.490.479	-	-	9.490.479
Birikmiş itfa payları	(9.249.299)	(11.523)	-	(9.260.822)
Net defter değeri	241.180	(11.523)	-	229.657

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - FİNANSAL BORÇLAR

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Mart 2013	31 Aralık 2012	31 Mart 2013	31 Aralık 2012	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	-	-	1.440	922.984	1.440	922.984
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Uzun vadeli Avro kredilerin kısa vadeli kısmı (**)	6,06	6,04	6.115.192	6.206.945	14.180.519	14.596.873
Toplam kısa vadeli krediler:					14.181.959	15.519.857
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar:						
Yabancı paradan TL'ye swap işlemleri	-	-	(2.213.063)	(2.214.222)	(2.213.063)	(2.214.222)
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					11.968.896	13.305.635
Uzun vadeli krediler:						
Avro krediler (**)	5,55	5,55	56.112	56.112	130.118	131.958
Toplam uzun vadeli krediler					130.118	131.958

(*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli TL kredileri sıfır faizli kredilerden oluşmaktadır (2012: Şirket'in kısa vadeli TL kredileri sıfır faizli kredilerden oluşmaktadır).

(**) 6.002.969 Avro karşılığı 13.920.284 TL tutarındaki faiz oranı yıllık Euribor +%5,60'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı krediler ve 168.336 Avro karşılığı 390.353 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,55'e göre sabit faiz oranlı kredileri içermektedir (31 Aralık 2012: 6.094.721 Avro karşılığı 14.332.955 TL tutarındaki faiz oranı yıllık Euribor +%5,60'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı krediler ve 168.336 Avro karşılığı 395.876 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,55'e göre sabit faiz oranlı kredileri içermektedir).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Şirket ile Morgan Stanley Bank International Limited, Morgan Stanley & Co. International Limited ve garantör Yaşar grubu şirketleri (Yaşar Holding A.Ş., Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş., Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş., Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş.), arasında 27 Eylül 2006 tarihinde imzalanan ve 27 Eylül 2013 vadeli 6 milyon Avro tutarındaki kredi anlaşmasına ilişkin olarak Morgan Stanley & Co. International Limited ile International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") master anlaşması, ekleri ve swap teyid dökümanlarını imzalamak suretiyle, yıllık Euribor + %5,60 faiz oranına sahip 6 milyon Avro tutarındaki krediyi, TL swap eğrisi + %8,50 yıllık faiz oranına sahip 11.694.000 TL ile "swap" etmiştir. Bu swap ve kredi işlemlerinden kaynaklanan kayıp ve kazançlar, cari dönem kapsamlı gelir tablosunda, finansal gelirler (Dipnot 19) ile finansal giderler (Dipnot 18) içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla swap işlemlerinin toplam kontrat tutarı 25.607.400 TL'dir (2012: 25.804.200 TL).

Şirket'in söz konusu finansal kuruluştan almış olduğu 6 milyon Avro tutarındaki kredi ile ilgili olarak; Şirket'in ana ortağı olan Yaşar Holding A.Ş.'nin uyması gereken bazı finansal oranlar bulunmaktadır. Yaşar Holding A.Ş.'nin 31 Mart 2013 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tabloları bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla bağımsız denetimden geçmemiş olmakla birlikte, Şirket yönetimi yaptığı ön çalışmalar neticesinde finansal oranlara istinaden birtakım kriterlerin karşılanamama durumunu göz önünde bulundurarak ilgili finansal kuruluştan 23 Kasım 2012 tarihli feragat mektubu almış olup, kalan anapara taksitlerini orijinal ödeme planı doğrultusunda yapmaya devam etmektedir.

Şirket'in kredi ve finansal borçlar ile ilgili vermiş olduğu teminatlar 15 nolu dipnotta açıklanmıştır.

DİPNOT 12 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kurumlar vergisi karşılığı	14.785.323	10.738.893
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(10.746.120)	(8.449.765)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	4.039.203	2.289.128

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2013 yılı için %20'dir (2012: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'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 (2012: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2012: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci (2012: 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 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.

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 söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançlarının %75’lik kısmı 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/ (zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar/ (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8. maddesi ve Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler ile birlikte Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 10. maddesinde belirtilen diğer indirimler de dikkate alınır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Transfer fiyatlandırması

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 kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde gerektiğinde ibraz edilmek üzere Kurumlar Vergisi Beyannamesi tarihine kadar 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 itibarıyla 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.

1 Ocak - 31 Mart 2013 ve 2012 hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(4.046.427)	(3.738.582)
Ertelenmiş vergi geliri	300.856	259.218
Toplam vergi gideri	(3.745.571)	(3.479.364)

Ertelenmiş vergiler:

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde taşınan değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (2012: %20).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 – VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Maddi duran varlıkların yeniden değerlenmesi	134.465.064	(17.809.315)	135.423.868	(18.001.076)
Maddi duran varlıkların endeksleme farkı	49.871.370	(10.158.059)	50.117.829	(10.208.259)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	34.532.824	(1.483.348)	31.168.821	(1.315.167)
Yatırım indirimleri	(35.752.315)	7.150.463	(32.869.426)	6.573.885
Kıdem tazminatı karşılığı	(9.498.177)	1.899.635	(9.428.290)	1.885.658
Diğer	3.055.610	(611.122)	397.305	(79.461)
Ertelenmiş vergi varlığı		9.050.098		8.459.543
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(30.061.844)		(29.603.963)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri- net		(21.011.746)		(21.144.420)

DİPNOT 13 - BORÇ KARŞILIKLARI

a) Kısa vadeli borç karşılıkları:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönem karından üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı	1.455.696	1.455.696
Kıdeme teşvik ikramiyesi	125.077	249.092
Dava karşılıkları	-	76.000
Diğer	31.620	38.968
	1.612.394	1.819.756

b) Uzun vadeli borç karşılıkları:

31 Mart 2013 itibariyle 300.967 TL olan uzun vadeli borç karşılıkları kıdem teşvik ikramiyesi için ayrılan karşılıktan oluşmaktadır (31 Aralık 2012 - 327.790 TL).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan belirlenmiştir. Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kayıtlı Sermaye Tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	44.951.051	44.951.051

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Yaşar Holding (A,B,C)	61,41	27.603.901	61,41	27.603.901
Halka arz (C)	37,95	17.060.367	37,95	17.060.367
Diğer	0,64	286.783	0,64	286.783
Sermaye	100	44.951.051	100	44.951.051
Sermaye düzeltmesi farkları		16.513.550		16.513.550
Toplam ödenmiş sermaye		61.464.601		61.464.601

16.513.550 TL tutarındaki (31 Aralık 2012: 16.513.550 TL) sermaye düzeltmesi farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farktan 2003 yılı birikmiş zararları mahsubu yapılmasından sonra geriye kalan tutarı ifade eder.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Türkiye'deki şirketler, nakit artırımı dışındaki tüm iç kaynakların sermayeye ilavesi suretiyle bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler. Öte yandan, nakit artırımı suretiyle kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 (31 Aralık 2012: 4.495.105.125) adet hisse bulunmaktadır.

Şirket sermayesi beheri 1 Kr olan, 172.800 adet A grubu nama, 126.000 adet B grubu nama ve 4.494.806.325 adet C grubu hamiline paylardan oluşmakta olup C grubu hamiline hisse senetleri İMKB'de işlem görmektedir. Şirket esas sözleşmesi uyarınca, Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından ortaklar arasından veya hariçten Türk Ticaret Kanunu ("TTK") hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda seçilecek 5 ila 9 üyeden oluşturulmaktadır. Yönetim Kurulu'nun 5 kişiden teşekkül etmesi halinde 3 üye A grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından, 1 üye B ve 1 üye C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından, 7 kişiden teşekkül etmesi halinde 4 üye A grubu, 2 üye B grubu, 1 üye C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından, 9 kişiden teşekkül etmesi halinde 5 üye A grubu, 3 üye B grubu, 1 üye C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu karar verdiği takdirde Murahhas Aza tayin edebilir. Ancak, Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza A grubunu temsil eden üyeler arasından seçilir.

Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak yeni sermaye ihtiyaçlarını nama veya hamiline olarak ayrı gruplar halinde düzenlemeye imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya yetkilidir. İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları sonunda mevcut pay sahiplerine payları oranında bedelsiz pay verilir.

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir:

TTK'ya göre sermaye için faiz ödenemez ve kâr payı ancak net dönem kârından ve serbest yedek akçelerden dağıtılabilmektedir. Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır. Bu sınıra ulaşıldıktan sonra da;

- Yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı,
- Iskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı,
- Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Ayrılan genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. Şirket, iktisap ettiği kendi payları için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayırır. Bu yedek akçeler, anılan paylar devredildikleri veya yok edildikleri takdirde iktisap değerlerini karşılayan tutarda çözülebilirler. Yeniden değerlendirme fonu ile ilgili mevzuat uyarınca pasifte yer alan diğer fonlar, sermayeye dönüştürüldükleri ve yeniden değerlendirilen aktifler amorti edildikleri veya devredildikleri takdirde çözülebilirler.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Yedek akçeye yıllık kârın yüzde beşinden fazla bir tutarın ayrılacağı ve yedek akçenin ödenmiş sermayenin yüzde yirmisini aşabileceği hakkında esas sözleşmeye hüküm konabilir. Esas sözleşme ile başka yedek akçe ayrılması da öngörülebilir ve bunların özgülenme amacıyla harcanma yolları ve şartları belirlenebilir.

Kanuni ve esas sözleşmede öngörülen isteğe bağlı yedek akçeler ayrılmadıkça pay sahiplerine dağıtılacak kâr payı belirlenemez. Genel kurul, aktiflerin yeniden sağlanabilmesi için gerekliyse, bütün pay sahiplerinin menfaatleri dikkate alındığında, şirketin sürekli gelişimi ve olabildiğince kararlı kâr payı dağıtımı yönünden haklı görülüyorsa, kanunda ve esas sözleşmede öngörülenlerden başka yedek akçe ayrılmasına da karar verebilir. Ayrıca, esas sözleşmede hüküm bulunmasa bile, genel kurul, şirketin işçileri için yardım sandıkları ve diğer yardım örgütleri kurulması veya bunların sürdürülebilmesi amacıyla veya diğer yardım ve hayır amaçlarına hizmet etmek üzere, bilanço kârından yedek akçe ayırabilir.

Yukarıda bahsi geçen yasal yedeklerin ve özel fonunun, SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 34.121.324 TL (31 Aralık 2012: 34.121.324 TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 38.894.799 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (31 Aralık 2012: 38.894.799 TL), "Geçmiş Yıllar Karları" içerisine sınıflandırmıştır.

Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/ Zararıyla", ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gereğince, halka açık anonim ortaklıkların faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtımı esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiş olup, SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliğ'inde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Öte yandan, Şirket Ana Sözleşmesi'ne göre kar dağıtımı sonrasında kalan birikmiş karların %5'ine kadar olan kısmına ilişkin İdare Meclisi Üyelerine tahsisat karşılığı ve İdare Meclisinin tespit ve lüzum göstereceği hususular için ilave kar dağıtımı veya karın tahsisi yapılabilir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

- Genel Kurul tarafından uygun görülmesi halinde Şirket'in bünyesinde TTK'nın 468. Maddesi'nde belirtildiği şekilde kurulan tesisler için, kar dağıtımı sonrasındaki tutarın % 3'üne kadar,
- İdare Meclisi Üyelerine tahsisat karşılığı ve İdare Meclisinin tespit ve lüzum göstereceği hususlar için, kar dağıtımı sonrasındaki tutarın %5'ine kadar,
- İdare Meclisinin kararlaştıracığı şekilde sosyal yardımlar, prim (kar) ikramiye v.s. için, kar dağıtımı sonrasındaki tutarın %5'ine kadar, ilave kar dağıtımı veya karın tahsisi yapılabilir.

Şirket'in yasal kayıtlarına göre kar dağıtımına baz olan özkaynak kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Olağanüstü yedekler	56.793.516	56.793.516
Geçmiş yıllar karları (enflasyon düzeltmesi hariç)	5.917.708	5.917.708
Net dönem karı	17.945.529	51.500.031
	80.656.753	114.211.255

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Verilen teminatlar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Verilen kefaletler	657.396.600	652.482.300
Teminat mektubu	4.019.647	9.957.164
	661.416.247	662.439.464

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla verilen kefaletlerin tamamı, 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 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 657.396.600 TL (31 Aralık 2012: 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 652.482.300 TL) tutarındaki kredilere, Şirket'in sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket’in teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2013				
	Toplam TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	4.019.647	4.019.647	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	657.396.600	-	275.000.000	69.000.000
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	452.175.000	-	250.000.000	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	205.221.600	-	25.000.000	69.000.000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	661.416.247	4.019.647	275.000.000	69.000.000

31 Mart 2013 itibariyle Şirket’in vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Şirket’in Özkaynaklarına oranı 144,49%’dur.

31 Aralık 2012				
	Toplam TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	9.957.164	9.957.164	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	652.482.300	-	275.000.000	69.000.000
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	445.650.000	-	250.000.000	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	206.832.300	-	25.000.000	69.000.000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	662.439.464	9.957.164	275.000.000	69.000.000

31 Aralık 2012 itibariyle Şirket’in vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Şirket’in Özkaynaklarına oranı 149,59 %’dur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Alınan teminatlar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kefaletler	17.321.118	22.007.979
Banka teminat mektubu	4.030.865	5.959.003
Teminat çeki	652.023	796.886
İpotekler	75.000	75.000
Teminat senetleri	100.050	167.312
	22.179.056	29.006.180

Teminat ve ipoteklerin yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Alınan teminatlar	Avro	6.895.123	7.006.512
	ABD Doları	103.717	193.717

c) Taahhütler:

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarı ile 4.427.419 TL tutarında 1.549 ton meyve konsantresi, 558.655 Avro ve 837.626 ABD doları karşılığı 2.810.477 TL tutarında ambalaj malzemesi ve 2.237.593 TL tutarında salça (31 Aralık 2012: 9.600.420 TL tutarında 3.519 ton meyve konsantresi, 825.132 Avro ve 842.593 ABD doları karşılığı 3.442.468 TL tutarında ambalaj malzemesi ve 3.409.000 TL tutarında salça) alım taahhüdü bulunmaktadır.

d) Şarta bağlı yükümlülükler:

31 Mart 2013 tarihli finansal tablolarda taşınan değeri 13.881.250 TL olan İstanbul-Ayazağa'daki araziler ile binalar ve yerüstü düzenlerinin konumlu olduğu parsellerde imar planı tadilat çalışmaları devam etmekte olup çalışmaların tamamlanmasını müteakip söz konusu arazilerin tapuda yer alan yüzölçümlerinde kesinti uygulanabilecektir. Sürecin işleyişi dikkate alındığında uygulama henüz neticelenmemiş ve finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla olası kesinti miktarı bilinmemekte olup Şirket yönetimi söz konusu etkinin finansal tablolar açısından önemli miktarda olmayacağını düşünmektedir.

e) Önemli davalar

Maliye Bakanlığı inceleme elemanları tarafından 2006 - 2011 yıllarına yönelik yapılan inceleme sonucu İzmir Hasan Tahsin Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından Şirket aleyhine 1.723.468 TL KDV aslı ile 2.112.195 TL vergi ziyai cezası ve özel usulsüzlük cezası olmak üzere toplam 3.835.663 TL vergi cezası tahakkuk ettirilmiş olup, ilgili cezalara karşı Şirket'in İzmir 2. Vergi Mahkemesi'nde açmış olduğu davalardan özel usulsüzlük cezalarına ilişkin olanı kazanılmış diğer davalar ise kaybedilmiştir. Aleyhte sonuçlanan kararlar Şirket tarafından yasal süresi içerisinde yürütmeyi durdurma istemli olarak Danıştay'a temyiz edilmiştir. Şirket avukatının görüşüne göre bu davanın benzer içtihatlar ve yargı kararları doğrultusunda Şirket lehine sonuçlanması kuvvetle muhtemel olduğu için finansal tablolarda söz konusu dava ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

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

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Yurtiçi mamul satışları	239.732.342	217.544.094
Yurtdışı mamul satışları	17.482.259	18.429.774
Ticari mal satışları	477.896	2.481.472
Brüt Satışlar	257.692.498	238.455.340
Tenzil: İskontolar	(59.461.459)	(57.514.652)
İadeler	(5.932.798)	(4.433.028)
Net Satışlar	192.298.241	176.507.660
Satışların maliyeti	(149.897.510)	(139.861.422)
Brüt Kar	42.400.731	36.646.238

DİPNOT 17 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
a) Araştırma ve geliştirme giderleri:	1.714.842	1.560.579
b) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Reklam giderleri	8.841.164	8.134.246
Nakliye giderleri	3.078.378	2.479.916
Personel giderleri	1.234.277	970.669
Dışarıdan sağlanan hizmetler	888.533	846.753
Amortisman ve itfa payı (Dipnotlar 9 ve 10)	360.043	266.461
Diğer	1.019.876	932.348
	15.422.271	13.630.393
c) Genel yönetim giderleri:		
Personel giderleri	2.471.325	2.008.543
Danışmanlık ve istişare ücretleri	2.351.005	2.402.291
Amortisman ve itfa payı (Dipnotlar 9 ve 10)	514.309	199.581
Kıdem tazminatları	470.059	754.857
Dışarıdan sağlanan hizmetler	288.822	224.148
Enerji giderleri	244.223	224.523
Bakım onarım giderleri	222.191	203.064
Vergi (Kurumlar vergisi hariç)	217.902	81.070
Kira giderleri	136.833	155.704
Diğer	578.468	424.831
	7.495.137	6.678.612
Toplam faaliyet giderleri	24.632.250	21.869.584

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Faiz gideri	(679.170)	(828.519)
Kur farkı gideri	(1.087.003)	(1.133.842)
İlişkili taraflardan kefalet giderleri	(39.043)	(89.479)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(1.059.347)	(1.342.571)
Diğer	(74.785)	(33.887)
	(2.939.348)	(3.428.298)

DİPNOT 19 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Faiz geliri	673.286	2.046.046
İlişkili taraflardan kefalet gelirleri	276.028	321.595
Kur farkı geliri	1.479.054	1.459.851
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	872.887	1.426.174
	3.301.255	5.253.666

DİPNOT 20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

		1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Net dönem karı	A	15.659.378	16.114.433
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi hissenin ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 14)	B	4.495.105.125	4.495.105.125
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet hisse başına kazanç	A/B	0,3484	0,3585

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile 31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
YBP	86.132.033	82.472.451
Yaşar Dış Ticaret A.Ş. (Yataş)	10.474.855	9.604.578
	96.606.888	92.077.029
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(573.847)	(421.788)
	96.033.041	91.655.241

31 Mart 2013 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,30 (2012: %7,57) olup ortalama vadeleri 2 aydır (2012: 2 ay).

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Yaşar Holding	22.881.440	23.045.288
YBP	3.548.233	-
DYO Boya Fab. A.Ş. ("DYO Boya")	539.213	544.676
Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("Yabim")	1.104	1.088
Diğer	62.709	21.167
	27.032.699	23.612.219

31 Mart 2012 tarihi itibariyle , Yaşar Holding'ten olan alacakların 11.707.221 TL tutarındaki kısmı Şirket'in, çeşitli finansal kuruluşlardan aldığı kredileri aynı şartlarda grup şirketlerine devretmesinden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2012: 12.118.733 TL). Yaşar Holding'e devredilen kredilerin yıllık etkin faiz oranı TL krediler için %13,57'dir (31 Aralık 2012: TL krediler için %13,91'dir).

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Şirket'in Yaşar Holding'ten 11.174.219 TL tutarında (31 Aralık 2012: 10.926.555 TL) ticari olmayan alacakları için uygulanan faiz oranı yıllık %7,25'tir (31 Aralık 2012: %8,25). Şirket yönetimi Yaşar Holding'ten diğer alacakların 3 ile 12 ay içerisinde kapatılacağını öngörmektedir.

Şirket'in YBP'den olan alacakları temettü alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in diğer ilişkili şirketlerinden olan diğer alacaklarının önemli bir kısmı Yaşar Grubu Şirketleri'nin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerle ilgili kefalet ile vade farkı alacaklarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Yadex Export-Import und Spedition GmbH ("Yadex")	4.613.827	8.635.016
Çamlı Yem	3.506.037	3.963.012
Yaşar Holding A.Ş.	2.348.635	2.386.592
Desa Enerji	1.266.748	1.338.872
Hdf FZ Co. ("Hdf")	274.593	270.631
Diğer	1.429.278	943.827
	13.439.118	17.537.950
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(38.741)	(23.858)
	13.400.377	17.514.092

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,38 (2012: %7,55) olup ortalama vadeleri 2 aydır (2012: 2 ay).

d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Yaşar Üniversitesi	12.018	-
Ortaklara borçlar	304.548	304.548
Diğer	4.853	3.277
	321.419	307.825

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
YBP	163.675.994	154.578.822
Yataş	17.482.259	18.429.774
Pınar Et	27.624	115.314
Diğer	22.058	102.289
	181.207.935	173.226.199

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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Çamlı Yem	139.603	111.199
YBP	95.593	9.841
Pınar Su	18.853	17.465
Diğer	136.354	28.302
	390.403	166.807

c) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Yadex	3.557.496	29.352
Desa Enerji	3.136.906	2.592.935
Çamlı Yem	1.310.537	3.050.104
Hedef Ziraat	1.031.350	585.380
Diğer	26.856	40.611
	9.063.145	6.298.382

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

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Yaşar Holding	2.271.197	2.315.546
YBP	1.640.154	1.211.415
Yataş	771.418	507.724
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. (“Bintur”)	135.358	106.235
Diğer	66.255	19.738
	4.884.382	4.160.658

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler (Devamı):

e) İlişkili taraflara yönelik finansman giderleri:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Çamlı Yem	39.441	5.071
Yaşar Holding	11.109	5.071
YBP	9.229	59.054
Diğer	79.370	20.284
	139.149	89.480

Finansal giderler Dipnot 15'de açıklandığı üzere Şirket'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu ve Yaşar grubu şirketlerinin garantör olarak katıldığı kredilerin kefalet giderlerinden oluşmakta olup ilgili hesaplamalarda kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini komisyon oranlarının her biri %0,50'dir (31 Mart 2012: kefalet, komisyon ve finansman oranlarının her biri %0,50).

f) İlişkili taraflardan finansal gelirler:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Yaşar Holding	406.159	1.693.563
DYO Boya	40.533	44.316
Diğer	239.225	48.802
	685.917	1.786.681

Finansal gelirlerin önemli bir kısmı Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlardan almış olup ilişkili kuruluşlara devrettiği kredilerle ilgili faiz gelirleri ile ticari ve ticari olmayan alacakları ile ilgili vade farkı ve faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Finansal gelirlerin diğer bir kısmı ise Dipnot 15'de açıklandığı üzere Yaşar Grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup 1 Ocak - 31 Mart 2013 ara hesap dönemine ait toplam 276.028 TL (1 Ocak - 31 Mart 2012: 321.595 TL) kefalet geliri bulunmaktadır. Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet ve finansman temini komisyon oranlarının her biri %0,50'dir (2012: kefalet ve finansman temini komisyon oranlarının her biri %0,50).

g) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Kısa vadeli faydalar	732.520	409.187
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
İşten ayrılma ile ilgili faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	9.219	3.926
	741.739	413.113

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler (Devamı):

h) İlişkili taraflardan alınan temettüler:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
YBP	3.548.233	5.432.574
	3.548.233	5.432.574

j) İlişkili taraflardan diğer gelirler:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Çamlı	209.926	229.449
YBP	230.298	221.046
Diğer	2.937	2.861
	443.161	453.356

İlişkili taraflardan diğer gelirler, YBP ve Çamlı Yem'den alınan kira gelirlerinden oluşmaktadır.

k) İlişkili taraflardan yapılan duran varlık alımları:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Yaşar Holding	12.881	-
DYO Boya	-	7.149
Diğer	250	-
	13.131	7.149

l) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

Şirket, 31 Mart 2013 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 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 657.396.600 TL (2012: 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 652.482.300 TL) tutarındaki kredilere, Şirket'in sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır (Dipnot 15).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - YABANCI PARA POZİSYONU

Yabancı para pozisyonu tablosu								
	31 Mart 2013				31 Aralık 2012			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL karşılığı)	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	9.932.031	4.894.511	156.103	717.342	7.188.514	3.581.270	63.461	655.201
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	78.280	41.703	1.230	-	9.705	2.252	2.420	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	217.469	6.807	18.592	162.044	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	10.227.781	4.943.021	175.925	879.386	7.198.119	3.583.522	65.881	655.201
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	1.163.486	-	496.611	11.894	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.163.486	-	496.611	11.894	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	11.391.267	4.943.021	672.536	891.280	7.198.119	3.583.522	65.881	655.201
10. Ticari Borçlar	(10.550.068)	(3.332.979)	(1.949.937)	-	(45.054.161)	(6.791.370)	(14.008.823)	(3.316)
11. Finansal Yükümlülükler	(14.180.520)	-	(6.115.192)	-	(14.596.873)	-	(6.206.945)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(24.730.588)	(3.332.979)	(8.065.130)	-	(59.651.034)	(6.791.370)	(20.215.768)	(3.316)
14. Ticari Borçlar	(14.775.123)	-	(6.371.608)	-	(12.695.205)	-	(5.398.310)	-
15. Finansal Yükümlülükler	(130.118)	-	(56.112)	-	(131.958)	-	(56.112)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(14.905.241)	-	(6.427.720)	-	(12.827.163)	-	(5.454.422)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(39.635.828)	(3.332.979)	(14.492.850)	-	(72.478.197)	(6.791.370)	(25.670.190)	(3.316)
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(28.244.561)	1.610.043	(13.820.314)	891.280	(65.280.078)	(3.207.848)	(25.604.309)	651.885
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(29.408.048)	1.610.043	(14.316.925)	879.386	(65.280.078)	(3.207.848)	(25.604.309)	651.885
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkları Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	13.920.284	-	6.002.969	-	14.332.955	-	6.094.721	-
25. İhracat	17.482.259	8.891.482	102.637	1.162.232	73.499.930	38.250.876	274.724	4.667.851
26. İthalat	10.556.161	-	4.552.228	-	47.687.232	-	20.277.770	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Mart 2013		
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	291.208	(291.208)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları net etki (1+2)	291.208	(291.208)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(3.319.952)	3.319.952
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	1.392.028	(1.392.028)
6- Avro net etki (4+5)	(1.927.923)	1.927.923
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	87.939	(87.939)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)		
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	87.939	(87.939)
Toplam (3+6+9)	(1.548.776)	1.548.776

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2012		
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(571.831)	571.831
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(571.831)	571.831
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(6.021.365)	6.021.365
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	1.433.296	(1.433.296)
6- Avro net etki (4+5)	(4.588.069)	4.588.069
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	65.188	(65.188)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	65.188	(65.188)
Toplam (3+6+9)	(5.094.712)	5.094.712

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş

1 OCAK- 31 MART 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLAR

Türev finansal araçlar ilk olarak kayda alınmalarında ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri üzerinden değerlendirilmektedir. Şirket’in türev finansal araçlarını yabancı para swap işlemleri oluşturmaktadır.

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) olduğunu belirlemektedir.

Şirket, her dönem sonunda türev finansal araçların makul değeri ile kayda alındığı tarihteki değeri arasında oluşan kur farkları ve faiz giderini kapsamlı gelir tablosunda finansal gelirler (Dipnot 19) ile finansal giderler (Dipnot 18) içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

DİPNOT 24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31 Aralık 2012: Yoktur).

.....