

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-40
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	6-13
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	13-18
DİPNOT 4 FİNANSAL ARAÇLAR	19-20
DİPNOT 5 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	20-21
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	22-24
DİPNOT 7 BORÇLANMALAR	24-26
DİPNOT 8 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	26-28
DİPNOT 9 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	28-29
DİPNOT 10 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	30
DİPNOT 11 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	30-31
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	31
DİPNOT 13 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	32
DİPNOT 14 FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ	32
DİPNOT 15 PAY BAŞINA KAZANÇ	33
DİPNOT 16 YABANCI PARA POZİSYONU.....	34-36
DİPNOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	37-39
DİPNOT 18 TAAHHÜTLER.....	40

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		260.011.830	233.008.057
Nakit ve Nakit Benzerleri		539.890	823.866
Ticari Alacaklar		151.220.881	115.879.577
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	125.512.644	108.887.049
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		25.708.237	6.992.528
Diğer Alacaklar		577.840	6.518.748
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	237.196	5.286.851
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		340.644	1.231.897
Stoklar		87.157.912	95.188.742
Peşin Ödenmiş Giderler		6.345.837	3.718.011
Diğer Dönen Varlıklar		14.169.470	10.879.113
Duran Varlıklar		477.986.847	450.339.382
Finansal Araçlar	4	64.942.586	56.148.218
Diğer Alacaklar		13.366	751
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		13.366	751
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	49.164.063	45.947.804
Maddi Duran Varlıklar	6	359.346.531	346.848.708
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		906.568	813.515
Peşin Ödenmiş Giderler		3.613.733	580.386
TOPLAM VARLIKLAR		737.998.677	683.347.439

1 Ocak - 30 Haziran 2014 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 11 Ağustos 2014 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		203.097.917	153.820.005
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	1.364.058	1.269.615
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	2.032.083	164.773
Diğer Finansal Yükümlülükler		986.503	3.093.529
Ticari Borçlar		168.826.809	144.015.326
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	33.784.336	27.065.092
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		135.042.473	116.950.234
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		3.719.547	1.041.517
Diğer Borçlar		24.046.076	2.519.885
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	22.318.173	630.131
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		1.727.903	1.889.754
Ertelemiş Gelirler		522.888	202.500
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	8	264.016	73.331
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.202.768	1.390.340
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		1.202.768	1.390.340
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		133.169	49.189
Uzun Vadeli Yükümlülükler		57.423.170	49.695.218
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	8.000.000	-
Ticari Borçlar		28.373.558	27.678.536
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlar		28.373.558	27.678.536
Diğer Borçlar		44.622	45.450
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Borçlar		44.622	45.450
Uzun Vadeli Karşılıklar		11.135.062	10.600.960
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		11.135.062	10.600.960
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	8	9.869.928	11.370.272
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		260.521.087	203.515.223
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	9	44.951.051	44.951.051
Sermaye Düzeltmesi Farkları	9	16.513.550	16.513.550
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		128.911.036	130.599.073
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	6	133.103.662	134.799.798
- İştirakler Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları		508.431	552.525
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(3.873.824)	(3.961.260)
- İştirakler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(827.233)	(791.990)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		45.650.899	37.133.995
- Yabancı Para Çevrim Farkları	2.3.iii	1.272.711	1.344.686
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Makul Değer Fonu	4	39.376.165	31.021.811
- İştirakler Makul Değer Fonu		5.002.023	4.767.498
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		43.161.534	38.576.527
Ortak Kontrol Altındaki İşletmeler Arasında Yapılan Hisse Alışı Etkisi		(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş Yıllar Karları		166.653.495	150.152.970
Net Dönem Karı		37.173.902	67.442.927
TOPLAM KAYNAKLAR		737.998.677	683.347.439

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	10	459.443.586	235.717.600	392.350.840	200.052.599
Satışların Maliyeti	10	(380.480.347)	(198.639.272)	(310.676.192)	(160.778.682)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		78.963.239	37.078.328	81.674.648	39.273.917
BRÜT KAR		78.963.239	37.078.328	81.674.648	39.273.917
Genel Yönetim Giderleri	11	(16.124.204)	(9.200.383)	(14.058.829)	(6.770.174)
Pazarlama Giderleri	11	(32.591.360)	(17.420.511)	(33.831.781)	(18.409.510)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	11	(3.603.476)	(1.896.426)	(3.853.107)	(2.138.265)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	3.753.861	1.668.531	4.115.393	1.627.429
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	12	(2.929.148)	128.821	(4.654.100)	(2.479.215)
ESAS FAALİYET KARI		27.468.912	10.358.360	29.392.224	11.104.182
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13	4.271.326	107.792	5.126.324	4.184.958
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	13	(169)	-	(2.209.738)	(1.338.005)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar - net	5	4.306.502	2.734.847	2.063.926	646.437
FİNANSMAN GİDERİ / GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		36.046.571	13.200.999	34.372.736	14.597.572
Finansman Gelirleri	14	747.505	366.006	664.538	(706.406)
Finansman Giderleri	14	(659.390)	(507.278)	(989.821)	544.856
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		36.134.686	13.059.727	34.047.453	14.436.022
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/ (Gideri)	8	1.039.216	2.533.588	(2.805.799)	981.068
- Dönem Vergi Gideri	8	(923.001)	(291.790)	(3.280.885)	765.542
- Ertelenmiş Vergi Geliri	8	1.962.217	2.825.378	475.086	215.526
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		37.173.902	15.593.315	31.241.654	15.417.090
DÖNEM KARI		37.173.902	15.593.315	31.241.654	15.417.090
Pay Başına Kazanç Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	15	0,8270	0,3469	0,6950	0,3430
DİĞER KAPSAMLI GİDER					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)		109.295	349.106	(412.963)	(206.482)
İştirakler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	5	(35.243)	(12.689)	(19.293)	(19.293)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(21.859)	(69.821)	82.592	41.297
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	8	(21.859)	(69.821)	82.592	41.297
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Yabancı Para Çevrim Farkları	5	(71.975)	(194.625)	268.453	321.219
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Makul Değer Artışı/ (Azalışı)	4	8.794.368	(5.716.833)	916.847	(2.447.175)
İştirakler Makul Değer Fonu Artışı/ (Azalışı) - net	5	234.525	228.965	(2.041.903)	(2.047.452)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(440.014)	285.546	(36.250)	131.931
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/ Geliri	8	(440.014)	285.546	(36.250)	131.931
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		8.569.097	(5.130.351)	(1.242.517)	(4.225.955)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		45.742.999	10.462.964	29.999.137	11.191.135

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları	İştirakler yeniden değerleme fonu	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alış etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>														
1 Ocak 2013	44.951.051	16.513.550	117.422.792	713.355	(3.175.386)	(686.237)	28.334.932	6.701.794	382.045	34.121.324	(5.537.877)	139.013.283	57.421.066	436.175.692
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.421.066	(57.421.066)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.455.203	-	(4.455.203)	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 3-ii.j)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(46.299.583)	-	(46.299.583)
İştirakler amortisman transferi - net	-	-	-	(109.046)	-	-	-	-	-	-	-	109.046	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(330.371)	(19.293)	880.597	(2.041.903)	268.453	-	-	-	31.241.654	29.999.137
Duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı - net	-	-	(1.070.404)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.070.404	-	-
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(1.534.086)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.534.086	-	-
30 Haziran 2013	44.951.051	16.513.550	114.818.302	604.309	(3.505.757)	(705.530)	29.215.529	4.659.891	650.498	38.576.527	(5.537.877)	148.393.099	31.241.654	419.875.246
<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>														
1 Ocak 2014	44.951.051	16.513.550	134.799.798	552.525	(3.961.260)	(791.990)	31.021.811	4.767.498	1.344.686	38.576.527	(5.537.877)	150.152.970	67.442.927	479.832.216
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67.442.927	(67.442.927)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.585.007	-	(4.585.007)	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 3-ii.j)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48.097.625)	-	(48.097.625)
İştirakler amortisman transferi - net	-	-	-	(44.094)	-	-	-	-	-	-	-	44.094	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	87.436	(35.243)	8.354.354	234.525	(71.975)	-	-	-	37.173.902	45.742.999
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(1.696.136)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.696.136	-	-
30 Haziran 2014	44.951.051	16.513.550	133.103.662	508.431	(3.873.824)	(827.233)	39.376.165	5.002.023	1.272.711	43.161.534	(5.537.877)	166.653.495	37.173.902	477.477.590

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2014	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2013
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI:		
Dönem karı	37.173.902	31.241.654
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	34.913	7.780.015
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	(1.039.216)	2.805.799
Amortisman ve itfa payları	7.773.735	7.538.564
Faiz gelirleri	(253.990)	(1.382.639)
Faiz ve vade farkı giderleri	1.078.456	1.205.424
Kıdem tazminatı karşılığı	1.584.653	439.987
İştiraklerin karlarından alınan pay - net	(4.306.502)	(2.063.926)
Temettü geliri	(4.091.560)	(3.490.618)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların silinmesi	58.519	13.891
Maddi duran varlık satış (karı)/zararı	(55.740)	1.888.211
Şüpheli alacak karşılığı	-	15.541
Gerçekleşmeyen kur farkı (geliri)/ gideri	(112.362)	2.391.621
Gelir tahakkukları ile ilgili düzeltmeler	(601.080)	(1.581.840)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:	(3.304.498)	9.236.587
Ticari alacaklardaki artış	(18.715.709)	(8.955.194)
Stoklardaki azalış	8.030.830	16.122.249
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	(16.625.595)	(13.811.134)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki (artış)/ azalış	(4.400.701)	2.263.198
Diğer uzun vadeli alacaklar ve duran varlıklardaki (artış)/ azalış	-	492.187
Ticari borçlardaki artış	18.787.261	10.833.788
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/ (azalış)	6.719.244	(656.235)
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki ve diğer yükümlülüklerdeki artış/ (azalış)	2.900.172	2.947.728
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(1.913.989)	(7.448.496)
Ödenen vergiler	8 (732.316)	(6.336.387)
Ödenen ikramiye	(212.722)	(230.234)
Ödenen kıdem tazminatları	(968.951)	(881.875)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	31.990.328	40.809.760
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI:		
Tahsil edilen faiz	253.990	1.776.815
Tahsil edilen temettü	3 5.250.591	7.038.851
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki azalış	3 5.049.655	10.556.243
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alışı ve verilen avanslar	(23.798.337)	(18.017.019)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen hasılat	456.119	1.202.796
Yatırım (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden sağlanan net nakit	(12.787.982)	2.557.686
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Finansal borçlardaki artış - net	7.969.634	1.900.673
Temettü ödemesi	(48.097.625)	(46.299.583)
Ödenen faiz	(1.046.373)	(791.181)
İlişkili taraflara diğer borçlardaki artış/ (azalış)	3 21.688.042	(174.385)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(19.486.322)	(45.364.476)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Azalış	(283.976)	(1.997.030)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	-	592
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Azalış	(283.976)	(1.996.438)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	823.866	4.506.394
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	539.890	2.509.956

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.’nin (“Şirket”) ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak süt ve süt mamülleri (peynir, yoğurt vs.) olmak üzere meyve suları, sos ve toz ürünlerinin üretimi ile satışını gerçekleştirmektedir. Şirket’in üretim tesisleri İzmir - Pınarbaşı ve Eskişehir - Organize Sanayi Bölgesi’nde bulunmakta olup, Şanlıurfa’daki üretim tesisine istinaden yatırımları devam etmektedir. Şirket, 1973 yılında kurulmuş olup gıda sektörünün öncü markalarından olan “Pınar” şemsiyesi altında ve “Pınar” markalı ürünlerle pazarda yer almaktadır.

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin net yurtiçi satışının yaklaşık %94’ünü (30 Haziran 2013: %94) Yaşar grubu şirketlerinden ve Şirket’in iştiraki olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ’ye (“YBP”), yurtdışı satış ve dağıtımının tamamını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş.’ye (“YDT”) yapmaktadır (Dipnot 3).

Şirket’in sermayesinin %37,95’ine (2013: %37,95) karşılık gelen hisse senetleri Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir. Şirket’in %61,41 (2013: %61,41) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. (“Yaşar Holding”), Şirket’in ana ortağı konumundadır.

Şirket merkezi İzmir’de olup kayıtlı ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak/ İzmir

Şirket’in faaliyet gösterdiği sektör nedeniyle ara dönem finansal tabloları önemli ölçüde etkileyebilecek mevsimsel veya dönemsel özellikler taşıyan faaliyetleri bulunmamaktadır.

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama” (“TMS 34”) esas alınmıştır.

Şirket, 30 Haziran 2014 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: II, 14.1No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 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)

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket ve Türkiye'de yerleşik iştirakleri muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren iştiraki kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamakta olup finansal tabloları TMS/TFRS'leri esas alan SPK tarafından uygun görülen Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir.

Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan araziler, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. SPK'nın Seri II, 14.1 No'lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 16).

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

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

1 Ocak - 30 Haziran 2014 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 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 ile %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 toplam kapsamlı gelir/ (gideri) Şirket’in iştirakteki payı ölçüsünde Şirket’in toplam kapsamlı gelir/ (giderine) yansıtılmaktadır.

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. Önemli etkinliğin kaybına neden olmayan iştirakteki hisse oranındaki azalma nispetinde, daha önce kapsamlı gelir/ (gider) içerisinde muhasebeleştirilmiş tutarlar, ilgili TMS/ TFRS hükümlerine göre uygunsa net dönem kar/ (zararı) ile ilişkilendirilir.

Aşağıda yer alan tablo, 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 5):

	Ortaklık Payları (%)	
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<u>İştirakler</u>		
YBP	31,82	31,82
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (“Desa Enerji”)	30,52	30,52
Pınar Foods GmbH (“Pınar Foods”)	44,94	44,94

Ayrıca, Şirket, 6 Aralık 2013 tarihinde Dimes Gıda Sanayii Ticaret A.Ş. (“Dimes”) ile Doğu Anadolu ve Ege Bölgesi’ndeki okullara süt dağıtım ve üretimi ile ilgili bir anlaşma yapmıştır. Bu anlaşmaya göre, Pınar Süt’ün %39, Dimes’in de %61 ortaklığı ile Dimes - Pınar Adi Ortaklığı (“Dimes-Pınar”) kurulmuş olup söz konusu proje Ağustos 2014 içerisinde tamamlanacaktır. Söz konusu ortaklık aracılığı ile gerçekleştirilen tüm faaliyet sonuçları mali tablolara yansıtılmış olup önemlilik ilkesi gereği ara dönem özet finansal tablolarda ilgili dipnota yer verilmemiştir.

Yabancı para çevrimi

i) Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Şirket ve her bir iştirakin finansal tablo kalemleri, söz konusu şirketin içinde bulunduğu ve operasyonlarını sürdürdüğü ana ekonomide geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür (“fonksiyonel para birimi”). Ara dönem özet konsolide finansal tablolar Şirket’in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden hazırlanmış ve sunulmuştur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 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) İşlemler ve bakiyeler

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

iii) Yabancı ülkedeki iştirakin mali tablolarının çevrimi

Almanya’da faaliyet gösteren iştirakin (Pınar Foods) finansal tabloları bulunduğu ülkenin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlanmış olup, SPK Finansal Raporlama Standartları’na uyarlanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren söz konusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları, kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 2,8919 TL (31 Aralık 2013: 2,9365 TL) aynı tarih itibarıyla sona eren 6 aylık dönem için ortalama 1 Avro karşılığı ise 2,9666 TL’dir (1 Ocak - 30 Haziran 2013: 2,3758 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki “yabancı para çevrim farkları” içerisinde takip edilmektedir.

2.4 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler

a) 1 Ocak 2014 tarihi ile başlayan dönem itibarıyla Şirket tarafından uygulanmış, mevcut standartlarda değişiklik veya yeni standartlar:

- TMS 32’deki değişiklik, “Finansal Araçlar”: varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 “Finansal Araçlar: Sunum” uygulamasına yardımcı olmak ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır. Söz konusu hususun finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.
- TMS 36’daki değişiklik, “Varlıklarda değer düşüklüğü” geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir. Söz konusu hususun finansal tablolar üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.
- TMS 39’daki değişiklik, “Finansal Araçlar”: Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü’ - ‘türev araçların yenilenmesi’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan finansal riskten korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir. Söz konusu hususun finansal tablolar üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.
- TFRYK 21 - TMS 37, “Zorunlu vergiler”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. “Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar” üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Söz konusu hususun finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 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)

- b) 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.
- c) Henüz geçerli olmayan ve Şirket tarafından uygulanmamış, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:
- TMS 19'daki değişiklik, “Tanımlanmış Fayda Planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız olarak hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
 - Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar: TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
 - Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, “TFRS’nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
 - TFRS 11’deki değişiklik, “Müşterek Anlaşmalar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ticari faaliyet oluşturmuş bir müşterek ortaklıktan iktisap edilen hisselerin nasıl muhasebeleştirileceği konusunda yol göstermektedir.
 - TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklikler, “Maddi duran varlıklar”, “Maddi olmayan duran varlıkları”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa paylarının hesaplanmasında kullanılan hasılat merkezli yöntem ortadan kaldırılmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 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)

- TFRS 9 “Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS 39’daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir. Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS 9’daki değişiklik, “Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi”. 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek risk yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Haziran 2014 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Haziran 2013 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Şirket’in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

i) *Satılmaya hazır varlıkların makul değer tespiti*

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 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) *Araziler, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi*

Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş., tarafından 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerinden; makine, tesis ve cihazlar ise bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz ve Değerlendirme A.Ş. tarafından 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerinden ilgili müteakip amortisman tutarları indirilmek suretiyle yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden ve söz konusu bu değerlerin 30 Haziran 2014 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımıyla finansal tablolara yansıtılmıştır. Çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle ilgili makul değer hesaplamalarında arazi ve arsalar için emsal karşılaştırma yöntemi, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar için maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmış olup ilgili yöntem ve varsayımların detayları aşağıdaki gibidir.

- 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, binalar ile makine, tesis ve cihazları 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 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.

Maliyet yaklaşımı yöntemi ile tespit edilen değerler, finansal tablolara ilk yansıtıldığı tarih ve ilgili dönem sonları itibarıyla, TMS 36 “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” standardındaki hükümlere göre, değer düşüklüğü göstergelerinin olup olmadığı değerlendirilmiş ve değer düşüklüğünün olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 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)

iii) Gelir vergileri

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

2.7 TMS/TFRS'ye Uygunluk Beyanı

Şirket yönetimi, finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'lere göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Şirket yönetimi olarak, cari ve önceki döneme ait finansal tablolar ile önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotların TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlanıp sunulduğunu beyan ederiz.

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve ilişkili taraflara borç bakiyeleri ile 30 Haziran 2014 ve 2013 ara hesap dönemleri içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
YBP	117.007.898	92.993.117
YDT	9.455.203	16.673.328
	126.463.101	109.666.445
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(950.457)	(779.396)
	125.512.644	108.887.049

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,43 (2013: %8,54) olup ortalama vadeleri 2 aydır (2013: 2 ay).

30 Haziran 2014 tarihi itibariyle, ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 2.355.494 TL (2013: 3.388.946 TL) olup ortalama gecikme süresi 1 aydır (2013: 1 ay).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:		
Yaşar Holding	105.031	3.411.731
DYO Boya Fab. A.Ş. ("DYO Boya")	69.240	454.007
Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. ("Viking")	48.125	34.580
HDF FZco ("HDF")	-	1.386.533
Diğer	14.800	-
	237.196	5.286.851

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding'ten 105.031 TL tutarında (31 Aralık 2013: 3.411.731 TL) ticari olmayan alacakları için uygulanan faiz oranı yıllık %11'dir (31 Aralık 2013: %8,75). Şirket yönetimi Yaşar Holding'ten diğer alacakların 3 ile 12 ay içerisinde kapatılacağını öngörmektedir.

Şirket'in diğer ilişkili taraflardan 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 alacaklarını içermektedir.

c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Yadex Export-Import und Spedition GmbH ("Yadex")	18.307.639	18.733.407
Çamlı Yem	6.088.345	3.068.205
Desa Enerji	3.928.441	1.311.554
Yaşar Holding A.Ş.	3.709.825	2.779.618
Diğer	1.804.907	1.222.157
	33.839.157	27.114.941
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(54.821)	(49.849)
	33.784.336	27.065.092

İlişkili taraflara olan ticari borçların 18.307.639 TL (31 Aralık 2013: 18.733.407 TL) tutarındaki kısmını Şirket'in ithalat işlemlerine aracılık eden Yadex'e olan borçlar oluşturmaktadır. Çamlı Yem'e olan ticari borçlar ağırlıklı olarak hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,49 (31 Aralık 2013: %8,56) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2013: 2 ay).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:		
YBP	17.867.251	-
Pınar Et	3.816.543	-
Ortaklara borçlar	128.007	128.007
Diğer	506.372	502.124
	22.318.173	630.131

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:				
YBP	373.819.883	195.741.565	330.210.523	166.534.529
YDT	60.167.375	26.401.384	39.429.529	21.947.270
Diğer	265.916	215.648	108.875	59.193
	434.253.174	222.358.597	369.748.927	188.540.992

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin büyük bir kısmının yurtiçi satışını iştiraki ve grup şirketi olan YBP'ye, yurtdışı satışını ise Yaşar Grubu şirketlerinden YDT'ye yapmaktadır.

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

YBP	226.598	110.783	183.627	88.034
Çamlı Yem	159.933	63.891	289.909	150.306
Pınar Et	80.421	43.619	32.421	-
Diğer	204.111	165.673	332.590	209.804
	671.063	383.966	838.547	448.144

c) İlişkili taraflardan finansman ve yatırım faaliyetlerinden gelirler:

Yaşar Holding	485.231	278.599	887.175	481.016
DYO Boya	64.699	32.288	87.412	46.879
YDT	42.344	33.472	4.591	-
Diğer	40.966	20.082	98.859	51.405
	633.240	364.441	1.078.037	579.300

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Finansman ve yatırım faaliyetlerinden gelirlerin önemli bir kısmı Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlardan almış olup ilişkili kuruluşlara devrettiği kredilerle ilgili faiz gelirleri ile ticari olmayan alacakları ile ilgili vade farkı ve faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Finansman gelirlerinin diğer bir kısmı ise Yaşar Grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup 1 Ocak - 30 Haziran 2014 ara hesap dönemine ait toplam 467.039 TL kefalet geliri bulunmaktadır (1 Ocak - 30 Haziran 2013: 571.595 TL) (Dipnot 14). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'dir (30 Haziran 2013: %0,50).

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
d) İlişkili taraflardan alınan temettüler:				
Pınar Et	4.088.814	-	3.489.121	3.489.121
YBP (*)	1.159.031	-	3.548.233	-
Bintur	2.746	-	1.497	1.497
	5.250.591	-	7.038.851	3.490.618

(*) İştirakler (Dipnot 5).

e) İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler:

YBP	491.815	245.907	460.636	230.338
Çamlı Yem	421.250	210.625	394.928	185.002
Diğer	6.296	3.147	9.070	2.389
	919.361	459.679	864.634	417.729

YBP ve Çamlı Yem'den diğer gelirler, bina kiraları gelirlerinden oluşmaktadır.

f) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

Yadex	13.221.438	7.271.616	8.756.461	5.198.965
Desa Enerji	6.683.868	3.540.573	6.486.031	3.349.125
Çamlı Yem	4.639.387	2.482.221	2.631.835	1.321.298
Hedef Ziraat	2.124.714	1.008.563	1.960.760	929.410
Diğer	63.379	32.592	58.253	31.397
	26.732.786	14.335.565	19.893.340	10.830.195

Şirket, Desa Enerji'den buhar ve elektrik satın almakta, Yadex aracılığıyla yurtdışından hammadde ithal etmekte, Çamlı Yem'den ise hammadde almaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
g) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:				
Yaşar Holding	5.519.106	2.906.211	4.729.567	2.458.370
YBP	2.921.077	1.615.047	3.197.139	1.556.985
YDT	2.312.778	1.120.313	1.642.765	871.347
Diğer	654.075	158.940	596.954	395.341
	11.407.036	5.800.511	10.166.425	5.282.043

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

h) İlişkili taraflardan yapılan maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları:

Yaşar Holding	217.865	-	12.881	-
YBP	1.040	-	74.000	74.000
Diğer	-	-	250	-
	218.905	-	87.131	74.000

i) İlişkili taraflardan finansman giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderler:

YBP	192.194	180.579	17.694	8.465
Çamlı Yem	81.160	54.566	62.734	23.293
Yaşar Holding	57.440	26.926	27.653	16.544
Diğer	109.417	103.060	128.754	49.384
	440.211	365.131	236.835	97.686

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin önemli bir kısmı Şirket'in ticari borçlarına ilişkin vade farkı ve faiz giderlerinden oluşmaktadır. Finansal giderlerin önemli bir kısmı ise Dipnot 7'de açıklandığı üzere Şirket'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu ve Yaşar grubu şirketlerinin garantör olarak katıldığı kredilerin kefalet giderinden oluşmakta olup 1 Ocak - 30 Haziran 2014 ara hesap dönemine ait toplam 19.000 TL kefalet gideri bulunmaktadır (1 Ocak - 30 Haziran 2013: 79.827 TL) (Dipnot 14). Kefalet gideri hesaplamalarında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'dir (30 Haziran 2013: %0,50).

j) İlişkili taraflara ödenen temettüleri (*):

Yaşar Holding	29.536.175	-	28.432.019	28.432.019
	29.536.175	-	28.432.019	28.432.019

(*) Şirket, 2014 yılı içerisinde 48.097.625 TL (2013: 46.299.583 TL) tutarında temettü dağıtmıştır. Dağıtılan temettü tutarının 18.561.450 TL'lik kısmı (2013: 17.867.564 TL) diğer pay sahiplerine ödenmiştir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
k) İlişkili taraflara yapılan maddi duran varlık satışları:				
Pınar Su	1.200	-	-	-
	1.200	-	-	-

D) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticiler yönetim kurulu üyeleri, genel müdür, koordinatör ve direktörlerden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli faydalar	1.762.955	895.972	1.542.829	769.199
Kar payı ve performans ikramiyesi	347.848	347.848	195.836	195.836
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	-	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	97.365	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	20.721	10.448	18.608	9.389
	2.228.889	1.254.268	1.757.273	974.424

m) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

Şirket, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 38.888.889 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 643.312.778 TL (31 Aralık 2013: 44.444.444 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 664.086.110 TL) tutarındaki kredilere, Şirket grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır (Dipnot 17).

n) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, YBP'nin garantör olarak sağladığı 5.908.162 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır. (31 Aralık 2013: 11.423.923 TL).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - FİNANSAL ARAÇLAR

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	TL	%	TL	%
Pınar Et	48.520.595	12,58	40.888.141	12,58
Çamlı Yem	11.176.563	5,47	11.040.912	5,47
Pınar Su	4.600.815	8,77	3.590.880	8,77
YDT	536.408	1,76	534.440	1,76
Bintur	88.844	1,33	74.484	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	64.942.586		56.148.218	

Pınar Et ve Pınar Su hisseleri BIST'te işlem gördüğünden bilanço tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; Çamlı Yem, YDT ve Bintur ise genel kabul görmüş değerleme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle uygulanan indirgenmiş nakit akım yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı		Dönem sonu büyüme oranı	
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Çamlı Yem	%7,96	%9,25	%2	%2
YDT	%8,96	%9,83	%0	%0
Bintur	%11,19	%12,62	%1	%1

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

	2014	2013
1 Ocak	56.148.218	53.333.436
Makul değer artışı/ (azalışı):		
Pınar Et	7.632.454	3.271.071
Çamlı Yem	135.651	(2.124.646)
Pınar Su	1.009.935	(157.101)
YDT	1.968	(64.098)
Bintur	14.360	(8.377)
30 Haziran	64.942.586	54.250.285

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	2014	2013
1 Ocak	31.021.811	28.334.932
Makul değer artışı- net	8.794.368	916.847
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 8)	(440.014)	(36.250)
30 Haziran	39.376.165	29.215.529

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

İştirakler:

	<u>30 Haziran 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
	TL	TL
YBP	35.127.674	32.759.764
Desa Enerji	9.113.564	8.271.725
Pınar Foods	4.922.825	4.916.315
Toplam	49.164.063	45.947.804

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

	2014	2013
1 Ocak	45.947.804	44.867.057
İştiraklerin karlarındaki pay- net	4.306.502	2.063.926
İştirakler makul değer fonu azalışı - net	234.525	(2.041.903)
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 3.ii.d)	(1.159.031)	(3.548.233)
Yabancı para çevrim farkları	(71.975)	268.453
İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(35.243)	(19.293)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisinin silinmesi	(58.519)	(13.891)
30 Haziran	49.164.063	41.576.116

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

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

30 Haziran 2014					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir/ (gider)
- YBP	372.666.843	261.320.549	680.922.247	10.562.959	626.354
- Desa Enerji	33.317.550	3.456.593	14.891.857	2.846.383	-
- Pınar Foods	13.932.760	2.978.544	24.999.265	170.566	(170.685)
31 Aralık 2013					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir/ (gider)
- YBP	318.254.437	214.533.630	1.245.029.917	12.913.964	(6.374.438)
- Desa Enerji	30.167.824	3.065.186	29.887.228	4.437.452	-
- Pınar Foods	15.161.263	4.221.532	41.618.604	528.902	2.141.891
Şirket'in sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı					
İştirakler	Ana faaliyeti	Kuruluş ve faaliyet yeri	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013	
- YBP	Pazarlama ve dağıtım	Türkiye	31,82	31,82	
- Desa Enerji	Enerji üretimi	Türkiye	30,52	30,52	
- Pınar Foods	Pazarlama ve dağıtım	Almanya	44,94	44,94	

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 30 Haziran 2014 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2014
Yeniden değerlendirilmiş değer/ maliyet değeri:					
Araziler	84.400.000	-	-	-	84.400.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	79.515.631	-	-	-	79.515.631
Makine, tesis ve cihazlar	153.800.192	875.141	-	3.203.145	157.878.478
Taşıtlar araçları	5.895.004	-	(92.113)	-	5.802.891
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar araçları	753.995	-	-	-	753.995
Döşeme ve demirbaşlar	46.447.556	639.401	(222.994)	-	46.863.963
Yapılmakta olan yatırımlar	32.108.148	18.575.920	-	(3.203.145)	47.480.923
	402.920.526	20.090.462	(315.107)	-	422.695.881
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(1.695.224)	(1.716.135)	-	-	(3.411.359)
Makine, tesis ve cihazlar	(13.835.430)	(4.369.696)	-	-	(18.205.126)
Taşıtlar araçları	(5.253.303)	(123.049)	85.755	-	(5.290.597)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar araçları	(737.579)	(2.918)	-	-	(740.497)
Döşeme ve demirbaşlar	(34.550.282)	(1.373.059)	221.570	-	(35.701.771)
	(56.071.818)	(7.584.857)	307.325	-	(63.349.350)
Net defter değeri	346.848.708				359.346.531

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket’in üretim hatlarına yapılan yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 30 Haziran 2013 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2013
Yeniden değerlendirilmiş değer/ maliyet değeri:					
Araziler	69.113.000	-	-	-	69.113.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	69.342.469	485.077	-	-	69.827.546
Makine, tesis ve cihazlar	143.174.408	5.458.381	(3.567.328)	785.450	145.850.911
Taşıtlar araçları	5.999.857	-	-	-	5.999.857
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar araçları	753.995	-	-	-	753.995
Döşeme ve demirbaşlar	44.935.667	699.171	(136.431)	-	45.498.407
Yapılmakta olan yatırımlar	4.890.823	11.285.570	-	(785.450)	15.390.943
	338.210.219	17.928.199	(3.703.759)	-	352.434.659
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(2.785.469)	(1.425.267)	-	-	(4.210.736)
Makine, tesis ve cihazlar	(5.073.824)	(4.494.631)	478.693	-	(9.089.762)
Taşıtlar araçları	(5.148.372)	(138.229)	-	-	(5.286.601)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar araçları	(737.579)	(2.814)	-	-	(740.393)
Döşeme ve demirbaşlar	(32.041.490)	(1.368.489)	134.059	-	(33.275.920)
	(45.786.734)	(7.429.430)	612.752	-	(52.603.412)
Net defter değeri	292.423.485				299.831.247

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in üretim hatlarına yapılan yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in almış olduğu kredilere istinaden arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazlar üzerine tesis edilen herhangi bir ipoteki bulunmamaktadır (2013: Yoktur).

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 5.268.321 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2013: 4.991.269 TL) satılan malın maliyetine, 405.147 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2013: 569.628 TL) stok maliyetlerine, 842.862 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2013: 738.606 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 11), 1.052.220 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2013: 1.029.877 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 11) ve 205.185 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2013: 209.184 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine yansıtılmıştır (Dipnot 11).

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

	2014	2013
1 Ocak	134.799.798	117.422.792
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(2.120.170)	(1.917.609)
Duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı - net	-	(1.070.404)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	424.034	383.523
30 Haziran	133.103.662	114.818.302

Araziler, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2014:	Araziler	Binalar ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
Maliyet	8.555.014	50.917.429	186.982.766
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(18.899.260)	(83.574.744)
Net defter değeri	8.555.014	32.018.169	103.408.022
31 Aralık 2013:			
Maliyet	8.555.014	50.917.429	182.904.480
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(18.233.659)	(80.274.685)
Net defter değeri	8.555.014	32.683.770	102.629.795

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli krediler	1.364.058	1.269.615
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	2.032.083	164.773
Kısa vadeli finansal borçlar	3.396.141	1.434.388
Uzun vadeli krediler	8.000.000	-
Uzun vadeli finansal borçlar	8.000.000	-
Toplam finansal borçlar	11.396.141	1.434.388

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR (Devamı)

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	-	-	1.364.058	1.269.615	1.364.058	1.269.615
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
TL krediler (**)	13,75	-	2.032.083	-	2.032.083	-
Uzun vadeli Avro kredilerin kısa vadeli kısmı (***)	-	5,55	-	56.112	-	164.773
Toplam kısa vadeli krediler					3.396.141	1.434.388
Uzun vadeli krediler:						
TL krediler (**)	13,75	-	8.000.000	-	8.000.000	-
Toplam uzun vadeli krediler					8.000.000	-

(*) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla TL kısa vadeli finansal borçlar spot kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz ödenmemektedir.

(**) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla TL uzun vadeli finansal borçlar, son taksidinin vade tarihi 22 Mart 2017 olan ve faiz oranı %13,75 olan kredileri içermektedir.

(***) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Avro krediler, 56.112 Avro karşılığı 164.773 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,55'e göre sabit faiz oranlı kısa vadeli kredileri içermektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR (Devamı)

Şirket'in kredi ve finansal borçlar ile ilgili vermiş olduğu teminatlar 17 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle, Şirket'in değişken ve sabit faiz oranlı kredileri ve diğer finansal yatırımlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	3 aya kadar	Toplam
30 Haziran 2014:		
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	10.032.083
Faizsiz finansal borçlar	-	1.364.058
Toplam	-	11.396.141

	3 aya kadar	Toplam
31 Aralık 2013:		
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	164.773
Faizsiz finansal borçlar	-	1.269.615
Toplam	-	1.434.388

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Banka kredileri ve diğer finansal yatırımlar	11.396.141	1.434.388	11.717.297	1.450.734

Kredilerinin makul değerleri, TL krediler için yıllık %10,20 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2013: Avro için yıllık %3,58).

DİPNOT 8 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle peşin ödenen kurumlar vergisi ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kurumlar vergisi karşılığı	923.001	4.124.289
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(658.985)	(4.050.958)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	264.016	73.331

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

30 Haziran 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait özet kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Cari dönem kurumlar vergisi	(923.001)	(291.790)	(3.280.885)	765.542
Ertelenmiş vergi geliri	1.962.217	2.825.378	475.086	215.526
Toplam vergi (gideri)/ geliri	1.039.216	2.533.588	(2.805.799)	981.068

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20’dir (2013: %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.

Vergi gelir/ (giderinin) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
Vergi öncesi kar	36.134.686	34.047.453
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(7.226.937)	(6.809.491)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(34.813)	(27.093)
Kullanılan yatırım indirimi	5.055.268	3.618.000
Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettülerin gelir vergisi	817.763	697.824
İştirak karlarındaki payın vergi etkisi	861.300	412.785
Yatırım teşviği üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı	1.503.756	
Diğer	62.879	(697.824)
Toplam vergi geliri/ (gideri)	1.039.216	(2.805.799)

Ertelenmiş vergi

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde taşınan değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2013: %20).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle vergilendirilebilir birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Maddi duran varlıkların yeniden değerlemesi	152.158.642	(19.054.981)	154.278.812	(19.479.014)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme farkı	55.748.100	(11.334.313)	53.937.365	(10.972.166)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	42.777.972	(1.883.084)	33.983.603	(1.443.070)
Yatırım indirimleri	(100.550.287)	20.110.057	(93.031.506)	18.606.301
Kıdem tazminatı karşılığı	(10.655.740)	2.131.148	(10.165.237)	2.033.047
Diğer	(806.225)	161.245	576.850	(115.370)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net		(9.869.928)		(11.370.272)

(*) Şirket, Şanlıurfa, Eskişehir ve İzmir'deki üretim tesislerinde gerçekleştirdiği yatırımlarına ilişkin olarak yatırım teşvik belgelerine sahiptir. Söz konusu yatırım teşvik belgelerine istinaden Şirket, 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle 20.110.057 TL (2013: 18.606.301 TL) tutarında yatırım indiriminden gelecek yıllarda faydalanmayı öngörmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2014	2013
1 Ocak	(11.370.272)	(21.144.420)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri	1.962.217	475.086
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/ (kayıpları) fonuna verilen	(21.859)	82.592
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonuna verilen	(440.014)	(36.250)
30 Haziran	(9.869.928)	(20.622.992)

DİPNOT 9 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

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 çıkarılmış nominal değerdeki sermayesi 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kayıtlı Sermaye Tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	44.951.051	44.951.051

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı tarihi değerleri üzerinden aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Yaşar Holding (A,B,C)	61,41	27.603.901	61,41	27.603.901
Halka açık (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 2013: 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.

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

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 adet (31 Aralık 2013: 4.495.105.125 adet) pay 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 paylar Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Şirket esas sözleşmesi uyarınca, Yönetim Kurulu, Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek 5, 7 ve 9 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulunun 5 kişiden oluşması halinde 3 üye A grubu, 1 üye B grubu ve 1 üye C grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 7 kişiden oluşması halinde 4 üye A grubu, 2 üye B grubu, 1 üye C grubu, pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 9 kişiden oluşması halinde 5 üye A grubu, 3 üye B grubu, 1 üye C grubu, pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu karar verdiği takdirde Murahhas üye/üyeler seçebilir. Ancak, Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye/üyeler A grubunu temsil eden üyeler arasından seçilir.

Şirket'in 27 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2013 yılı dağıtılabilir net dönem karının 48.097.625 TL tutarındaki kısmının temettü olarak dağıtılmasına ve kar payı ödemelerinin 30 Mayıs 2014 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2013 yılı karından 4.585.007 TL tutarında "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek" ayırmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Yurtiçi mamul satışları	546.642.668	288.237.399	486.239.391	246.507.049
Yurtdışı mamul satışları	60.167.375	26.401.384	39.683.287	22.201.028
Ticari mal satışları	5.607.039	3.047.747	913.042	435.145
Brüt Satışlar	612.417.082	317.686.530	526.835.720	269.143.222
Tenzil: İskontolar	(139.209.962)	(75.216.381)	(122.220.872)	(62.759.413)
İadeler	(13.763.534)	(6.752.549)	(12.264.008)	(6.331.210)
Net Satışlar	459.443.586	235.717.600	392.350.840	200.052.599
Satılan mamuller maliyeti	(375.427.731)	(195.909.910)	(310.266.724)	(160.560.743)
Satılan ticari mal maliyeti	(5.052.616)	(2.729.362)	(409.468)	(217.939)
Satışların Maliyeti	(380.480.347)	(198.639.272)	(310.676.192)	(160.778.682)
Brüt Kar	78.963.239	37.078.328	81.674.648	39.273.917

DİPNOT 11 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
i. Pazarlama giderleri:				
Reklam	15.747.239	9.265.281	19.156.479	9.311.084
Personel	3.092.629	1.675.241	2.689.054	1.474.669
Nakliye	2.842.612	977.413	2.944.532	1.015.098
Danışmanlık giderleri	2.436.693	1.268.446	2.125.584	2.099.645
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.974.942	983.131	1.880.665	972.240
Bakım onarım	1.677.519	889.195	1.377.470	750.465
Amortisman ve itfa payı	842.862	428.849	738.606	378.563
Kira	607.548	296.929	522.951	119.489
Diğer	3.369.316	1.636.026	2.396.440	2.288.257
	32.591.360	17.420.511	33.831.781	18.409.510
ii. Genel yönetim giderleri:				
Personel	5.478.319	3.033.990	5.029.342	2.697.674
Danışmanlık ve istişare ücretleri	3.226.685	1.728.923	2.867.348	516.343
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.287.425	652.948	1.212.414	633.099
Vergiler (Kurumlar vergisi hariç)	1.169.340	912.269	802.498	584.596
Amortisman ve itfa payı	1.052.220	539.550	1.029.877	515.568
Bakım onarım	545.068	293.575	455.711	233.520
Enerji	445.737	215.791	508.373	264.150
Kira	326.106	175.046	286.953	150.120
Haberleşme	143.046	83.325	123.540	66.947
Diğer	2.450.258	1.564.966	1.742.773	1.108.157
	16.124.204	9.200.383	14.058.829	6.770.174

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
iii. Araştırma geliştirme giderleri:				
Personel	1.625.296	829.216	1.685.746	935.126
Malzeme sarfı	963.295	479.356	966.797	462.677
Dışarıdan sağlanan hizmetler	380.044	234.004	514.859	351.500
Amortisman ve itfa payı	205.185	105.965	209.184	105.129
Diğer	429.656	247.885	476.521	283.833
	3.603.476	1.896.426	3.853.107	2.138.265

DİPNOT 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Kur farkı geliri	1.626.357	647.288	1.059.460	626.493
Kira geliri	514.215	257.108	857.734	428.867
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	421.543	141.409	904.028	31.141
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	1.050.302	598.791	1.123.805	515.185
Diğer	141.444	23.935	170.366	25.743
	3.753.861	1.668.531	4.115.393	1.627.429

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

Kur farkı gideri	(1.078.264)	796.745	(1.937.218)	(1.914.922)
Faiz ve vade farkı gideri	(845.001)	(535.661)	(247.766)	(4.920)
Hurda satış gideri	(463.930)	(267.945)	-	-
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(286.465)	236.495	(1.039.266)	20.081
Bağış ve yardımlar	(22.632)	(22.632)	(258.627)	-
Yardımcı malzeme satış gideri	(39.141)	(28.425)	(833.644)	(523.260)
Diğer	(193.715)	(49.756)	(337.579)	(56.194)
	(2.929.148)	128.821	(4.654.100)	(2.479.215)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Temettü gelirleri	4.091.560	-	3.490.618	3.490.618
İlişkili taraflardan diğer alacaklar üzerinden hesaplanan faiz geliri	123.857	101.215	1.314.179	689.724
Maddi duran varlık satış karı	55.909	6.577	321.527	4.616
	4.271.326	107.792	5.126.324	4.184.958

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler:

Maddi duran varlık satış zararı	(169)	-	(2.209.738)	(1.338.005)
	(169)	-	(2.209.738)	(1.338.005)

DİPNOT 14 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Finansal gelirler:				
Kefalet geliri	467.039	229.754	571.595	295.567
Faiz geliri	130.133	96.267	68.460	19.630
Kur farkı geliri	150.333	39.985	24.483	(1.021.603)
	747.505	366.006	664.538	(706.406)

Finansal giderler:

Faiz ve vade farkı gideri	(444.935)	(403.685)	(807.658)	(401.334)
Kur farkı gideri	(125.046)	(47.870)	(64.490)	1.000.216
Kefalet gideri	(19.000)	(7.385)	(79.827)	(40.778)
Diğer	(70.409)	(48.338)	(37.846)	(13.248)
	(659.390)	(507.278)	(989.821)	544.856

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - PAY BAŞINA KAZANÇ

		1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Net dönem karı	A	37.173.902	15.593.315	31.241.654	15.417.090
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	4.495.105.125	4.495.105.125	4.495.105.125	4.495.105.125
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına kazanç	A/B	0,8270	0,3469	0,6950	0,3430

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket Yönetim Kurulu'nca herhangi bir kar payı avansı hesaplanmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	30 Haziran 2014			Diğer (TL Karşılığı)	31 Aralık 2013			Diğer (TL Karşılığı)
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro		TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	
1. Ticari Alacaklar	9.390.624	4.414.079	6.144	-	16.315.874	7.194.390	49.763	814.758
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	91.318	6.158	27.055	-	16.442	955	4.905	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	9.481.942	4.420.237	33.199	-	16.332.316	7.195.345	54.668	814.758
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	9.481.942	4.420.237	33.199	-	16.332.316	7.195.345	54.668	814.758
10. Ticari Borçlar	33.090.265	9.282.032	4.626.992	-	32.081.235	7.873.564	5.198.758	10.534
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	164.773	-	56.112	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler 10+11+12	33.090.265	9.282.032	4.626.992	-	32.246.008	7.873.564	5.254.870	10.534
14. Ticari Borçlar	28.373.564	-	9.811.391	-	27.678.536	-	9.425.689	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler 14+15+16	28.373.564	-	9.811.391	-	27.678.536	-	9.425.689	-
18. Toplam Yükümlülükler 13+17	61.463.829	9.282.032	14.438.383	-	59.924.544	7.873.564	14.680.559	10.534
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)	(51.981.887)	(4.861.795)	(14.405.184)	-	(43.592.228)	(678.219)	(14.625.891)	804.224
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(51.981.887)	(4.861.795)	(14.405.184)	-	(43.592.228)	(678.219)	(14.625.891)	804.224
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	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	60.167.375	26.276.583	103.367	2.769.512	88.483.191	43.137.438	546.888	4.858.276
26. İthalat	28.919.054	-	9.954.936	-	69.895.016	-	26.691.223	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

30 Haziran 2014

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/ Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(1.032.354)	1.032.354	(1.032.354)	1.032.354
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.032.354)	1.032.354	(1.032.354)	1.032.354
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(4.165.835)	4.165.835	4.165.835	4.165.835
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(4.165.835)	4.165.835	4.165.835	4.165.835
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(5.198.189)	5.198.189	(5.198.189)	5.198.189

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2013

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar/ Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(144.752)	144.752	(144.752)	144.752
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(144.752)	144.752	(144.752)	144.752
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(4.294.893)	4.294.893	(4.294.893)	4.294.893
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(4.294.893)	4.294.893	(4.294.893)	4.294.893
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	80.422	(80.422)	80.422	(80.422)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
-9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	80.422	(80.422)	80.422	(80.422)
TOPLAM (3+6+9)	(4.359.223)	4.359.223	(4.359.223)	4.359.223

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Kısa vadeli borç karşılıkları:

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
b) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	643.312.778	664.086.110
Teminat mektupları	7.569.735	8.617.041
	650.882.513	672.703.151

Şirket, 30 Haziran 2014 tarihi itibariyle Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 38.888.889 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 643.312.778 TL (31 Aralık 2013: 44.444.444 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 664.086.110 TL) tutarındaki kredilere, Şirket grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır (Dipnot 17).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014			31 Aralık 2013		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:						
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	TL	7.569.735	7.569.735	TL	8.617.041	8.617.041
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			643.312.778			664.086.110
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>530.850.000</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>533.575.000</i>
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			112.462.778			130.511.110
	<i>Avro</i>	<i>38.888.889</i>	<i>112.462.778</i>	<i>Avro</i>	<i>44.444.444</i>	<i>130.511.110</i>
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
			650.882.513			672.703.151

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

135%

%138

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
c) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	5.908.162	11.423.923
Banka teminat mektupları	5.118.687	4.120.433
Teminat çekleri	652.023	783.364
İpotekler	75.000	75.000
Teminat senetleri	1.712.673	205.227
	13.466.545	16.607.947

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, YBP'nin garantör olarak sağladığı 5.908.162 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır. (31 Aralık 2013: 11.423.923 TL).

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

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar	Avro	444.533
	ABD Doları	583.717

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar	Avro	703.103
	ABD Doları	103.717

d) Şarta bağlı yükümlülükler:

30 Haziran 2014 tarihli finansal tablolarda taşınan değeri 15.118.832 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 ziyat 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 davanın aleyhte sonuçlanması akabinde, yerel mahkeme kararları Şirket tarafından yasal süresi içerisinde yürütmeyi durdurma istemli olarak Danıştay'a temyiz edilmiş ve Danıştay Şirket lehine yürütmeyi durdurma kararı almıştır. 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 - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - TAAHHÜTLER

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibari ile 1.571.178 TL tutarında 563 ton meyve konsantresi, 653.249 ABD doları karşılığı 1.387.109 TL tutarında ambalaj malzemesi, 900.467 TL tutarında salça ve 4.366 ton çiğ süt (31 Aralık 2013: 7.387.159 TL tutarında 2.698 ton meyve konsantresi, 558.655 Avro ve 837.626 ABD doları karşılığı 3.428.235 TL tutarında ambalaj malzemesi ve 1.570.000 TL tutarında salça) alım taahhüdü bulunmaktadır.

.....