

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
NAKİT AKIM TABLOLARI	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-70
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-21
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	22
DİPNOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	22
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	22
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	22
DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	22-24
DİPNOT 8 FİNANSAL BORÇLAR	24-27
DİPNOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	27
DİPNOT 10 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	27-29
DİPNOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	29
DİPNOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	30
DİPNOT 13 STOKLAR	30
DİPNOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	30
DİPNOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	30
DİPNOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	30-31
DİPNOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	31
DİPNOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	32-35
DİPNOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	35
DİPNOT 20 ŞEREFİYE.....	35
DİPNOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	35
DİPNOT 22 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	36-39
DİPNOT 23 TAAHÜTLER.....	39
DİPNOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	39-40
DİPNOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI	40
DİPNOT 26 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	40-41
DİPNOT 27 ÖZKAYNAKLAR	41-44
DİPNOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	44
DİPNOT 29 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	45
DİPNOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	45
DİPNOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/ GİDERLER	46
DİPNOT 32 FİNANSAL GELİRLER	46
DİPNOT 33 FİNANSAL GİDERLER	46
DİPNOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	47
DİPNOT 35 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	47-50
DİPNOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	51
DİPNOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	51-57
DİPNOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	58-68
DİPNOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	68-70
DİPNOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	70
DİPNOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	70

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		224.057.786	244.733.776
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	4.506.394	4.989.129
Finansal Yatırımlar	7-b	2.214.222	2.814.941
Ticari Alacaklar		101.164.320	102.363.672
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	91.655.241	90.021.159
- Diğer Ticari Alacaklar	10	9.509.079	12.342.513
Diğer Alacaklar		23.954.331	65.706.832
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	23.612.219	63.097.170
- Diğer Alacaklar	11	342.112	2.609.662
Stoklar	13	82.124.448	59.672.254
Diğer Dönen Varlıklar	26	10.094.071	9.186.948
Duran Varlıklar		392.799.966	380.840.361
Diğer Alacaklar		751	11.694.751
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	-	11.694.000
- Diğer Alacaklar	11	751	751
Finansal Yatırımlar	7-a	53.333.436	46.071.239
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	44.867.057	45.482.093
Maddi Duran Varlıklar	18	292.423.485	277.326.705
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	252.102	241.180
Diğer Duran Varlıklar	26	1.923.135	24.393
TOPLAM VARLIKLAR		616.857.752	625.574.137

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 14 Mart 2013 tarihinde onaylanmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		136.905.863	135.435.419
Finansal Borçlar	8	15.519.857	20.452.440
Ticari Borçlar		114.776.730	106.369.020
- İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar	37	17.514.092	11.078.255
- Diğer Ticari Borçlar	10	97.262.638	95.290.765
Diğer Borçlar		307.825	1.263.434
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	37	307.825	1.263.434
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	2.289.128	3.722.224
Borç Karşılıkları	22	1.819.756	1.478.270
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	2.192.567	2.150.031
Uzun Vadeli Yükümlülükler		43.776.197	51.175.824
Finansal Borçlar	8	131.958	15.074.179
Ticari Borçlar	10	12.695.205	5.419.146
Diğer Borçlar	11	48.534	48.534
Borç Karşılıkları	22	327.790	260.871
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	9.428.290	6.082.672
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	21.144.420	24.290.422
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		180.682.060	186.611.243
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye		436.175.692	438.962.894
Ödenmiş Sermaye	27	44.951.051	44.951.051
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	16.513.550	16.513.550
Değer Artış Fonları		153.172.873	147.579.044
- Yeniden değerlendirme fonu	18	117.422.792	120.262.072
- İştirakler yeniden değerlendirme fonu	16	713.355	738.172
- Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	7	28.334.932	21.688.300
- İştirakler makul değer fonu	2.3	6.701.794	4.890.500
Yabancı Para Çevrim Farkları	2.3	382.045	519.933
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	34.121.324	27.778.175
Ortak Kontrol Altındaki İşletmeler Arasında Yapılan Hisse Alışı Etkisi	2.6.8	(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş Yıllar Karları	27	137.766.514	134.238.876
Net Dönem Karı		54.806.212	72.920.142
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		616.857.752	625.574.137

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Satış Gelirleri	28	727.149.364	651.106.918
Satışların Maliyeti	28	(582.167.481)	(517.326.553)
BRÜT KAR	28	144.981.883	133.780.365
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		(7.244.169)	(5.574.868)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	29	(54.903.777)	(35.301.230)
Genel Yönetim Giderleri	29	(33.074.669)	(24.495.810)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	7.468.828	8.635.995
Diğer Faaliyet Giderleri	31	(1.956.813)	(2.766.488)
FAALİYET KARI		55.271.283	74.277.964
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar - net	16	3.145.422	7.360.667
Finansal Gelirler	32	12.268.778	11.828.340
Finansal Giderler	33	(8.865.040)	(10.151.310)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		61.820.443	83.315.661
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	35	(7.014.231)	(10.395.519)
- Dönem Vergi Gideri	35	(10.738.893)	(14.890.902)
- Ertelenmiş Vergi Geliri	35	3.724.662	4.495.383
NET DÖNEM KARI		54.806.212	72.920.142
Diğer Kapsamlı Gelir/ (Gider):			
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki makul değer artışı/ (azalışı)	7-35	6.997.930	(6.997.032)
Yabancı para çevrim farkları	2-16	(137.888)	685.967
İştirakler yeniden değerlendirme fonu artışı	16	-	1.493.201
İştirakler makul değer fonu artışı	16	1.811.294	644.158
Yeniden değerlendirme fonu artışı	18	-	43.258.990
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi giderleri	35	(351.298)	(7.053.675)
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR		8.320.038	32.031.609
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		63.126.250	104.951.751
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	36	1,2192	1,6222

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 ve 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yeniden değerlendirme fonu	İştirakler yeniden değerlendirme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynaklar
01 Ocak 2011	44.951.051	16.513.550	87.185.620	181.428	28.318.434	4.246.342	(166.034)	22.873.461	(5.537.877)	126.164.232	60.075.624	384.805.831
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60.075.624	(60.075.624)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	4.904.714	-	(4.904.714)	-	-
Temettü ödemesi (Dipnotlar 27 ve 37.ii.j)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50.794.688)	-	(50.794.688)
İştirakler amortisman transferi - net	-	-	-	(936.457)	-	-	-	-	-	936.457	-	-
Amortisman transferi (Dipnot 18)	-	-	(2.761.965)	-	-	-	-	-	-	2.761.965	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	35.838.417	1.493.201	(6.630.134)	644.158	685.967	-	-	-	72.920.142	104.951.751
31 Aralık 2011- önceden raporlanan	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
Düzeltilme (Dipnot 2.6.12)	-	-	528.566	-	-	-	-	-	-	(1.262.994)	-	(734.428)
1 Ocak 2012- düzeltilmiş	44.951.051	16.513.550	120.790.638	738.172	21.688.300	4.890.500	519.933	27.778.175	(5.537.877)	132.975.882	72.920.142	438.228.466
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.920.142	(72.920.142)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	6.343.149	-	(6.343.149)	-	-
Temettü ödemesi (Dipnotlar 27 ve 37.ii.j)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(65.179.024)	-	(65.179.024)
Sabit kıymet çıkışından kaynaklanan fon çıkışı-net	-	-	(299.673)	-	-	-	-	-	-	299.673	-	-
İştirakler amortisman transferi - net	-	-	-	(24.817)	-	-	-	-	-	24.817	-	-
Amortisman transferi (Dipnot 18)	-	-	(3.068.173)	-	-	-	-	-	-	3.068.173	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	6.646.632	1.811.294	(137.888)	-	-	-	54.806.212	63.126.250
31 Aralık 2012	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

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 VE 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnotlar	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar		61.820.443	83.315.661
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	18-19	13.217.435	14.780.542
Faiz gelirleri	32	(5.845.432)	(7.507.041)
Faiz giderleri	33	3.013.949	2.896.358
Kıdem tazminatı karşılığı	29	4.829.454	1.431.502
Maddi duran varlık değer düşüklüğü iptali	31	-	(901.446)
Üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı	29	500.000	500.000
İştiraklerin karlarından alınan pay -net	16	(3.145.422)	(7.360.667)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisi	16	1.290	55.891
Maddi duran varlık satış karı -net	31	(635.553)	(517.808)
Temettü geliri	37	(3.382.389)	(4.486.945)
Gerçekleşmeyen kur farkı geliri/ (gideri)		(576.828)	3.672.406
Gelir tahakkukları		(2.040.757)	(762.882)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		67.756.190	85.115.571
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış	10	2.833.434	1.333.636
Stoklardaki artış	13	(22.452.194)	(9.533.265)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	37	(1.634.082)	(34.601.202)
Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış/ (artış)		3.401.184	(4.048.518)
Diğer duran varlıklardaki azalış/ (artış)		(42.279)	434.659
Ticari borçlardaki artış	10	9.247.932	14.454.842
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlardaki artış/ (azalış)	37	6.435.837	(6.679.629)
İlişkili taraflara diğer borçlardaki (azalış)/ artış	37	(955.609)	284.626
Diğer borçlardaki artış		137.755	1.126.172
Ödenen kar payı ve ikramiye	22	(186.814)	(497.535)
Ödenen kıdem tazminatları	24	(1.483.836)	(958.042)
Ödenen vergiler	35	(12.171.989)	(13.503.809)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		50.885.529	32.927.506
Yatırım faaliyetleri:			
Tahsil edilen faiz		5.845.432	7.356.755
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları ve verilen avanslar		(31.449.883)	(17.651.254)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen hasılat		1.396.770	811.042
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki azalış/ (artış)	37	51.178.951	(13.388.329)
Tahsil edilen temettü geliri	37	8.814.963	13.303.358
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım	7	(264.267)	-
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit		35.521.966	(9.568.428)
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredilerindeki ve finansal kiralama borçlarındaki (geri ödeme)/ artış		(18.697.257)	17.953.876
Temettü ödemesi	37	(65.179.024)	(50.794.688)
Ödenen faiz		(3.013.949)	(2.743.321)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(86.890.230)	(35.584.133)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki azalış		(482.735)	(12.225.055)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler		4.989.129	17.208.785
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi		-	5.399
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	6	4.506.394	4.989.129

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin net yurtiçi satışının yaklaşık %97'sini (2011: %97) 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 ("Yataş") yapmaktadır (Dipnot 37).

Şirket'in sermayesinin %37,94'üne (2011: %37,95) karşılık gelen hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Şirket'in %61,41 (2011: %61,19) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 27).

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak/ İzmir

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket'in 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 Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları 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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, 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. 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 38).

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, 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 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a) **1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleriyle ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.**

b) **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve değişiklikler:**

- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama bazında hesaplanmasını öngörmektedir. Söz konusu değişiklik neticesinde kıdem tazminatı hesaplamalarında ortaya çıkan aktüeryal kar veya zararlar diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilecek olup net dönem karı ile ilişkilendirilmeyecektir. Şirket, ilgili değişikliklerin etkisini değerlendirmektedir.
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, ilgili değişikliklerin etkisini değerlendirmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir. "Finansal varlıkların değer düşüklüğü" ve UMS 39'da yer alan riskten korunma muhasebesi ile ilgili hükümlerin uygulanmasına devam edilmektedir.
 - UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulunduran tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir. Şirket, ilgili değişikliklerin etkisini değerlendirmektedir.
 - UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır. Şirket, ilgili değişikliklerin etkisini değerlendirmektedir.
 - UMS 28, "İştirakler ve iş ortaklıkları", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir. Bu değişikliğin Şirket'in mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
 - UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir. Bu değişikliğin Şirket'in mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
 - UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır. Bu değişikliğin Şirket'in mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- c) 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren henüz geçerli olmayan ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olmayan mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:**
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
 - UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. Müşterek yönetime tabi ortaklıklar için oransal konsolidasyon yönteminin uygulanmasına olanak vermemektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 27, "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.

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 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 diğer kapsamlı gelir/ (gider) olarak değerlendirilen 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 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 16):

<u>İştirakler</u>	<u>Ortaklık Payları (%)</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</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

Yabancı para çevrimi

i) İşlemler ve bakiyeler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin yıl sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akım ve net yatırımın koruması olarak değerlendirilip özkaynak kalemi altında takip edilenler dışında kapsamlı gelir tablosunda finansal gelir ve giderler içerisinde dahil edilir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

ii) *Yabancı ülkelerdeki iştirakin finansal tablolarının çevrimi*

Almanya'da faaliyet gösteren Pınar Foods'un 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. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 2,3517 TL (2011: 2,4438TL), aynı tarih itibarıyla sona eren yıl için ortalama 1 Avro karşılığı ise 2,3046 TL'dir (2011: 2,3229 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 finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilanço ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2012 dönemine ait kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2011 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.6.1 Hasılat

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılmış ürün ya da tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir (Dipnot 28).

Faiz geliri etkin faiz yöntemi uygulanarak dönemsel olarak kaydedilir. Bir alacak için değer düşüklüğü karşılığı ayrıldığında, Şirket, ilgili alacağın taşınan değerini, söz konusu alacağın orjinal etkin faiz oranını baz alarak iskonto ettiği gelecekteki tahmin edilen nakit akışına göre, geri kazanılabilir değerine indirmekte ve bu iskontoyu faiz geliri olarak kaydetmektedir. Krediler üzerindeki, faiz geliri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak kaydedilir. Kira gelirleri dönemsel tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Temettü gelirleri, Şirket'in temettüyü alma hakkının oluştuğu tarihte gelir yazılır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.2 Stoklar

Şirket'in hammadde stoklarının önemli bir bölümü çedar eritme peyniri, laktik tereyağ, meyve suyu konsantreleri ve paketleme malzemeleri gibi süt ve süt ürünleri ile meyve suyu üretiminde kullanılan hammaddelerden, yarımamul stoklarının önemli bir bölümü çiğ süt, yavan süt tozu, eritme peyniri, pastörize laktik tereyağ ve pastörize süt, mamül stoklarının önemli bir bölümü UHT süt, beyaz peynir, kaşar peyniri, labne, paketlenmiş meyve suyu, tereyağ, soslar ile yoğurt, diğer stoklarının önemli bir bölümü ise yedek parçalar ve palet stoklarından oluşmaktadır.

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stok maliyeti hesaplama sistemi safha maliyeti olup Şirket stoklarını aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlemektedir (Dipnot 13).

2.6.3 Maddi duran varlıklar

Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri, bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş., 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, müteakip amortisman tutarları indirilmek suretiyle 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu bu değerlerin 31 Aralık 2012 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayılmaktadır. Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar dışındaki, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen diğer bütün maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetlerinden bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortismanları ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 18).

Maddi duran varlıklarda, yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına alacak kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmüş; diğer tüm azalışlar ise kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibarıyla, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve müteakip dönemlerde yeniden değerlendirilmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir.

Her dönem, yeniden değerlendirilmiş varlık üzerinden hesaplanan amortisman ile (kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark yeniden değerlendirme fonundan birikmiş karlara transfer edilmiştir.

Maddi duran varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulmaya başlanırlar. Maddi duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir. Maddi duran varlık alımları için verilmiş olan avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene kadar diğer duran varlıklar kalemi altında takip edilmektedir. Her raporlama döneminde, maddi duran varlıkların hurda değeri ve yaklaşık ekonomik ömürler gözden geçirilmekte ve gerekli düzeltmeler ileriye dönük olarak yansıtılmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeniden değerlendirilmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmaktadır (Dipnot 18). Araziler sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanına tabi tutulmamıştır. Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıllar</u>
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	15-50
Makine, tesis ve cihazlar	15-25
Demirbaşlar	5-10
Taşıt araçları (finansal kiralama yolu ile edinilmiş olanlar dahil)	5

Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer, varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki satış maliyeti düşülerek elde edilen net rayiç değer ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak tanımlanan varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksek olduğu durumlarda; maddi duran varlık geri kazanılabilir değerine indirilir. Söz konusu değer düşüklüğüne uğrayan maddi duran varlık yeniden değerlendirilmişse, değer düşüklüğü önceki dönemlerdeki yeniden değerlendirme fonundaki artışlara karşılık gelecek tutarda fondan düşülür ve geri kalan tutar kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilir (Dipnot 18).

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 31). Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonu geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, maddi duran varlığın, söz konusu varlıkla ilgili gelecekte ekonomik faydanın Şirket'e aktarılmasının kuvvetle muhtemel olması ve maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara kaydedilir. Şirket, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamındaki değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, faydalı ömürleri çerçevesinde amortismanına tabi tutulurlar.

2.6.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgi işlem sistemleri ve yazılım haklarını içerir. Bunlar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden, elde edilme tarihinden itibaren altı yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi ile itfa edilirler. Maddi olmayan duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarlarda olmadığı tahmin edilmiştir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilerek geri kazanılabilir tutarına indirilir (Dipnotlar 2.6.5 ve 19).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın, satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net rayiç değeri ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

İştirakler, UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" ("UMS 39") hükümlerine göre, değer düşüklüğü olabileceğini gösteren durumlarda, geri kazanılabilir tutarı ile finansal tablolardaki taşınan değeri karşılaştırılarak UMS 36'ya göre değer düşüklüğü açısından test edilir. Buna istinaden, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen ve bu şekilde Şirket'in payı ölçüsünde iştirakin zararlarının finansal tablolara yansıtılmasına rağmen, UMS 39 hükümleri uygulanarak finansal tablolara yansıtılan zararların dışında ilave bir değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesinin gerekli olup olmadığı değerlendirilir.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanırlar. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Söz konusu değer düşüklüğüne uğrayan varlık, yeniden değerlendirilmiş bir maddi duran varlık ise, değer düşüklüğü önceki dönemlerdeki yeniden değerlendirme fonundaki artışlara karşılık gelecek tutarda fondan düşülür ve geri kalan tutar kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'e sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.6 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 33). Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnotlar 8 ve 9).

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. UMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" (Revize)'e göre, aktifleştirilmeye başlama tarihi 1 Ocak 2009 ya da sonrasında olan özellikli varlıkların borçlanma maliyetlerine bağlı olarak, özellikli bir varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile ilgili borçlanma maliyetlerinin söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir.

2.6.7 Finansal varlıklar

Finansal varlıkların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edilmesine bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir. Şirket, finansal varlıklarını aşağıdaki gibi sınıflandırmıştır:

a) Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden, mevcutsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli krediler ve alacaklar, etkin faiz oranının etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmektedir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan ve başka bir sınıflandırmaya tabi tutulamayan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın aldıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve varlıkla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri, sonraki dönemlerde ise makul değerleri üzerinden gösterilmektedir. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı finansal varlıklar, borsada işlem görmesi durumunda piyasa fiyatları üzerinden finansal tablolara yansıtılmakta olup aktif bir piyasanın bulunmaması durumlarında, Şirket ilgili finansal varlığın gerçeğe uygun değerini genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri kullanarak hesaplamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun veya tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyeti üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir (Dipnot 7). Şirket, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kazanç ve kalıcı (önemli tutarda uzun ve süreli olarak) olmayan kayıpları, bu varlıklar finansal tablolardan çıkarılana kadar doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan menkul kıymetlerin makul değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki makul değerleri ile iskonto edilmiş maliyet bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Şirket söz konusu satılmaya hazır finansal varlıklardan temettü almaya hak kazandığında, satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettü geliri, diğer gelirlerin altında muhasebeleştirilerek kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özkaynaklarda takip edilen ilgili kazanç veya kayıplar kapsamlı gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde etme maliyeti ile makul değerleri arasında oluşan olumsuz farklar ise kalıcı olması halinde özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiş toplam zarar, özkaynaklardan çıkarılarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Bu durumda özkaynaklardaki makul değer kaybı, elde etme maliyeti ile mevcut makul değer arasındaki farktan, mevcutsa, daha önce gelir tablosuna yansıtılmış değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutar kadar olmalıdır. Öte yandan, söz konusu satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerinin değişimine istinaden özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiş bir makul değer değişim fonunun bulunmaması durumunda, kalıcı olan olumsuz farklar doğrudan gelir tablosuyla ilişkilendirilir. Kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarındaki değer düşüklükleri ise kapsamlı gelir tablosu üzerinden geri çevrilemez.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.8 İşletme birleşmeleri

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

2.6.9 Hisse başına kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının, dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 36).

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

Temettü dağıtılması söz konusu olması durumunda ise hisse başına düşecek kazanç hisselerin ağırlıklı ortalamasının adedi üzerinden değil, mevcut hisse adedi dikkate alınarak belirlenecektir.

2.6.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar (Dipnot 40).

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

2.6.11 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya yapısal yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının kuvvetle muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi orandır. İskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez. Dönemler itibarıyla paranın zaman etkisinin önemli olduğu karşılıkların tahmin edilen gerçekleşme tarihine yaklaşılması sonucunda, karşılıklarda artış oluşurken söz konusu bu fark faiz gideri olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyid edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 22). Gelecek dönemlerde oluşması beklenen operasyonel zararlar için herhangi bir karşılık ayrılmamaktadır.

2.6.12 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

a) 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe tahminlerindeki değişiklikler:

- Şirket yönetimi, 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının faydalı ömürlerini gözden geçirmiş ve makine, tesis ve cihazların faydalı ömürlerini güncellemiştir. Makine, tesis ve cihazlara ilişkin faydalı ömürlerin güncellenmesi neticesinde 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ilişkin amortisman giderleri daha önceki faydalı ömürlere göre hesaplanacak olan tutardan 5.842.168 TL daha az gerçekleşmiştir. Güncelleme sonrası makine, tesis ve cihazlara ilişkin faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	<u>Yaklaşık Faydalı Ömürler</u>	
	<u>Güncelleme Öncesi</u>	<u>Güncelleme Sonrası</u>
Makine, tesis ve cihazlar	5-30 yıl	15-25 yıl

- 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket yönetimi kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasıyla ilgili olarak bir takım aktüeryal varsayımlarda değişiklikler yapmış olup muhasebe tahminindeki bu değişiklik neticesinde 1 Ocak- 1 Aralık 2012 dönemine ilişkin kıdem tazminatı karşılığı daha önceki tahminlere göre hesaplanacak olan tutardan 1.333.346 TL daha çok gerçekleşmiştir.

b) Önceki yıllara ait düzeltme:

- 2012 yılı içerisinde, Şirket yönetimi yeniden değerlendirme fonu, geçmiş yıllar zararları ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hesaplaması ile ilgili bazı düzeltmeler yapmış olup söz konusu düzeltmelerin etkileri, UMS 8, "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standardı gereğince ve muhasebinin önemlilik ilkesi doğrultusunda, 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla aşağıdaki şekilde düzeltilmiştir.

	1 Ocak 2012
Maddi duran varlıkların net defter değerindeki azalış (Dipnot 18)	(507.066)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artış (Dipnot 35)	(227.362)
Yeniden değerlendirme fonundaki artış (Dipnot 18)	(528.566)
Geçmiş yıllar karlarındaki toplam azalış	(1.262.994)
<u>Toplam özkaynaklardaki azalış</u>	<u>(734.428)</u>

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.13 İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkinliği olan ortaklar, Yaşar Grubu Şirketleri, Şirket'in veya ana ortak olarak Yaşar Holding'in üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen, müştereken kontrol edilen veya bunların üzerinde önemli etkinlikleri olan şirketler ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 37).

2.6.14 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket'in üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır.

Şirket'in üst düzey yöneticileri Şirket faaliyetlerini ana ürün grubu bazında ve yurt içi ve yurt dışı faaliyetler olarak takip etmektedir. Öte yandan, her bir ana ürün grubundaki satış kanalları ile birlikte müşteri özelliklerinin ve ihtiyaçlarının, Şirket'in faaliyetlerini etkileyen mevzuatın aynı olması ve Şirket'in Türkiye dışındaki faaliyetlerinin toplam faaliyetleri içerisinde önem arz etmemesi nedeniyle, finansal bilgiler bölümlere göre raporlanmamıştır.

2.6.15 Kiralama İşlemleri

(1) *Şirket - kiracı olarak*

Finansal Kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki makul değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır (Dipnot 8). Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, sahipliğin kiralama sözleşmesi sonunda Şirket'e geçeceği varsayımıyla, varlığın faydalı ömrünün ya da kira süresinin kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulur (Dipnot 18).

Faaliyet Kiralaması

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

(2) *Şirket - kiralyan olarak*

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.16 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 35). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyet giderleri kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak veya diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar ve diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen bir işlemde kaynağına, ilgili özkaynaklar kalemi ve diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya büyük ölçüde yasallaşmış ilgili geçici farkların ortadan kalkacağı tarihlerde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Dipnot 35).

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerdeki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır (Dipnot 35).

2.6.17 Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ilerde doğacak yükümlülük tutarlarının aktüeryal varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 24).

Şirket, üst düzey yöneticiler ve idari personeline yönetim ikramiyesi vermekte olup söz konusu ikramiye için ilgili yıl içerisinde karşılık ayırmaktadır (Dipnot 22.a).

2.6.18 Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve bu faaliyetlerinden elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.19 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir. Alınan temettüleri ise tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kaydedilir.

2.6.20 Türev finansal 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 (Dipnot 9).

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 32) ile finansal giderler (Dipnot 33) içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

2.6.21 Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvik ve yardımları, teşviklerin alınacağına dair makul bir güvence olduğu ve Şirket'in asgari koşulları yerine getirmesi durumunda, gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir.

Şirket, marka geliştirme ve bununla ilgili katlanmış olduğu pazarlama giderleri ile ihraç edilen ürünlerde kullanmış olduğu süt tozu ile ilgili olarak hak etmiş olduğu devlet teşviklerini sırasıyla; pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinden ve satışların maliyetinden mahsup ederek finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 21).

2.6.22 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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 varsayımı ve tahminleri şunlardır:

a) Gelir vergileri

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal 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).

c) Arazi ve arsalar, 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., 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 sözkonusu bu değerlerin 31 Aralık 2012 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 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 değerlendirilmesinde, 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, UMS 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 - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bakınız Dipnot 2.6.14.

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	31.627	28.326
Bankalar	4.474.767	4.960.803
-vadeli mevduatlar	4.233.000	3.300.000
- Türk Lirası	4.233.000	3.300.000
-vadesiz mevduatlar	241.767	1.660.803
- Türk Lirası	241.767	1.636.059
- Yabancı para	-	24.744
	4.506.394	4.989.129

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in 4.233.000 TL (2011: 3.300.000 TL) tutarındaki vadeli mevduatlarının ortalama vadeleri bir aydan az (2011: bir aydan az) olup ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı % 7,69'dur (2011:% 11,40). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in 13.100 ABD Doları karşılığında 24.744 TL tutarında yabancı para cinsinden vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

Şirket mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin piyasa değerleri, bilanço tarihindeki tahakkuk eden faiz gelirini de içeren taşınan değerlerine yaklaşmaktadır.

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TL	%	TL	%
Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et")	35.218.319	12,58	30.638.848	12,58
Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	13.312.763	5,47	11.284.144	5,47
Pınar Su San. ve Tic. A.Ş. ("Pınar Su")	4.095.848	8,77	3.725.515	8,77
Yataş	620.014	1,76	346.278	1,76
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	67.131	1,33	57.093	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	53.333.436		46.071.239	

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Pınar Et ve Pınar Su hisseleri İMKB'de işlem gördüğünden bilanço tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; Çamlı Yem, Yataş ve Bintur ise genel kabul görmüş değerleme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akım yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>İskonto oranı</u>		<u>Dönem sonu büyüme oranı</u>	
	2012	2011	2012	2011
Bintur	%9.60	%11,06	%1	%1
Yataş	%7.58	%9,07	%0	%0
Çamlı Yem	%8.98	%10,40	%2	%2

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	46.071.239	53.068.271

Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım:

Yataş	264.267	-
-------	---------	---

Makul değer artışı/ (azalışı)

Pınar Et	4.579.471	(6.433.067)
Pınar Su	370.333	(1.672.005)
Yataş	9.469	(113.502)
Bintur	10.038	(2.913)
Çamlı Yem	2.028.619	1.224.455

31 Aralık	53.333.436	46.071.239
------------------	-------------------	-------------------

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

1 Ocak	21.688.300	28.318.434
Pınar Et makul değer değişimi	4.579.471	(6.433.067)
Çamlı Yem makul değer değişimi	2.028.619	1.224.455
Pınar Su makul değer değişimi	370.333	(1.672.005)
Bintur makul değer değişimi	10.038	(2.913)
Yataş makul değer değişimi	9.469	(113.502)
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 35)	(351.298)	366.898
31 Aralık	28.334.932	21.688.300

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Kısa vadeli finansal yatırımlar :

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, 2.214.222 TL (2011: 2.814.941 TL) tutarındaki diğer finansal yatırımlar türev finansal araçlardan doğan alacaklardan oluşmakta olup Dipnot 8'de detaylı olarak açıklanmıştır .

DİPNOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler	922.984	19.733.728
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	14.596.873	718.712
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar	(2.214.222)	(2.814.941)
Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yatırımlar -net	13.305.635	17.637.499
Uzun vadeli krediler	131.958	15.074.179
Uzun vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yatırımlar	131.958	15.074.179
	13.437.593	32.711.678

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

a) Banka kredileri ve diğer finansal yükümlülükler

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	-	-	922.984	-	922.984	-
Avro krediler (**)	-	5,70	-	8.075.018	-	19.733.728
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Uzun vadeli Avro kredilerin kısa vadeli kısmı (***)	6,04	6,02	6.206.945	294.096	14.596.873	718.712
Toplam kısa vadeli krediler:					15.519.857	20.452.440
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar:						
Yabancı paradan TL'ye swap işlemleri	-	-	(2.214.222)	(2.814.941)	(2.214.222)	(2.814.941)
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					13.305.635	17.637.499
Uzun vadeli krediler:						
Avro krediler (***)	5,55	7,29	56.112	6.168.336	131.958	15.074.179
Toplam uzun vadeli krediler					131.958	15.074.179

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL kısa vadeli finansal borçlar spot kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz ödenmemektedir.

(**) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Avro krediler, 8.075.018 Avro karşılığı 19.733.728 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,70'e göre sabit faiz oranlı kısa vadeli kredileri içermektedir.

(***) 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 (31 Aralık 2011: 6.113.739 Avro karşılığı 14.940.755 TL tutarındaki faiz oranı yıllık Euribor +%5,60'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı krediler ve 348.693 Avro karşılığı 852.136 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,07'e göre sabit faiz oranlı kredileri içermektedir).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - 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 32) ile finansal giderler (Dipnot 33) içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla swap işlemlerinin toplam kontrat tutarı 25.804.200 TL'dir (2011: 26.356.800 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 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ilişkin konsolide finansal tabloları bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla henüz 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 ve kalan anapara taksitlerini orijinal ödeme planı doğrultusunda yapmaya devam etmektedir.

Şirket'in kredi ve finansal borçları ile ilgili vermiş olduğu teminatlar 22 nolu dipnotta açıklanmıştır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2013 yılı	-	14.937.053
2014 yılı	131.958	137.126
	131.958	15.074.179

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in değişken ve sabit faiz oranlı net finansal borçlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	3 ay ile 1 yıl arası	Toplam
- 31 Aralık 2012:		
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	12.118.733	12.118.733
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	395.876
Sıfır faiz oranlı finansal borçlar	-	922.984
Toplam	12.118.733	13.437.593

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

	3 ay ile 1 yıl arası	Toplam
- 31 Aralık 2011:		
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	12.125.814	12.125.814
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	20.585.864
Toplam	12.125.814	32.711.678

Şirket'in yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan faiz gideri sonucu net dönem karı 36.339 TL (2011: 37.879 TL) daha az olurdu.

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Banka kredileri	13.437.593	32.711.678	13.473.522	32.156.759

Kredilerinin makul değerleri, Avro ve TL krediler için sırasıyla yıllık %3,75, ve %14,42 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2011: Avro ve TL krediler için sırasıyla yıllık %5,23, ve %16,58)

DİPNOT 9 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bakınız Dipnot 8 .

DİPNOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	3.240.939	1.314.218
Vadeli çekler ve alacak senetleri	5.302.883	7.932.687
Diğer	1.470.531	3.641.664
	10.014.353	12.888.569
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(458.181)	(462.724)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(47.093)	(83.332)
	9.509.079	12.342.513

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli TL ticari alacakların ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %7,61 (2011: %11,00) olup ortalama vadeleri 2 ay (2011: 2 ay) içerisindeydir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçen alacaklar	205.986	76.151
0-30 gün vadeli	3.877.578	7.197.665
31-60 gün vadeli	4.019.020	5.033.146
61-90 gün vadeli	1.406.495	35.551
	9.509.079	12.342.513

Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve müteakip dönem tahsilatları göz önüne alarak yaptığı değerlendirme sonucu 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve üzerinden karşılık ayrılmamış, müşterilerden olan toplam 205.986 TL tutarındaki alacak (2011: 76.151 TL) için tahsilat riski yaşanmayacağı öngörülmektedir (Dipnot 38.a).

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibari ile vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
0-3 ay arası	205.986	76.151

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	462.724	462.724
Şüpheli alacakların silinmesi	(4.543)	-
31 Aralık	458.181	462.724

b) Kısa vadeli ticari borçlar:

Satıcılar cari hesapları	95.809.421	94.332.700
Vadeli çekler	1.757.668	1.417.740
	97.567.089	95.750.440
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(304.451)	(459.675)
	97.262.638	95.290.765

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle TL, ABD Doları ve Avro ile ifade edilen yükümlülükleri içeren kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman gideri için kullanılan ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranları, ilgili para birimindeki ticari borçlar için aşağıdaki gibidir:

TL ticari borçlar	%7,58	%11,00
ABD Doları ticari borçlar	%2,21	%0,36
Avro ticari borçlar	%2,37	%1,04

Ticari borçların ortalama vadesi 2 ay (2011: 2 ay) içerisindeydir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
c) Uzun vadeli ticari borçlar:		
Satıcılar cari hesapları	12.695.205	5.419.146
	12.695.205	5.419.146

Uzun vadeli ticari borçlar, maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan toplam 5.398.310 Avro tutarındaki (2011: 2.217.508 Avro) borçlardan oluşmaktadır ve etkin ağırlıklı yıllık ortalama faiz oranları %7,59'dur (2011: %6,07).

Uzun vadeli ticari borçlar, maddi duran varlık alım tarihlerinde, alım tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilmiş olup müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilmiştir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli ticari borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

2013 yılı	-	2.843.066
2014 yılı	4.827.799	1.554.335
2015 yılı	3.461.136	1.021.745
2016 yılı	2.477.897	-
2017 yılı	1.928.373	-
	12.695.205	5.419.146

DİPNOT 11 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Kısa vadeli diğer alacaklar:		
Sigorta şirketlerinden alacaklar	225.262	225.262
KDV alacakları	-	2.266.454
Verilen depozito ve teminatlar	8.734	9.180
Diğer	108.116	108.766
	342.112	2.609.662
b) Uzun vadeli diğer alacaklar:		
Verilen depozito ve teminatlar	751	751
c) Uzun vadeli diğer borçlar:		
Alınan depozito ve teminatlar	48.534	48.534

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 13 - STOKLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hammaddeler	23.670.896	23.285.184
- <i>Hammadde stokları</i>	22.347.798	20.433.836
- <i>Yoldaki hammaddeler</i>	1.323.098	2.851.348
Yarı mamul stokları	23.210.778	10.897.843
Mamul stokları	31.233.804	21.726.697
Ticari mallar	503.473	436.780
Yedek parça ve palet stokları	3.505.497	3.325.750
	82.124.448	59.672.254

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen stokların toplam tutarı 516.319.374 TL'dir (2011: 456.884.327 TL) (Dipnot 30). Stoklar maliyet değerinden değerlenmiş olup satışı gerçekleştirmek için gerekli maliyetler sonrası net gerçekleşebilir değer üzerinden değerlendirilen herhangi bir stok bulunmamaktadır.

DİPNOT 14 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 15 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TL	%	TL	%
YBP	34.195.743	31,82	36.169.941	31,82
Desa Enerji	6.955.563	30,52	5.614.644	30,52
Pınar Foods	3.715.751	44,94	3.697.508	44,94
	44.867.057		45.482.093	

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

İştiraklerin 2012 ve 2011 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	45.482.093	44.170.404
İştiraklerin karlarındaki pay - net	3.145.422	7.360.667
İştirakler makul değer fonu artışı - net	1.811.294	644.158
İştiraklerdeki maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme fonu artışı - net	-	1.493.201
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 37.ii.d)	(5.432.574)	(8.816.413)
Yabancı para çevrim farkları	(137.888)	685.967
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisinin silinmesi	(1.290)	(55.891)
31 Aralık	44.867.057	45.482.093

İştirakler maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme fonunun yıl içerisinde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	738.172	181.428
Yeniden değerlendirme fonu değişimi- net (Desa Enerji)	(22.839)	520.473
Yeniden değerlendirme fonu değişimi- net (YBP)	(1.978)	36.271
31 Aralık	713.355	738.172

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

	31 Aralık 2012		Net dönem karı
	Varlıklar	Yükümlülükler	
- YBP	348.852.634	240.507.505	5.344.195
- Desa Enerji	25.987.656	3.197.476	4.393.568
- Pınar Foods	11.635.476	3.367.228	177.499
	31 Aralık 2011		Net dönem karı
	Varlıklar	Yükümlülükler	
- YBP	344.096.708	229.684.187	20.944.618
- Desa Enerji	21.536.172	3.139.566	1.017.269
- Pınar Foods	9.704.011	1.476.356	858.076

DİPNOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (2011: Yoktur)..

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012 Açılış	İlaveler (*)	Çıkışlar (*)	Transferler	31 Aralık 2012 Kapanış
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>					
Araziler	69.113.000	-	-	-	69.113.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	66.048.952	371.739	-	2.921.778	69.342.469
Makine, tesis ve cihazlar	124.554.297	8.894.849	(3.001.343)	12.726.605	143.174.408
Taşıt araçları	5.350.993	775.655	(126.791)	-	5.999.857
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	2.223.121	-	(1.469.126)	-	753.995
Döşeme ve demirbaşlar	43.811.758	1.492.760	(391.022)	22.171	44.935.667
Yapılmakta olan yatırımlar	2.536.220	18.025.157	-	(15.670.554)	4.890.823
	313.638.341	29.560.160	(4.988.282)	-	338.210.219
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(2.785.469)	-	-	(2.785.469)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(7.292.853)	2.219.029	-	(5.073.824)
Taşıt araçları	(4.998.279)	(276.478)	126.385	-	(5.148.372)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(1.613.508)	(5.628)	881.557	-	(737.579)
Döşeme ve demirbaşlar	(29.699.849)	(2.732.292)	390.651	-	(32.041.490)
	(36.311.636)	(13.092.720)	3.617.622	-	(45.786.734)
Net defter değeri	277.326.705				292.423.485

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Eskişehir'deki üretim hattına yapılan yatırımlarından oluşmaktadır.

(*) Bakınız Dipnot 2 "Önceki yıllara ait düzeltme".

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2011 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yeniden Değerleme	Değer Düşüklüğü İptali (Dipnot 31.a)	31 Aralık 2011 Kapanış
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>							
Araziler	60.609.913	294.923	-	-	8.208.164	-	69.113.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	61.901.774	528.588	-	1.688.677	1.929.913	-	66.048.952
Makine, tesis ve cihazlar	98.398.490	7.101.044	(3.160.535)	897.699	20.416.153	901.446	124.554.297
Taşıt araçları	5.420.051	37.749	(106.807)	-	-	-	5.350.993
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	2.223.121	-	-	-	-	-	2.223.121
Döşeme ve demirbaşlar	37.652.472	6.508.340	(595.669)	246.615	-	-	43.811.758
Yapılmakta olan yatırımlar	2.324.910	3.044.301	-	(2.832.991)	-	-	2.536.220
	268.530.731	17.514.945	(3.863.011)	-	30.554.230	901.446	313.638.341
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>							
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(2.891.369)	-	-	2.891.369	-	-
Makine, tesis ve cihazlar	(3.681.677)	(9.128.744)	2.997.030	-	9.813.391	-	-
Taşıt araçları	(4.956.689)	(140.654)	99.064	-	-	-	(4.998.279)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(1.501.361)	(112.147)	-	-	-	-	(1.613.508)
Döşeme ve demirbaşlar	(27.781.002)	(2.392.530)	473.683	-	-	-	(29.699.849)
	(37.920.729)	(14.665.444)	3.569.777	-	12.704.760	-	(36.311.636)
Net defter değeri	230.610.002						277.326.705

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Eskişehir'deki üretim hattına yapılan yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Şirket, UMS 16, "Maddi Duran Varlıklar"daki yeniden değerlendirme politikası kapsamında yer alan alternatif sunum yöntemlerinden birisi olan, yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortismanın ilgili varlığın taşınan brüt defter değeri ile netleştirilmesi yöntemini benimsemiş olup maddi duran varlıkların hareket tablolarında ilgili güncellemeler yapılmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in almış olduğu kredilere istinaden arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazlar üzerine verilen herhangi bir ipoteği bulunmamaktadır (2011: Yoktur).

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 8.747.910 TL'si (2011: 11.967.674 TL) satılan malın maliyetine, 1.004.388 TL'si (2011: 537.794 TL) stok maliyetlerine, 1.195.786 TL'si (2011: 1.128.687 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 29), 1.918.973 TL'si (2011: 827.868 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 29) ve 350.378 TL'si (2011: 318.519 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine yansıtılmıştır.

Arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 2012 ve 2011 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2011	87.185.620
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(3.452.456)
Birikmiş karlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	690.491
Araziler ve binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı	13.029.446
Makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı	30.229.544
Yeniden değerlendirme fonu artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 35)	(7.420.573)
31 Aralık 2011	120.262.072
1 Ocak 2012	120.262.072
Düzeltilme (Bakınız Dipnot 2 "Önceki yıllara ait düzeltme")	528.566
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı- net	(299.673)
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(3.835.216)
Birikmiş karlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	767.043
31 Aralık 2012	117.422.792

Araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve makina, tesis ve cihazların 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

	Araziler	Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
31 Aralık 2012:			
Maliyet	8.555.014	45.477.258	170.940.692
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(15.113.168)	(71.513.079)
Net defter değeri	8.555.014	30.364.090	99.427.613

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2011:

Maliyet	8.555.014	42.186.158	152.118.577
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(13.966.706)	(68.635.464)
Net defter değeri	8.555.014	28.219.452	83.483.113

DİPNOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2012 ve 2011 hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012 Açılış	İlaveler	31 Aralık 2012 Kapanış
Maliyet değeri:			
Haklar	9.490.479	135.637	9.626.116
Birikmiş itfa payları	(9.249.299)	(124.715)	(9.374.014)
Net defter değeri	241.180		252.102

	1 Ocak 2011 Açılış	İlaveler	31 Aralık 2011 Kapanış
Maliyet değeri:			
Haklar	9.354.170	136.309	9.490.479
Birikmiş itfa payları	(9.134.201)	(115.098)	(9.249.299)
Net defter değeri	219.969		241.180

DİPNOT 20 - ŞEREFİYE

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket, 2012 yılı içerisinde Tarım ve Köy İşleri Bakanlığı'nın çiğ sütün değerlendirilmesine yönelik destekleme programına ilişkin 2011/40 numaralı tebliğine istinaden, ihracatını yaptığı ürünlerde yer alan süt tozuna ilişkin 6.495.504 TL tutarındaki teşviği haketmiş olup söz konusu teşvik ile ilgili gelir satışların maliyetinden mahsup edilmiştir (2011: 3.768.013 TL). Ayrıca, 2012 içerisinde Dış Ticaret Müsteşarlığı'nın Türk ürünlerinin yurtdışında markalaşması, Türk Malı imajının yerleşmesi amacıyla uyguladığı Turquality projesi kapsamındaki teşviği hak etmiş olup 1.773.158 TL (2011: 1.100.101 TL) tutarındaki teşvik pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinden mahsup edilmiştir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Dönem karından üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı	1.455.696	1.142.510
Kıdeme teşvik ikramiyesi	249.092	203.350
Dava karşılıkları	76.000	76.000
Diğer	38.968	56.410
	1.819.756	1.478.270
Dönem karından üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:		
	2012	2011
1 Ocak	1.142.510	1.140.045
Kar payı ve ikramiye ödemesi	(186.814)	(497.535)
Üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı (Dipnot 29.b)	500.000	500.000
31 Aralık	1.455.696	1.142.510
b) Uzun vadeli borç karşılıkları:		
Kıdeme teşvik ikramiyesi	327.790	260.871
c) Verilen teminatlar:		
Verilen kefaletler	652.482.300	688.069.700
Teminat mektubu	9.957.164	7.896.340
Teminat senedi	-	2.500.000
Diğer	-	32.894
	662.439.464	698.498.934

31 Aralık 2012 ve 2011 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 652.482.300 TL (2011: 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 688.069.700 TL) tutarındaki kredilere, Şirket'in sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	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	9.957.164	9.957.164	TL	10.396.340	10.396.340
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			688.102.594
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>445.650.000</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>472.225.000</i>
					-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	<i>ABD Doları</i>	<i>25.000.000</i>	<i>44.565.000</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>25.000.000</i>	<i>47.222.500</i>
	<i>Avro</i>	<i>69.000.000</i>	<i>162.267.300</i>	<i>Avro</i>	<i>69.000.000</i>	<i>168.622.200</i>
	<i>TL</i>	-	-	<i>TL</i>	<i>32.894</i>	<i>32.894</i>
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			-			-
TOPLAM			662.439.464			698.498.934

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

150%

157%

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
d) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	22.007.979	42.233.713
Banka teminat mektubu	5.959.003	6.580.803
Teminat çeki	796.886	1.087.911
Teminat senetleri	167.312	165.102
İpotekler	75.000	200.000
	29.006.180	50.267.529

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alınan kefaletlerin önemli bir kısmı, 6 milyon Avro tutarındaki uzun vadeli finansal borcuna ilişkin olarak Yaşar Holding A.Ş., Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş., Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin garantör olmasından kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla alınan kefaletlerin önemli bir kısmı, 6 milyon Avro tutarındaki uzun vadeli finansal borcuna ilişkin olarak Yaşar Holding A.Ş., Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş., Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin garantör olmasından ve 8 milyon Avro tutarındaki kısa vadeli finansal borcuna ilişkin olarak Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin garantör olmasından kaynaklanmaktadır).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar	Avro	7.006.512
	ABD Doları	193.717

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar	Avro	14.830.229
	ABD Doları	103.717

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

e) Şarta bağlı yükümlülükler:

31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolarda taşınan değeri 13.900.000 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 itibariyle olası kesinti miktarı bilinmemekte olup Şirket yönetimi söz konusu etkinin finansal tablolar açısından önemli miktarda olmayacağını düşünmektedir.

f) 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.

DİPNOT 23 - TAAHHÜTLER

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibari ile 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 (2011: 8.468.276 TL tutarında 2.552 ton meyve konsantresi 4.239.525 Avro karşılığı 10.360.551 TL tutarında ambalaj malzemesi) alım taahhüdü bulunmaktadır.

DİPNOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	9.428.290	6.082.672
	9.428.290	6.082.672

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25 TL (1 Ocak 2012: 2.805,04 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yıllık iskonto oranı (%)	3,50	4,66
Emeklilik olasılığı (%)	96,81	96,74

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	6.082.672	5.609.212
Faiz maliyeti	283.453	261.389
Aktüeryal zarar	3.016.762	700.664
Dönem içinde ödenen	(1.483.836)	(958.042)
Dönem içindeki artış	1.529.239	469.449
31 Aralık	9.428.290	6.082.672

Faiz maliyeti, aktüeryal zarar ile dönem içindeki artış toplam 4.829.454 TL (2011: 1.431.502 TL) tutarında olup genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Dipnot 29.b).

DİPNOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 26 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Diğer dönen varlıklar:		
Devreden Katma Değer Vergisi	5.807.249	2.810.814
Gelir tahakkukları (*)	2.040.757	762.882
Peşin ödenen giderler	1.900.719	2.066.973
Verilen sipariş avansları	338.178	3.479.496
Diğer	7.168	66.783
	10.094.071	9.186.948

(*) Gelir tahakkuklarının önemli bir kısmı, Turquality kapsamında yapılan pazarlama harcamaları ile ihraç edilen ürünlerde kullanılan süt tozuna istinaden tahakkuk eden devlet teşviklerinden oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
b) Diğer duran varlıklar:		
Maddi duran varlık alım avansları	1.856.462	-
Peşin ödenen giderler	66.673	24.393
	1.923.135	24.393
c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintileri	2.042.521	1.999.337
Personele borçlar	100.136	113.309
Diğer	49.910	37.385
	2.192.567	2.150.031

DİPNOT 27 - 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 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
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 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Yaşar Holding (A,B,C)	61,41	27.603.901	61,19	27.503.258
Halka arz (C)	37,95	17.060.367	37,95	17.060.367
Diğer	0,64	286.783	0,86	387.426
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 (2011: 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 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 (2011: 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 dağıtılabılır:

TTK'ya göre sermaye için faiz ödenemez ve kâr payı ancak net dönem kârından ve serbest yedek akçelerden dağıtılabılır. Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya 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 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - 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 öngülenme 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 dağıtımını 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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 34.121.324 TL (2011: 27.778.175 TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 38.894.799 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (2011: 38.416.250 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 dağıtımını 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 dağıtımını 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 dağıtımının 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 dağıtımını veya kârın tahsisi yapılabilir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - 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 15 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2011 yılı dağıtılabılır net dönem karının 65.179.024 TL (2011: 50.794.688 TL) tutarındaki kısmını temettü olarak dağıtmıştır. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2011 yılı karından 6.343.149 TL (2011: 4.904.714 TL) tutarında "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek" ayırmıştır.

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü yedekler	56.793.516	56.314.968
Geçmiş yıllar karları (enflasyon düzeltmesi hariç)	5.917.708	5.604.521
Net dönem karı	51.500.031	72.500.720
	114.211.255	134.420.209

DİPNOT 28 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Yurtiçi mamul satışları	909.725.897	807.811.754
Yurtdışı mamul satışları	73.499.930	55.295.546
Ticari mal satışları	4.802.548	14.100.837
Brüt Satışlar	988.028.375	877.208.137
Tenzil: İskontolar	(240.309.735)	(210.758.882)
İadeler	(20.569.276)	(15.342.337)
Net Satışlar	727.149.364	651.106.918
Satılan mamuller maliyeti	(578.006.156)	(503.147.269)
Satılan ticari mallar maliyeti	(4.161.325)	(14.179.284)
Satışların maliyeti	(582.167.481)	(517.326.553)
Brüt Kar	144.981.883	133.780.365

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Reklam	31.556.099	19.042.315
Nakliye	9.704.381	5.637.774
Personel	4.317.775	3.416.931
Dışarıdan sağlanan hizmetler	3.672.839	3.061.344
Kira	1.661.490	966.618
Amortisman ve itfa payı	1.195.786	1.128.687
Diğer	2.795.407	2.047.561
	54.903.777	35.301.230

b) Genel yönetim giderleri:		
Danışmanlık ve istişare ücretleri	9.874.447	8.346.245
Personel	9.471.659	7.634.290
Kıdem tazminatları	4.829.454	1.431.502
Amortisman ve itfa payı	1.918.973	827.868
Vergi (Kurumlar vergisi hariç)	1.248.414	951.219
Dışarıdan sağlanan hizmetler	995.186	849.575
Enerji	988.629	679.068
Bakım onarım	857.040	740.961
Kira	603.551	615.998
İkramiye karşılığı	500.000	500.000
Haberleşme	287.462	305.327
Seyahat	227.727	231.206
Sigorta	117.658	81.642
Diğer	1.154.469	1.300.909
	33.074.669	24.495.810

DİPNOT 30 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Direkt madde maliyeti	516.319.374	456.884.327
Personel giderleri	42.855.219	33.960.909
Reklam ve ilan giderleri	31.556.099	19.042.315
Enerji	23.831.096	16.876.210
Amortisman ve itfa payları	12.750.841	14.745.983
Bakım ve onarım giderleri	10.981.652	8.381.284
Danışmanlık ve istişare ücretleri	9.874.447	8.459.785
Nakliye	9.704.381	5.637.774
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	5.392.066	6.379.035
Kira giderleri	3.162.728	2.615.856
Kıdem tazminatları	4.829.454	1.431.502
Vergi, resim ve harçlar	1.248.414	1.015.624
Sigorta	117.658	113.086
Diğer	4.766.667	7.154.771
	677.390.096	582.698.461

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 31 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/ GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
a) Diğer faaliyet gelirleri:		
Temettü geliri (Dipnot 37.ii.d)	3.382.389	4.486.945
Kira geliri	1.644.865	1.472.861
Yardımcı malzeme satış geliri	1.408.323	1.071.737
Maddi duran varlık satış karı	635.553	517.808
Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü iptali	-	901.446
Diğer	397.698	185.198
	7.468.828	8.635.995

b) Diğer faaliyet giderleri:

Vergi cezası	(1.052.194)	(3.990)
Yardımcı malzeme satış gideri	(185.566)	(818.250)
Kira gideri	(154.915)	(154.915)
Bağış ve yardımlar	(135.725)	(1.271.129)
Diğer	(428.413)	(518.204)
	(1.956.813)	(2.766.488)

DİPNOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

Faiz geliri	5.845.432	7.507.041
Kur farkı geliri	4.021.846	2.119.279
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	1.212.545	970.242
İlişkili taraflardan kefalet gelirleri	1.188.955	1.231.778
	12.268.778	11.828.340

DİPNOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

Kur farkı gideri	(4.233.471)	(5.450.688)
Faiz gideri	(3.013.949)	(2.896.358)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(956.117)	(1.157.429)
Kefalet giderleri	(261.900)	(282.274)
Diğer	(399.603)	(364.561)
	(8.865.040)	(10.151.310)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 34 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar vergisi karşılığı	10.738.893	14.890.902
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(8.449.765)	(11.168.678)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.289.128	3.722.224

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (2011: %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 hesaplanmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2011: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2011: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2011: 17) inci 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 iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

Delaysı 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.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2012 ve 2011 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(10.738.893)	(14.890.902)
Ertelenmiş vergi geliri	3.724.662	4.495.383
Toplam vergi gideri	(7.014.231)	(10.395.519)

Vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi öncesi kar	61.820.443	83.315.661
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(12.364.089)	(16.663.132)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(58.615)	(321.507)
İştirak karlarındaki payın vergi etkisi	629.084	1.472.133
İndirilecek gelirler	200.000	198.796
Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettülerin gelir vergisi	676.478	897.389
Üzerinden ertelenen vergi varlığı yaratılan ve dönem içerisinde kullanılan yatırım indirimi	3.574.300	3.639.263
Diğer	328.611	381.539
Toplam vergi gideri	(7.014.231)	(10.395.519)

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 (2011: %20).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi	135.423.868	(18.001.076)	139.105.109	(19.070.399)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme farkı	50.117.829	(10.208.259)	47.724.715	(9.544.943)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	31.168.821	(1.315.167)	24.170.891	(963.869)
Yatırım indirimleri (*)	(32.869.426)	6.573.885	(18.196.313)	3.639.263
Kıdem tazminatı karşılığı	(9.428.290)	1.885.658	(6.082.672)	1.216.534
Diğer	397.305	(79.461)	(2.164.960)	432.992
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri- net		(21.144.420)		(24.290.422)

(*) Şirket, Eskişehir'deki üretim tesisinde gerçekleştirdiği modernizasyon ve tevsii yatırımına ilişkin olarak yatırım teşvik belgesine sahiptir. Söz konusu yatırım teşvik belgesine istinaden 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 6.573.885 TL tutarında yatırım indiriminden gelecek yıllarda faydalanmayı öngörmektedir.

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

1 Ocak 2011	(21.732.130)
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	366.898
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	(7.420.573)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	4.495.383
31 Aralık 2011	(24.290.422)
1 Ocak 2012	(24.290.422)
Düzeltilme (Bakınız Dipnot 2 "Önceki yıllara ait düzeltme")	(227.362)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	3.724.662
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	(351.298)
31 Aralık 2012	(21.144.420)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

		1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Net dönem karı	A	54.806.212	72.920.142
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi hissenin ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 27)	B	4.495.105.125	4.495.105.125
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet hisse başına kazanç	A/B	1,2192	1,6222

Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla henüz Yönetim Kurulu'nca herhangi bir kar dağıtımı hesaplanmamıştır.

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
YBP	82.472.451	84.784.212
Yataş	9.604.578	6.037.845
	92.077.029	90.822.057
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(421.788)	(800.898)
	91.655.241	90.021.159

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %7,57 (2011: %11,00) olup ortalama vadeleri 2 aydır (2011: 2 ay).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 1.652.905 TL (2011: 2.366.227 TL) olup ortalama gecikme süresi 1 aydır (2011: 1 ay) (Dipnot 38.a).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:		
Yaşar Holding	23.045.288	62.534.321
DYO Boya Fab. A.Ş. ("DYO Boya")	544.676	505.481
Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("Yabim")	1.088	42.934
Diğer	21.167	14.434
	23.612.219	63.097.170

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla , Yaşar Holding'ten olan alacakların 12.118.733 TL tutarındaki kısmı Şirket'in, çeşitli finansal kuruluşlardan aldığı kredileri aynı şartlarda grup şirketlerine devretmesinden kaynaklanmaktadır (2011: 20.164.848 TL). Yaşar Holding'e devredilen kredilerin yıllık etkin faiz oranı TL krediler için %13,91'dir (2011: TL ve Avro krediler için sırasıyla %14.29 ve%5.70'tir).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding'ten 10.926.555 TL tutarında (31 Aralık 2011: 42.369.473 TL) ticari olmayan alacakları için uygulanan faiz oranı yıllık %8,25'tir (31 Aralık 2011: %12). Şirket yönetimi Yaşar Holding'ten diğer alacakların 3 ile 12 ay içerisinde kapatılacağını öngörmektedir.

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.

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

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

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

Yadex Export-Import und Spedition GmbH ("Yadex")	8.635.016	3.692.596
Çamlı Yem	3.963.012	2.032.454
Yaşar Holding A.Ş.	2.386.592	2.225.147
Desa Enerji	1.338.872	1.096.156
Hdf FZ Co. ("Hdf")	270.631	835.769
Diğer	943.827	1.223.702
	17.537.950	11.105.824

Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(23.858)	(27.569)
	17.514.092	11.078.255

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara olan borçların 8.635.016 TL (2011: 3.692.596 TL) tutarındaki kısmını Şirket'in ithalat işlemlerine aracılık eden Yadex'e olan borçlar oluşturmaktadır. Çamlı Yem'e olan ticari borçlar ağırlıklı olarak, süt tedarikçilerine satmak amacıyla gerçekleştirilen, büyükbaş hayvan yemi alımlarından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %7,55 (2011: %11,00) olup ortalama vadeleri 2 aydır (2011: 2 ay).

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:		
Ortaklara borçlar	304.548	253.439
Yaşar Üniversitesi	-	1.007.156
Diğer	3.277	2.839
	307.825	1.263.434

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:		
YBP	631.509.085	567.598.438
Yataş	73.499.930	55.295.546
Pınar Et	539.715	480.420
Diğer	113.833	924.180
	705.662.563	624.298.584

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:		
Çamlı Yem	482.506	250.169
YBP	234.866	19.441
Pınar Et	33.300	8.440
Diğer	108.028	108.534
	858.700	386.584

c) İlişkili taraflardan finansal gelir:

Yaşar Holding A.Ş.	6.483.364	5.595.671
DYO Boya	171.929	125.937
YBP	89.334	86.409
Viking	66.434	35.425
Diğer	37.641	30.100
	6.848.702	5.873.542

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 22'de açıklandığı üzere Yaşar Grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup 2012 yılına ait toplam 1.188.955 TL (2011: 1.231.778 TL) kefalet geliri bulunmaktadır. Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet ve finansman temini komisyon oranlarının her biri %0,50'tir (2011: kefalet ve finansman temini komisyon oranlarının her biri %0,50).

d) İlişkili taraflardan alınan temettüler:

YBP (*)	5.432.574	8.579.246
Pınar Et	3.380.086	4.197.849
Bintur	2.303	1.969
Pınar Su	-	258.095
Pınar Anadolu (*)	-	237.167
Çamlı Yem	-	29.032
	8.814.963	13.303.358

(*) İştirakler (Dipnot 16).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
e) İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler:		
YBP	883.861	793.427
Çamlı Yem	844.820	741.733
Diğer	70.638	31.357
	1.799.319	1.566.517

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

f) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

Yadex	24.793.578	11.480.363
Desa Enerji	12.043.358	9.090.879
Çamlı Yem	7.323.734	13.947.374
Hedef Ziraat	2.671.578	1.975.117
Pınar Anadolu	-	69.005
Diğer	132.138	155.285
	46.964.386	36.718.023

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

g) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

Yaşar Holding	9.542.203	7.897.704
YBP	5.653.411	3.829.901
Yataş	2.167.069	1.664.446
Bintur	486.631	430.312
Diğer	208.299	220.472
	18.057.613	14.042.835

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
h) İlişkili taraflardan yapılan maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları:		
Yaşar Holding	82.697	-
Pınar Anadolu	-	68.941
Dyo Matbaa	-	46.575
Diğer	11.874	106.148
	94.571	221.664

i) İlişkili taraflara yönelik finansal giderler:

Çamlı Yem	248.505	112.877
YBP	142.319	149.203
Yaşar Holding	111.738	79.871
DYO Boya	19.930	20.336
Viking	19.930	20.336
Pınar Et	19.930	20.336
Diğer	19.930	155.438
	582.282	558.397

Finansal giderler Dipnot 22'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 (2011: kefalet, komisyon ve finansman oranlarının her biri %0,50).

j) İlişkili taraflara ödenen temettüler:

Yaşar Holding	39.879.724	31.078.681
Halka arz	24.737.175	19.277.936
Diğer	562.125	438.071
	65.179.024	50.794.688

k) İlişkili taraflardan yapılan maddi duran varlık satışları:

Dyo Boya	12.488	-
Çamlı Yem	12.189	-
Yataş	3.893	-
Pınar Et	2.691	16.062
YBP	-	45.715
Diğer	29.511	51.575
	60.772	113.352

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
D) İlişkili taraflara yapılan bağışlar:		
Yaşar Üniversitesi	-	1.000.000
Yaşar Eğitim Vakfı	-	175.000
	-	1.175.000

m) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

Kısa vadeli faydalar	1.929.110	1.694.545
Kar payı ve performans ikramiyesi	898.288	500.000
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	38.535
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	51.252
Diğer uzun vadeli faydalar	140.174	20.245
	2.967.572	2.304.577

n) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

Şirket, 31 Aralık 2012 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 652.482.300 TL (2011: 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 688.069.700 TL) tutarındaki kredilere, Şirket'in sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır (Dipnot 22).

o) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 6.000.000 Avro karşılığı 14.110.200 TL krediye ilişkin Yaşar Holding A.Ş., Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş., Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin garantör olarak sağladığı kefaletlerden ve 248.677 Avro ve 7.312.966 TL karşılığı 7.897.779 TL teminat mektubuna ilişkin Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2011: 14.0511.706 Avro ve 6.770.005 TL karşılığı 42.233.713 TL).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetlerinden ötürü, kur, nakit akım ve faiz oranı risklerinden oluşan piyasa riskine, sermaye riskine, kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in riskleri yönetim politikası, finansal piyasalardaki beklenmedik değişimlere odaklanmıştır.

Finansal risklerin yönetim politikası Şirket'in üst düzey yönetimi ve finans bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel (özellikle çığ süt fiyatındaki dalgalanmalardan kaynaklanan) riskleri yakından takip etmektedir.

Şirket'in finansal riskleri yönetmek için belirlediği amaçlar şu şekilde özetlenebilir;

- Şirket'in faaliyetlerinden ve ana varlıklarından sağlanan nakit akışının, kur ve faiz riskleri göz önünde bulundurularak etkin bir şekilde, devamlılığının sağlanması,
- Etkin ve verimli kullanmak üzere yeterli miktarda kredi kaynağının tür ve vade olarak en uygun koşullarda gerektiğinde kullanılmak üzere hazır tutulması
- Karşı taraftan kaynaklanan riskin asgari düzeyde tutulması ve etkin takibi.

a) **Kredi riski:**

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünlerin önemli bir kısmını, Şirket'in iştiraki ve grup şirketi konumunda olan YBP'ye satmaktadır. Ayrıca, Şirket yurtdışı satışlarını yine bir grup şirketi olan Yataş'a yapmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeleri ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir. Şirket, ilişkili taraflardan diğer alacaklarını ise ağırlıklı olarak hissedarlarından oluşmasından ötürü, söz konusu alacaklar için herhangi bir alacak riskinin olduğunu düşünmemektedir (Dipnot 37.i.b). İzleyen tablolar Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2012

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	91.655.241	9.509.079	23.612.219	342.113	4.474.767	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	368.264	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	90.002.336	9.303.093	23.182.181	342.113	4.474.767	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)	1.652.905	205.986	430.038	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	86.275	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	458.181	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	458.181	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(458.181)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	90.021.159	12.342.513	74.791.170	2.610.413	4.960.803	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	87.654.932	12.266.362	74.369.298	2.610.413	4.960.803	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)	2.366.227	76.151	421.872	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	462.724	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(462.724)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(1) Şirket'in ticari alacakları temel olarak süt ve süt ürünleri satışlarından doğmaktadır.

(2) Şirket yönetimi, geçmiş yıllardaki tecrübesine dayanarak herhangi bir tahsilat riski öngörmemektedir.

(3) Yoktur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(4) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal araçların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012	Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.574.213	205.986	1.780.199
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.619	-	1.619
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	507.111	-	507.111
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(86.275)	(86.275)
	2.082.943(*)	119.711 (**)	2.202.654

31 Aralık 2011	Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.366.227	76.151	2.442.378
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	421.872	-	421.872
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
	2.788.099	76.151	2.864.250

(*) Finansal tabloların onaylandığı tarih itibariyle söz konusu vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ilişkili taraflardan ticari alacakların 1.539.937 TL tutarındaki kısmı tahsil edilmiştir.

(**) Finansal tabloların onaylandığı tarih itibariyle söz konusu vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış diğer taraflardan ticari alacakların 169.134 TL tutarındaki kısmı tahsil edilmiştir.

b) Likidite riski:

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

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2012					
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal Borçlar	15.651.815	16.295.303	1.476.259	14.683.383	135.661
Ticari Borçlar	127.471.935	127.800.244	110.024.692	5.080.347	12.695.205
Diğer Borçlar	356.359	366.359	-	317.825	48.534
	143.480.109	144.461.906	111.500.951	20.081.555	12.879.400
Türev finansal araçlar					
Finansal (yatırımlar)/ yükümlülükler (Dipnot 8)	(2.214.222)	(1.485.349)	440.864	(1.926.213)	-
31 Aralık 2011					
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Finansal Borçlar	35.526.619	38.234.724	548.218	21.524.807	16.161.699
Ticari Borçlar	111.788.166	112.275.410	103.263.089	3.593.175	5.419.146
Diğer Borçlar	1.311.968	1.321.968	1.007.156	2.839	311.973
	148.626.753	151.832.102	104.818.463	25.120.821	21.892.818
Türev finansal araçlar					
Finansal (yatırımlar)/ yükümlülükler (Dipnot 8)	(2.814.941)	(1.759.433)	301.101	304.410	(2.364.944)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Piyasa riski:

i) Döviz kuru riski

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Aralık 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	7.188.414	3.581.270	63.461	655.201	5.834.615	2.661.157	61.082	658.683
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	9.705	2.252	2.420	-	29.042	13.732	1.270	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	19.904.883	1.765	8.091.046	128.651
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	7.198.119	3.583.522	65.881	655.201	25.768.540	2.676.654	8.153.398	787.334
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)	7.198.119	3.583.522	65.881	655.201	25.768.540	2.676.654	8.153.398	787.334
10. Ticari Borçlar	(45.054.161)	(6.791.370)	(14.008.823)	(3.316)	(16.289.609)	(6.353.376)	(1.754.938)	-
11. Finansal Yükümlülükler	(14.596.873)	-	(6.206.945)	-	(20.452.440)	-	(8.369.114)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(59.651.034)	(6.791.370)	(20.215.768)	(3.316)	(36.742.049)	(6.353.376)	(10.124.052)	-
14. Ticari Borçlar	(12.695.205)	-	(5.398.310)	-	(5.419.146)	-	(2.217.508)	-
15. Finansal Yükümlülükler	(131.958)	-	(56.112)	-	(15.074.179)	-	(6.168.336)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(12.827.163)	-	(5.454.422)	-	(20.493.325)	-	(8.385.844)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(72.478.197)	(6.791.370)	(25.670.190)	(3.316)	(57.235.374)	(6.353.376)	(18.509.896)	-
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)	(65.280.078)	(3.207.848)	(25.604.309)	651.885	(31.466.834)	(3.676.722)	(10.356.498)	787.334
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(65.280.078)	(3.207.848)	(25.604.309)	651.885	(31.466.834)	(3.676.722)	(10.356.498)	787.334
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	14.332.955	-	6.094.721	-	14.940.755	-	6.113.739	-
25. İhracat	73.499.930	38.250.876	274.724	4.667.851	55.295.546	29.712.325	775.001	3.850.122
26. İthalat	47.687.232	-	20.277.770	-	35.956.912	-	15.442.466	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2012

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	(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 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011

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	(694.496)	694.496		
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(694.496)	694.496		
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(2.530.921)	2.530.921		
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	1.494.076	(1.494.076)		
6- Avro Net Etki (4+5)	(1.036.845)	1.036.845		
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	78.733	(78.733)		
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-		
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	78.733	(78.733)		
TOPLAM (3+6+9)	(1.652.608)	1.652.608		

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii) Faiz riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal varlıklar	129.282.933	182.143.971
Finansal yükümlülükler	129.098.620	133.637.464
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
Finansal yükümlülükler	12.118.733	12.125.814

Şirket'in yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan faiz gideri sonucu net dönem karı 36.339 TL (2011: 37.879 TL) daha az olurdu.

iii) Fiyat riski

Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen süt ve süt ürünleri sektöründeki rekabet ve hammadde fiyatlarındaki değişime göre değişkenlik gösteren çiğ süt fiyatlarından etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirgemek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Şirket, yakın gelecekte çiğ süt fiyatlarında önemli derecede bir değişiklik beklememektedir, dolayısıyla çiğ süt fiyatlarının düşmesi riskinden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamıştır ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır. Ayrıca Şirket, aktif finansal ve operasyonel risk yönetimi açısından piyasa fiyatlarını düzenli olarak gözden geçirmektedir.

Mevcut riskler Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve piyasalardaki çiğ süt fiyatları yakından takip edilmektedir.

d) Sermaye riski yönetimi:

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

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Şirket sermayeyi net borç/ toplam sermaye oranını kullanarak izler. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri ve ilişkili taraflara diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Finansal borçlar	15.651.815	35.526.619
Türev finansal alacaklar	(2.214.222)	(2.814.941)
İlişkili taraflara diğer borçlar	307.825	1.263.434
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6)	(4.506.394)	(4.989.129)
Net borç	9.239.024	28.985.983
Toplam özkaynaklar	436.175.692	438.962.894
Net borç/ özkaynaklar oranı	2%	7%

Şirket yönetimi net borç/ toplam sermaye oranını ve borçluluk seviyesini, ihtiyatlı finansman stratejisi doğrultusunda mümkün olduğu kadar düşük seviyelerde tutmayı hedeflemektedir. Öte yandan, Şirket yönetimi, net borç/ toplam sermaye oranını düzenli aralıklarla takip etmekte ve gerekli olduğunda güncellemektedir.

DİPNOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların sınıflandırılması

Şirket sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini satılmaya hazır finansal varlıklar ile krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Şirket'in finansal varlıklarından nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 6), ticari alacaklar (Dipnotlar 10 ve 37) ve diğer alacaklar (Dipnotlar 11 ve 37), krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları Dipnot 7'de belirtilmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar (Dipnot 8), diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 9), ticari borçlar (Dipnot 10) ve diğer borçlardan (Dipnot 11 ve 37) oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir..

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri makul değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle makul değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri ile gösterilmektedir. Bununla birlikte, borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerleri veya maliyet değerlerinden, varsa, ilgili değer düşüklüğü indirilerek bulunan değerlerinin makul değerlerine yaklaşık oldukları kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Banka kredilerinin makul değerleri Dipnot 8’de açıklanmıştır.

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Aşağıda yer alan tablo makul değeri ile taşınan ve makul değeri değerlendirme yöntemiyle belirlenen finansal araçların analizini içermektedir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları aşağıda açıklanan aşamalar baz alınarak yapılmıştır:

- Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1).
- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye2).
- Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2012 ve 2011 itibariyle makul değerinden hesaplanan Şirket’in varlıkları ve yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2012

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	39.314.167	-	14.019.269	53.333.436
Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar	-	2.214.222	-	2.214.222
Toplam varlıklar	39.314.167	2.214.222	14.019.269	55.547.658

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

31 Aralık 2011

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	34.364.363	-	11.706.876	46.071.239
Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar	-	2.814.941	-	2.814.941
Toplam varlıklar	34.364.363	2.814.941	11.706.876	48.886.180

(*) Seviye 3 Finansal Araçlar için lütfen Dipnot 7-a'ya bakınız.

DİPNOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, 1 Şubat 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 %43, Dimes'in de %53 ortaklığı ile Dimes - Pınar Adi Ortaklığı ("Dimes-Pınar") kurulmuştur. Dimes-Pınar, bu anlaşmaya istinaden T.C. Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı'na 1.672.00 TL'lik teminat mektubu vermiştir.

DİPNOT 41 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (2011: Yoktur).

.....