

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇOLAR.....	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI	5
1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-36
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	6-11
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	11-16
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	17-18
DİPNOT 5 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	19
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	20-22
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	22-24
DİPNOT 8 VERGİLER	24-25
DİPNOT 9 ÖZKAYNAKLAR	26
DİPNOT 10 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	27
DİPNOT 11 FAALİYET GİDERLERİ	27-28
DİPNOT 12 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER	28
DİPNOT 13 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	29
DİPNOT 14 YABANCI PARA POZİSYONU.....	30-32
DİPNOT 15 ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	33-36

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

		<i>Bağımsız</i> Dipnot denetimden geçmemiş Referansları	<i>Bağımsız</i> denetimden geçmiş 30 Eylül 2012	<i>Bağımsız</i> denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar			204.495.949	244.733.776
Nakit ve Nakit Benzerleri			5.367.356	4.989.129
Finansal Yatırımlar	4.ii		2.153.075	2.814.941
Ticari Alacaklar			110.199.083	102.363.672
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3		103.361.161	90.021.159
- Diğer Ticari Alacaklar			6.837.922	12.342.513
Diğer Alacaklar			19.847.116	65.706.832
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3		16.158.721	63.097.170
- Diğer Alacaklar			3.688.395	2.609.662
Stoklar			61.509.397	59.672.254
Diğer Dönen Varlıklar			5.419.922	9.186.948
Duran Varlıklar			377.338.613	380.840.361
Diğer Alacaklar			751	11.694.751
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3		-	11.694.000
- Diğer Alacaklar			751	751
Finansal Yatırımlar	4.i		44.158.907	46.071.239
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5		41.523.915	45.482.093
Maddi Duran Varlıklar	6		289.554.213	277.326.705
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			305.592	241.180
Diğer Duran Varlıklar			1.795.235	24.393
TOPLAM VARLIKLAR			581.834.562	625.574.137

1 Ocak - 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 31 Ekim 2012 tarihinde onaylanmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

		<i>Bağımsız</i> Dipnot denetimden geçmemiş Referansları	<i>Bağımsız</i> denetimden geçmiş 30 Eylül 2012	<i>Bağımsız</i> denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Yükümlülükler			128.311.553	135.435.419
Finansal Borçlar	7		14.122.192	20.452.440
Ticari Borçlar			103.798.320	106.369.020
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3		17.301.781	11.078.255
- Diğer Ticari Borçlar			86.496.539	95.290.765
Diğer Borçlar			1.143.544	1.263.434
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3		1.143.544	1.263.434
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	8		2.305.395	3.722.224
Borç Karşılıkları			1.529.390	1.478.270
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler			5.412.712	2.150.031
Uzun Vadeli Yükümlülükler			42.231.458	51.175.824
Finansal Borçlar	7		259.069	15.074.179
Ticari Borçlar			13.369.982	5.419.146
Diğer Borçlar			48.534	48.534
Borç Karşılıkları			274.658	260.871
Kıdem Tazminatı Karşılığı			6.817.393	6.082.672
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8		21.461.822	24.290.422
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER			170.543.011	186.611.243
ÖZKAYNAKLAR				
Ödenmiş Sermaye	9		44.951.051	44.951.051
Sermaye Düzeltmesi Farkları	9		16.513.550	16.513.550
Değer Artış Fonları			142.817.684	147.579.044
- Yeniden Değerleme Fonu	6		117.743.636	120.262.072
- İştirakler Yeniden Değerleme Fonu	5		720.432	738.172
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar				
Makul Değer Fonu	4.i		19.870.752	21.688.300
- İştirakler Makul Değer Fonu			4.482.864	4.890.500
Yabancı Para Çevrim Farkları	2.3.ii		315.365	519.933
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler			34.121.324	27.778.175
Ortak Kontrol Altındaki İşletmeler Arasında				
Yapılan Hisse Alışı Etkisi			(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş Yıllar Karları			138.173.021	134.238.876
Net Dönem Karı			39.937.433	72.920.142
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR			581.834.562	625.574.137

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş		Bağımsız denetimden geçmemiş	
		1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Satış Gelirleri	10	549.885.945	188.464.931	474.157.576	174.685.638
Satışların Maliyeti	10	(449.359.045)	(156.109.589)	(378.562.431)	(143.782.409)
BRÜT KAR		100.526.900	32.355.342	95.595.145	30.903.229
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	11.i	(38.846.431)	(11.812.236)	(24.434.605)	(9.949.123)
Genel Yönetim Giderleri	11.ii	(21.413.837)	(6.898.620)	(17.563.868)	(5.672.064)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	11.iii	(5.171.737)	(1.754.332)	(4.068.700)	(1.466.789)
Diğer Faaliyet Gelirleri		6.452.544	773.597	6.444.532	624.881
Diğer Faaliyet Giderleri		(1.736.160)	(216.922)	(619.064)	(108.323)
FAALİYET KARI		39.811.279	12.446.829	55.353.440	14.331.811
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar - net	5	2.111.760	1.515.676	5.482.363	2.110.263
Finansal Gelirler	12	10.737.724	1.852.468	8.589.076	2.671.412
Finansal Giderler	12	(7.010.391)	(1.488.746)	(8.223.976)	(2.641.137)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		45.650.372	14.326.227	61.200.903	16.472.349
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri	8	(5.712.939)	(1.234.937)	(6.462.398)	(2.597.311)
- Dönem Vergi Gideri	8	(8.446.755)	(2.322.005)	(11.160.600)	(3.087.491)
- Ertelenmiş Vergi Geliri	8	2.733.816	1.087.068	4.698.202	490.180
NET DÖNEM KARI		39.937.433	13.091.290	54.738.505	13.875.038
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR:					
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Makul Değer (Azalışı)/ Artışı - net	4.i	(1.817.548)	(770.746)	(6.668.274)	(7.242.843)
İştirakler Makul Değer Fonu Azalışı	5	(407.636)	(4.316)	(254.212)	(56.736)
Yabancı Para Çevrim Farkları	5	(204.568)	275.351	820.260	237.955
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GİDER		(2.429.752)	(499.711)	(6.102.226)	(7.061.624)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		37.507.681	12.591.579	48.636.279	6.813.414
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	13	0,8885	0,2912	1,2177	0,3087

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Bağımsız denetimden geçmemiş

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yeniden değerleme fonu	İştirakler yeniden değerleme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2012	44.951.051	16.513.550	120.262.072	738.172	21.688.300	4.890.500	519.933	27.778.175	(5.537.877)	134.238.876	72.920.142	438.962.894
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.920.142	(72.920.142)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	6.343.149	-	(6.343.149)	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 3-ii.i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(65.179.024)	-	(65.179.024)
İştirakler amortisman transferi - net (Dipnot 5)	-	-	-	(17.740)	-	-	-	-	-	17.740	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(1.817.548)	(407.636)	(204.568)	-	-	-	39.937.433	37.507.681
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(2.518.436)	-	-	-	-	-	-	2.518.436	-	-
30 Eylül 2012	44.951.051	16.513.550	117.743.636	720.432	19.870.752	4.482.864	315.365	34.121.324	(5.537.877)	138.173.021	39.937.433	411.291.551

Bağımsız denetimden geçmemiş

1 Ocak 2011	44.951.051	16.513.550	87.185.620	181.428	28.318.434	4.246.342	(166.034)	22.873.461	(5.537.877)	126.164.232	60.075.624	384.805.831
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60.075.624	(60.075.624)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	4.904.714	-	(4.904.714)	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 3-ii.i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50.794.688)	-	(50.794.688)
İştirakler amortisman transferi - net (Dipnot 5)	-	-	-	(664)	-	-	-	-	-	664	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(6.668.274)	(254.212)	820.260	-	-	-	54.738.505	48.636.279
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(2.063.101)	-	-	-	-	-	-	2.063.101	-	-
30 Eylül 2011	44.951.051	16.513.550	85.122.519	180.764	21.650.160	3.992.130	654.226	27.778.175	(5.537.877)	132.604.219	54.738.505	382.647.422

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011
İşletme faaliyetleri:		
Vergi öncesi dönem karı	45.650.372	61.200.903
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler		
Amortisman ve itfa payları	9.733.371	11.014.667
Faiz gelirleri	12 (5.181.920)	(5.396.256)
Faiz giderleri	12 2.464.236	1.887.567
Kıdem tazminatı karşılığı	11.ii 1.846.252	1.075.477
İştiraklerin karlarından alınan pay - net	5 (2.111.760)	(5.482.363)
Temettü geliri	(3.382.389)	(4.486.945)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların silinmesi	5 25.160	42.086
Maddi duran varlık satış karı	(599.738)	(38.797)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü	264.267	-
Gerçekleşmeyen kur farkı (geliri)/ gideri	(880.142)	3.607.121
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit	47.827.709	63.423.460
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:		
Ticari alacaklardaki azalış	5.125.082	430.427
Stoklardaki (artış)/ azalış	(1.837.143)	7.778.094
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	3 (13.340.002)	(25.334.731)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış/ (artış)	2.083.587	(5.055.464)
Diğer uzun vadeli alacaklar ve duran varlıklardaki azalış	-	344.675
Ticari borçlardaki artış/ (azalış)	428.622	(349.573)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/ (azalış)	3 6.223.526	(6.888.620)
İlişkili taraflara diğer borçlardaki azalış	3 (119.890)	(531.811)
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki ve diğer yükümlülüklerdeki artış	3.514.401	1.078.587
Ödenen vergiler	8 (9.863.584)	(10.424.718)
Ödenen kar payı ve ikramiye	(186.813)	(497.535)
Ödenen kıdem tazminatları	(1.111.531)	(737.421)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	38.743.964	23.235.370
Yatırım faaliyetleri:		
Tahsil edilen faiz	5.786.626	5.665.260
Tahsil edilen temettü	3 8.814.963	13.303.358
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki azalış/ (artış)	3 58.632.449	(6.632.764)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları ve verilen avanslar	(23.849.936)	(10.872.387)
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım	(264.267)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen hasılat	653.543	94.544
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit	49.773.378	1.558.011
Finansman faaliyetleri:		
Finansal borçlardaki (geri ödeme)/ artış	(19.877.386)	19.704.123
Temettü ödemesi	3 (65.179.024)	(50.794.688)
Ödenen faiz	(3.070.782)	(2.153.726)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(88.127.192)	(33.244.291)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış	390.150	(8.450.910)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	4.989.129	17.208.785
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi	(11.923)	12.895
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	5.367.356	8.770.770

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak süt ve süt mamülleri (peynir, yoğurt vb.) 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 ve gıda sektörünün öncü markalarından olan "Pınar" şemsiyesi altında, "Pınar" markalı ürünlerle pazarda yer almaktadır.

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımını Yaşar grubu şirketlerinden ve Şirket'in iştiraki olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP"), yurtdışı satış ve dağıtımını Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("Yataş") aracılığıyla yapmaktadır (Dipnot 3).

Şirket'in sermayesinin %37,95'ine (31 Aralık 2011: %37,95) karşılık gelen hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir. Şirket'in %61,41 (31 Aralık 2011: %61,19) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 9).

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

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak/ İzmir

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında 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 - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

Ara dönem finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları KGMDSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, özet ara dönem finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotlar, SPK’nın haftalık bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, işletmelerin toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarını finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 14).

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

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

1 Ocak - 30 Eylül 2012 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Konsolidasyon Esasları

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

Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması 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, 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 5):

	<u>Ortaklık Payları (%)</u>	
	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
<u>İştirakler</u>		
YBP	31,82	31,82
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (“Desa Enerji”)	30,52	30,52
Pınar Foods GmbH (“Pınar Foods”)	44,94	44,94

Yabancı para çevrimi

i) İşlemler ve bakiyeler

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

ii) *Yabancı ülkedeki iştirakin mali tablolarının çevrimi*

Almanya’da faaliyet gösteren iştirakin (Pınar Foods) finansal tabloları bulunduğu ülkenin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlanmış olup, SPK Finansal Raporlama Standartları’na uyarlanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren söz konusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları, kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 2,3085 TL (31 Aralık 2011: 2,4438 TL) aynı tarih itibarıyla sona eren 9 aylık dönem için ortalama 1 Avro karşılığı ise 2,3003 TL’dir (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 2,2757 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki “yabancı para çevrim farkları” içerisinde takip edilmektedir.

2.4 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler

a) **1 Ocak 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.
- 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 bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü”, 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 28, “İştirakler ve İş 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.

Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı beklenmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Eylül 2011 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Şirket 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 - 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ilişkin amortisman giderleri daha önceki faydalı ömürlere göre hesaplanacak olan tutardan 4.372.678 TL daha az gerçekleşmiştir. Güncelleme sonrası makine, tesis ve cihazlara ilişkin faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

Yaklaşık Faydalı Ömürler

Güncelleme Sonrası

Makine, tesis ve cihazlar

15-25 yıl

Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

i) Satılmaya hazır varlıkların makul değer tespiti

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

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

Şirket'in arazileri, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazları, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerinden, arazi ve arsalar hariç olmak üzere değerlendirme yapılan tarihten bilanço tarihine kadar hesaplanan müteakip amortisman tutarları indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 30 Eylül 2012 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımıyla, yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 6). Alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir ve söz konusu değişikliklerin etkileri olduğu dönemde finansal tablolara yansıtılır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

iii) Gelir vergileri

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve ilişkili taraflara borç bakiyeleri ile 30 Eylül 2012 ve 2011 ara hesap dönemleri içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
YBP	93.569.970	84.784.212
Yataş	10.358.925	6.037.845
	103.928.895	90.822.057
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(567.734)	(800.898)
	103.361.161	90.021.159

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 6,07 (31 Aralık 2011: % 11,00) olup vadeleri ortalama 2 ay içerisinde (31 Aralık 2011: 2 ay).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:		
Yaşar Holding	15.573.729	62.534.321
DYO Boya Fab. A.Ş. ("DYO Boya")	496.896	505.481
Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("Yabim")	42.065	42.934
Diğer	46.031	14.434
	16.158.721	63.097.170

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Yaşar Holding'ten olan alacakların 11.703.037 TL tutarındaki kısmı Şirket tarafından bir finansal kuruluştan alınıp, Yaşar Holding'e aynı koşullarda devredilen TL cinsinden banka kredisinden oluşmakta olup ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık %13,91'dir (31 Aralık 2011: 20.164.848 TL tutarındaki Avro ve TL cinsinden banka kredilerinden oluşmakta olup yıllık etkin faiz oranı Avro krediler için %5,70'tir).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding'ten 3.870.692 TL tutarında (31 Aralık 2011: 42.369.473 TL) ticari olmayan alacakları için uygulanan faiz oranı 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla yıllık %9,5'tir (31 Aralık 2011: %12,00). Şirket yönetimi Yaşar Holding'ten olan diğer alacakların 3 ile 12 ay içerisinde kapatılacağına öngörmektedir.

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

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

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

Şirket'in 30 Eylül 2012 itibarıyla ilişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Şirket'in ilişkili taraflardan uzun vadeli alacakları, Şirket tarafından bir finansal kuruluştan alınıp, Yaşar Holding'e aynı koşullarda devredilen 2013 yılı vadeli TL cinsinden banka kredisinden oluşmakta olup ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık %14,29'dur).

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	6.176.734	2.032.454
Yadex Export - Import und Spedition GmbH ("Yadex")	6.077.470	3.692.596
Yaşar Holding	2.150.313	2.225.147
Hdf FZ Co. ("Hdf")	203.512	835.769
Desa Enerji	1.203.285	1.096.156
Diğer	1.516.346	1.223.702
	17.327.660	11.105.824
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(25.879)	(27.569)
	17.301.781	11.078.255

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara olan ticari borçların 6.077.470 TL (31 Aralık 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 ve üretimde kullanılmak üzere çiğ süt alımlarından kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %5,82 (31 Aralık 2011: %11) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2011: 2 ay).

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:		
Yaşar Üniversitesi	705.664	1.007.156
Ortaklara borçlar	437.792	253.439
Diğer	88	2.839
	1.143.544	1.263.434

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
a) Ürün satışları:				
YBP	481.786.041	170.592.230	411.978.281	149.660.661
Yataş	52.917.172	16.587.161	39.414.483	15.769.382
Diğer	579.418	162.413	1.108.301	363.693
	535.282.631	187.341.804	452.501.065	165.793.736

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

b) Hizmet satışları:

Çamlı Yem	360.896	122.309	174.677	60.985
YBP	42.759	21.600	13.422	4.120
Pınar Et	29.724	25.399	5.525	1.651
Diğer	84.957	32.269	85.341	18.014
	518.336	201.577	278.965	84.770

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
c) Mal alımları:				
Yadex	11.827.540	5.784.521	4.265.864	2.256.398
Desa Enerji	8.773.847	3.087.083	6.464.195	2.228.383
Çamlı Yem	6.072.198	1.331.554	11.302.554	3.673.904
Hedef Ziraat Tic. ve San. A.Ş. ("Hedef Ziraat")	1.778.059	639.554	1.421.430	491.552
Pınar Anadolu	-	-	69.005	-
Diğer	107.467	32.580	121.142	37.010
	28.559.111	10.875.292	23.644.190	8.687.247

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

d) Hizmet alımları:

Yaşar Holding	6.990.134	2.341.127	5.772.119	1.971.660
YBP	4.062.357	1.101.596	2.248.028	859.652
Yataş	1.549.483	481.054	1.176.358	436.609
Diğer	490.003	129.810	452.317	150.677
	13.091.977	4.053.587	9.648.822	3.418.598

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

e) Finansal giderler:

YBP	127.407	11.003	85.064	62.246
Yaşar Holding	65.339	4.947	40.038	5.391
Çamlı Yem	14.891	4.947	15.100	5.391
Diğer	64.511	24.735	72.464	21.564
	272.148	45.632	212.666	94.592

Finansal giderlerin önemli bir kısmı Dipnot 7'de açıklandığı üzere Şirket'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu ve Yaşar grubu şirketlerinin garantör olarak katıldığı kredilerin kefalet giderinden oluşmakta olup 1 Ocak - 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait toplam 216.752 TL kefalet gideri bulunmaktadır (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 181.479 TL) (Dipnot 12). Kefalet gideri hesaplamalarında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'dir (30 Eylül 2011: %0,50).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
f) Finansal gelirler:				
Yaşar Holding	4.980.412	1.753.337	4.849.783	1.305.073
DYO Boya	130.010	42.660	81.749	43.702
Diğer	145.008	48.099	100.969	51.029
	5.255.430	1.844.096	5.032.501	1.399.804

İlişkili taraflardan finansal gelirlerin bir kısmı Yaşar Grubu Şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup 1 Ocak - 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait toplam 914.284 TL kefalet geliri bulunmaktadır (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 888.523 TL) (Dipnot 12). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'dir (30 Eylül 2011: %0,50).

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

g) Diğer gelirler:

YBP	663.012	221.114	595.152	198.210
Çamlı Yem	643.306	202.885	564.773	170.385
Diğer	22.094	12.981	28.840	7.852
	1.328.412	436.980	1.188.765	376.447

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

h) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

Kısa vadeli faydalar	1.267.885	630.490	1.266.143	397.961
Kar payı ve performans ikramiyesi	398.288	-	498.032	-
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	38.535	38.535
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-	51.252	51.252
Diğer uzun vadeli faydalar	38.201	18.384	13.710	2.091
	1.704.374	648.874	1.867.672	489.839

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
i) Ödenen ve tahakkuk eden temettüler:				
Yaşar Holding (*)	39.879.724	-	31.078.681	-
Halka arz (*)	24.737.174	-	19.277.936	-
Diğer (*)	562.126	-	438.071	-
	65.179.024	-	50.794.688	-

(*) Dipnot 9

j) Alınan temettüler:

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

(*) İştirakler (Dipnot 5).

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

k) Duran varlık alımları:

Yaşar Holding	45.729	-	50.533	666
DYO Matbaa	-	-	71.171	-
Diğer	11.874	-	119.484	1.238
	57.603	-	241.188	1.904

l) Bağış ve yardımlar:

Yaşar Eğitim Vakfı	5.940	5.940	175.000	-
	5.940	5.940	175.000	-

m) Verilen kefaletler:

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 650.079.000 TL (31 Aralık 2011: 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 688.069.700 TL) tutarındaki kredilere Şirket'in söz konusu Yaşar grubu şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır (Dipnot 15).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya hazır finansal varlıklar	44.158.907	46.071.239
Diğer finansal yatırımlar	2.153.075	2.814.941
Toplam finansal yatırımlar	46.311.982	48.886.180

i) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TL	%	TL	%
Pınar Et	28.785.252	12,58	30.638.848	12,58
Çamlı Yem	10.947.634	5,47	11.284.144	5,47
Pınar Su	3.994.830	8,77	3.725.515	8,77
Yataş	346.278	1,76	346.278	1,76
Bintur	65.552	1,33	57.093	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	44.158.907		46.071.239	

Pınar Et ve Pınar Su hisseleri İMKB'de işlem gördüğünden bilanço tarihindeki 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 yansıtılmıştır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle uygulanan indirgenmiş nakit akım yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı		Dönem sonu büyüme oranı	
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Çamlı Yem	%10,13	%10,40	%2	%2
Yataş	%8,81	%9,07	%0	%0
Bintur	%10,78	%11,06	%1	%1

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	2012	2011
1 Ocak	46.071.239	53.068.271
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım:		
Yataş	264.267	-
Değer düşüklüğü:		
Yataş	(264.267)	
Makul değer artışı/ (azalışı):		
Pınar Et	(1.853.597)	(5.451.751)
Çamlı Yem	(336.510)	175.266
Pınar Su	269.316	(1.638.341)
Yataş	-	(117.617)
Bintur	8.459	(5.386)
30 Eylül	44.158.907	46.030.442

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

	2012	2011
1 Ocak	21.688.300	28.318.434
Makul değer azalışı	(1.912.332)	(7.037.829)
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 8)	94.784	369.555
30 Eylül	19.870.752	21.650.160

ii) Kısa vadeli finansal yatırımlar:

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, 2.153.075 TL (31 Aralık 2011: 2.814.941 TL) tutarındaki kısa vadeli finansal yatırımlar türev finansal araçlardan doğan alacaklardan oluşmakta olup Dipnot 7'de detaylı olarak açıklanmışlardır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	TL	Hisse oranı %	TL	Hisse oranı %
YBP	31.361.434	31,82	36.169.941	31,82
Desa Enerji	6.590.182	30,52	5.614.644	30,52
Pınar Foods	3.572.299	44,94	3.697.508	44,94
Toplam	41.523.915		45.482.093	

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

	2012	2011
1 Ocak	45.482.093	44.170.404
İştiraklerin karlarındaki pay, vergi sonrası - net	2.111.760	5.482.362
İştirakler makul değer fonu azalışı - net	(407.636)	(254.212)
Yabancı para çevrim farkları	(204.568)	820.260
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 3.ii.j)	(5.432.574)	(8.816.413)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların silinmesi	(25.160)	(42.086)
30 Eylül	41.523.915	41.360.315

İştirakler yeniden değerlendirme fonunun dönem içerisinde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	738.172	181.428
Yeniden değerlendirme fonu değişimi - net (YBP)	(706)	(664)
Yeniden değerlendirme fonu değişimi - net (Desa Enerji)	(17.034)	-
30 Eylül	720.432	180.764

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

	30 Eylül 2012			31 Aralık 2011		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net dönem (zararı)/ karı	Varlıklar	Yükümlülükler	Net dönem karı
- YBP	369.956.803	270.569.010	3.320.497	344.096.708	229.684.187	20.944.618
- Desa Enerji	24.334.947	2.741.961	3.196.373	21.536.172	3.139.566	1.017.269
- Pınar Foods	10.683.788	2.734.441	177.499	9.704.011	1.476.356	858.076

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 30 Eylül 2012 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2012
Yeniden değerlendirilmiş değer/ maliyet:					
Araziler	69.113.000	-	-	-	69.113.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	103.308.230	209.857	-	-	103.518.087
Makine, tesis ve cihazlar	241.763.030	7.113.596	(2.845.343)	9.586.908	255.618.191
Taşıt araçları	5.350.993	751.651	(75.971)	-	6.026.673
Döşeme ve demirbaşlar	43.811.758	1.076.837	(762.215)	7.917	44.134.297
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	2.223.121	-	-	-	2.223.121
Yapılmakta olan yatırımlar	2.536.220	12.815.506	-	(9.594.825)	5.756.901
	468.106.352	21.967.447	(3.683.529)	-	486.390.270
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(37.259.278)	(2.088.579)	-	-	(39.347.857)
Makine, tesis ve cihazlar	(117.208.733)	(5.364.892)	2.839.437	-	(119.734.188)
Taşıt araçları	(4.998.279)	(166.387)	75.971	-	(5.088.695)
Döşeme ve demirbaşlar	(29.699.849)	(1.982.165)	714.316	-	(30.967.698)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(1.613.508)	(84.111)	-	-	(1.697.619)
	(190.779.647)	(9.686.134)	3.629.724	-	(196.836.057)
Net defter değeri	277.326.705				289.554.213

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Eskişehir tesislerindeki üretim hattına yapılan yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2011
Yeniden değerlendirilmiş değer/ maliyet:					
Araziler	60.609.913	-	-	301.438	60.911.351
Binalar ve yerüstü düzenleri	96.269.683	233.315	-	1.627.217	98.130.215
Makine, tesis ve cihazlar	205.793.832	5.104.445	(9.721)	897.699	211.786.255
Taşıtlar araçları	5.420.051	-	(60.978)	-	5.359.073
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar araçları	2.223.121	-	-	-	2.223.121
Döşeme ve demirbaşlar	37.652.472	4.615.753	(548.216)	246.615	41.966.624
Yapılmakta olan yatırımlar	2.324.910	822.928	-	(3.072.969)	74.869
	410.293.982	10.776.441	(618.915)	-	420.451.508
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(34.367.909)	(2.158.831)	-	-	(36.526.740)
Makine, tesis ve cihazlar	(111.077.019)	(6.869.224)	8.852	-	(117.937.391)
Taşıtlar araçları	(4.956.689)	(110.290)	53.235	-	(5.013.744)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar araçları	(1.501.361)	(84.111)	-	-	(1.585.472)
Döşeme ve demirbaşlar	(27.781.002)	(1.693.321)	501.085	-	(28.973.238)
	(179.683.980)	(10.915.777)	563.172	-	(190.036.585)
Net defter değeri	230.610.002				230.414.923

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 7.491.718 TL’si (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 8.956.390 TL) satılan malın maliyetine, 508.323 TL’si (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 343.744 TL) stok maliyetlerine, 778.411 TL’si (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 855.107 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 11), 692.852 TL’si (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 627.988 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 11) ve 262.067 TL’si (1 Ocak - 30 Eylül 2011: 231.438 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine yansıtılmıştır.

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

	2012	2011
1 Ocak	120.262.072	87.185.620
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(3.148.045)	(2.578.876)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	629.609	515.775
30 Eylül	117.743.636	85.122.519

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler	7.010	19.733.728
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	14.115.182	718.712
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar (Dipnot 4.ii)	(2.153.075)	(2.814.941)
Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yatırımlar -net	11.969.117	17.637.499
Uzun vadeli krediler	259.069	15.074.179
Uzun vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yatırımlar	259.069	15.074.179
Toplam finansal borçlar, diğer finansal yatırımlar ve diğer finansal yatırımlar -net	12.228.186	32.711.678

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	-	-	7.010	-	7.010	-
Avro krediler (**)	-	5,70	-	8.075.018	-	19.733.728
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Uzun vadeli Avro kredilerin kısa vadeli kısmı (**)	6,62	6,02	6.114.438	294.096	14.115.182	718.712
Toplam kısa vadeli krediler					14.122.192	20.452.440
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar:						
Yabancı paradan TL'ye swap işlemleri	-	-	(2.153.075)	(2.814.941)	(2.153.075)	(2.814.941)
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					11.969.117	17.637.499
Uzun vadeli krediler:						
Avro krediler (**)	5,55	7,29	112.224	6.168.336	259.069	15.074.179
Toplam uzun vadeli krediler					259.069	15.074.179

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

(**) Avro krediler, 224.448 Avro karşılığı 518.138 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,55'e göre sabit faiz oranlı kısa vadeli krediler ve 6.002.214 Avro karşılığı 13.856.113 TL tutarındaki faiz oranı yıllık Euribor +%5,60'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı uzun vadeli kredileri içermektedir (31 Aralık 2011: 8.075.018 Avro karşılığı 19.733.728 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,70'e göre sabit faiz oranlı kısa vadeli krediler, 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 %5,18'e göre sabit faiz oranlı kredileri içermektedir).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR ((Devamı)

Şirket ile Morgan Stanley Bank International Limited, Morgan Stanley & Co. International Limited ve garantör Yaşar grubu şirketleri (Yaşar Holding, YBP, Çamlı Yem, Viking Kağıt, Pınar Et, Pınar Su, DYO Boya), arasında 27 Eylül 2006 tarihinde imzalanan ve 27 Eylül 2013 vadeli 6 milyon Avro tutarındaki kredi anlaşmasına ilişkin olarak Morgan Stanley & Co. International Limited ile International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") master anlaşması, ekleri ve swap teyid dökümanlarını imzalamak suretiyle, Euribor + %5,60 faiz oranına sahip 6 milyon Avro tutarındaki krediyi, TL swap eğrisi + %8,50 faiz oranına sahip 11.694.000 TL ile "swap" etmiştir. Bu swap ve kredi işlemlerinden kaynaklanan kayıp ve kazançlar, UMS 39'daki rayiç değer değişikliği riskinden kaynaklanan ve kar zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemlerle ilgili hükümler doğrultusunda, cari dönem özet kapsamlı gelir tablosunda finansal gelirler ile finansal giderler içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla swap işlemlerinin toplam kontrat tutarı 25.545.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 26.356.800 TL).

Şirket'in kredi ve finansal borçlar ile ilgili vermiş olduğu teminatlar 15 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

DİPNOT 8 - VERGİLER

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla peşin ödenen kurumlar vergisi ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar vergisi karşılığı	8.446.755	14.890.902
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(6.141.360)	(11.168.678)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.305.395	3.722.224

30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait özet kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Cari dönem kurumlar vergisi	(8.446.755)	(2.322.005)	(11.160.600)	(3.087.491)
Ertelenmiş vergi geliri	2.733.816	1.087.068	4.698.202	490.180
Toplam vergi (gideri)/ geliri	(5.712.939)	(1.234.937)	(6.462.398)	(2.597.311)

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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - VERGİLER (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde taşınan değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2011: %20).

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

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü
Maddi duran varlıklardaki geçici farklar	190.147.807	(29.099.117)	189.356.719	(28.940.899)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	22.258.559	(869.085)	24.170.891	(963.869)
Maddi olmayan duran varlıklardaki geçici farklar	891.279	(178.256)	854.621	(170.924)
Yatırım indirimleri	(28.645.020)	5.729.004	(18.196.313)	3.639.263
Kıdem tazminatı karşılığı	(6.817.393)	1.363.479	(6.082.672)	1.216.534
Borç karşılıkları	(2.865.295)	573.059	-	-
Diğer	(5.095.470)	1.019.094	(4.647.366)	929.473
Ertelenmiş vergi varlığı		8.684.636		5.785.270
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(30.146.458)		(30.075.692)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net		(21.461.822)		(24.290.422)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2012	2011
1 Ocak	(24.290.422)	(21.732.130)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri	2.733.816	4.698.202
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonuna verilen	94.784	369.555
30 Eylül	(21.461.822)	(16.664.373)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket, SPK’ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 Kr olan hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan tespit etmiştir. Şirket’in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi, 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 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 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı tarihi değerleri üzerinden aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Hissedarlar				
Yaşar Holding (A,B,C)	61,41	27.603.901	61,19	27.503.258
Halka açık (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 (31 Aralık 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. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur. 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 adet (31 Aralık 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. Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından ortaklar arasından veya hariçten Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dairesinde seçilecek 5 ila 9 üyeden teşkil edilecek bir Yönetim Kurulu tarafından idare olunur. Yönetim Kurulunun 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.

Şirket’in 15 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2011 yılı dağıtılabilir net dönem karınının 65.179.024 TL tutarındaki kısmının temettü olarak dağıtılmasına ve kar payı ödemelerinin 25 Mayıs ile 25 Eylül 2012 tarihlerinde olacak şekilde iki eşit taksitle yapılmasına karar verilmiştir. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2011 yılı karından 6.343.149 TL tutarında “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek” ayırmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Yurtiçi mamul satışları	692.650.284	243.531.666	591.085.991	216.947.403
Yurtdışı mamul satışları	52.917.172	16.587.161	39.712.471	15.768.142
Ticari mal satışları	4.277.660	842.993	11.350.105	3.854.755
Brüt Satışlar	749.845.116	260.961.820	642.148.567	236.570.300
Tenzil: İskontolar	(185.103.675)	(66.623.484)	(157.141.808)	(58.103.999)
İadeler	(14.855.496)	(5.873.405)	(10.849.183)	(3.780.663)
Net Satışlar	549.885.945	188.464.931	474.157.576	174.685.638
Satılan mamuller maliyeti	(445.402.754)	(155.380.136)	(367.480.499)	(140.100.053)
Satılan ticari mal maliyeti	(3.956.291)	(729.453)	(11.081.932)	(3.682.356)
Satışların Maliyeti	(449.359.045)	(156.109.589)	(378.562.431)	(143.782.409)
Brüt Kar	100.526.900	32.355.342	95.595.145	30.903.229

DİPNOT 11 - FAALİYET GİDERLERİ

i. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:

Reklam	21.688.025	6.271.605	13.026.084	5.689.844
Nakliye	7.317.696	2.142.806	3.634.449	1.546.011
Personel	3.170.342	985.869	2.533.929	929.609
Dışarıdan sağlanan hizmetler	2.683.004	968.859	2.256.182	798.141
Amortisman ve itfa payı	778.411	255.135	855.107	278.310
Diğer	3.208.953	1.187.962	2.128.854	707.208
38.846.431	11.812.236	24.434.605	9.949.123	

ii. Genel yönetim giderleri:

Danışmanlık ve istişare ücretleri	7.283.205	2.465.669	6.109.979	2.080.328
Personel	7.005.593	2.417.606	5.770.427	1.914.154
Kıdem tazminatları	1.846.252	306.972	1.075.477	356.191
Dışarıdan sağlanan hizmetler	774.653	279.998	644.766	216.538
Vergiler (Kurumlar vergisi hariç)	730.459	153.976	560.871	78.536
Amortisman ve itfa payı	692.852	250.088	627.988	194.720
Kira	470.637	167.098	456.053	150.299
Haberleşme	205.052	65.674	220.920	75.936
Diğer	2.405.134	791.539	2.097.387	605.362
21.413.837	6.898.620	17.563.868	5.672.064	

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
iii. Araştırma geliştirme giderleri:				
	5.171.737	1.754.332	4.068.700	1.466.789
Toplam faaliyet giderleri	65.432.005	20.465.188	46.067.173	17.087.976

DİPNOT 12 - FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

Finansal gelirler:

Faiz geliri	5.181.920	1.288.284	5.396.256	1.395.487
Kur farkı geliri	3.426.571	452.539	1.451.759	992.771
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	1.214.949	(161.529)	852.538	(54.715)
Kefalet geliri	914.284	273.174	888.523	337.869
	10.737.724	1.852.468	8.589.076	2.671.412

Finansal giderler:

Kur farkı gideri	(3.122.225)	(997.924)	(5.136.208)	(1.944.878)
Faiz gideri	(2.464.236)	(748.076)	(1.887.567)	(613.930)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(1.092.490)	306.626	(966.358)	27.010
Kefalet giderleri	(216.752)	(40.683)	(181.479)	(94.591)
Diğer	(114.688)	(8.689)	(52.364)	(14.748)
	(7.010.391)	(1.488.746)	(8.223.976)	(2.641.137)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

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

		1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Net dönem karı	A	39.937.433	13.091.290	54.738.505	13.875.038
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	44.951.051	44.951.051	44.951.051	44.951.051

Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet

hisse başına kazanç	A/B	0,8885	0,2912	1,2177	0,3087
----------------------------	------------	---------------	---------------	---------------	---------------

Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket Yönetim Kurulu'nca herhangi bir kar payı avansı hesaplanmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 14 - YABANCI PARA POZİSYONU

Yabancı Para Pozisyonu Tablosu

	30 Eylül 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	8.981.802	4.623.083	67.169	575.927	5.834.615	2.661.157	61.082	658.683
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	195.478	79.472	23.238	-	29.042	13.732	1.270	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	136.019	32.387	25.570	19.190	19.904.883	1.765	8.091.046	128.651
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	9.313.299	4.734.942	115.977	595.117	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	6.861	-	-	6.861	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	6.861	-	-	6.861	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	9.320.160	4.734.942	115.977	601.978	25.768.540	2.676.654	8.153.398	787.334
10. Ticari Borçlar	(10.457.138)	(500.277)	(4.143.078)	-	(16.289.609)	(6.353.376)	(1.754.938)	-
11. Finansal Yükümlülükler	(14.115.180)	-	(6.114.438)	-	(20.452.440)	-	(8.369.114)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(24.572.318)	(500.277)	(10.257.516)	-	(36.742.049)	(6.353.376)	(10.124.052)	-
14. Ticari Borçlar	(13.086.357)	-	(5.668.771)	-	(5.419.146)	-	(2.217.508)	-
15. Finansal Yükümlülükler	(259.068)	-	(112.224)	-	(15.074.179)	-	(6.168.336)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(13.345.425)	-	(5.780.995)	-	(20.493.325)	-	(8.385.844)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(37.917.743)	(500.277)	(16.038.511)	-	(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)	(28.597.583)	4.234.665	(15.922.534)	601.978	(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)	(28.604.444)	4.234.665	(15.922.534)	595.117	(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 Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	13.856.111	-	6.002.214	-	14.940.755	-	6.113.739	-
25. İhracat	52.917.172	27.582.542	211.263	3.202.910	55.295.546	29.712.325	775.001	3.850.122
26. İthalat	33.043.247	-	14.313.731	-	35.956.912	-	15.442.466	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

30 Eylül 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	755.761	(755.761)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunmuş kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	755.761	(755.761)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(3.675.717)	3.675.717	-	-
5- Avro riskinden korunmuş kısım (-)	1.385.611	(1.385.611)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(2.290.106)	2.290.106	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	59.512	(59.512)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunmuş kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	59.512	(59.512)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(1.474.833)	1.474.833	-	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - YABANCI PARA POZİSYONU (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 - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
a) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	650.079.000	688.069.700
Teminat mektupları	4.942.913	7.896.340
Teminat senetleri	2.500.000	2.500.000
Diğer	-	32.894
	657.521.913	698.498.934

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 650.079.000 TL (31 Aralık 2011: 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 688.069.700 TL) tutarındaki kredilere Şirket'in söz konusu Yaşar grubu şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket’in teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 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	7.442.913	7.442.913	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			650.079.000			688.102.594
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>446.175.000</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>Avro</i>	<i>25.000.000</i> <i>69.000.000</i>	<i>44.617.500</i> <i>159.286.500</i>	<i>ABD Doları</i> <i>Avro</i> <i>TL</i>	<i>25.000.000</i> <i>69.000.000</i> <i>32.894</i>	<i>47.222.500</i> <i>168.622.200</i> <i>32.894</i>
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
			657.521.913			698.498.934

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

158%

157%

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
b) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	18.696.055	42.233.713
Banka teminat mektupları	4.458.785	6.580.803
Teminat çekleri	697.104	1.087.911
İpotekler	75.000	200.000
Teminat senetleri	170.065	165.102
	24.097.009	50.267.529

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

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar	Avro	6.564.042
	ABD Doları	103.717

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

Alınan teminatlar	Avro	14.830.229
	ABD Doları	103.717

c) Alım taahhütleri:

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarı ile 12.942.554 TL tutarında 5.507 ton meyve konsantresi, 1.379.175 Avro karşılığı ve 876.417 Dolar karşılığı 4.747.967 TL tutarında ambalaj malzemesi satın alım taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 8.468.276 TL tutarında 2.552 ton meyve konsantresi ve 4.239.525 Avro karşılığı 10.360.551 TL tutarında ambalaj malzemesi alım taahhüdü).

d) Şarta bağlı yükümlülükler:

30 Eylül 2012 tarihli finansal tablolarda taşınan değeri 13.922.813 TL olan İstanbul-Ayazağa'daki araziler ile binalar ve yerüstü düzenlerinin, konumlu olduğu parsellerde imar planı tadilat çalışmaları devam etmekte olup çalışmaların tamamlanmasını müteakip söz konusu arazilerin tapuda yer alan yüzölçümlerinde kesinti uygulanabilecektir. Sürecin işleyişi dikkate alındığında uygulama henüz neticelenmemiş ve finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla olası kesinti miktarı bilinmemekte olup Şirket yönetimi söz konusu etkinin finansal tablolar açısından önemli miktarda olmayacağını düşünmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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 içtihatler ve yargı kararları doğrultusunda Şirket lehine sonuçlanması kuvvetle muhtemel olduğu için finansal tablolarda söz konusu dava ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

.....