

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-69
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-21
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	21
DİPNOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	22-23
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	23
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	23
DİPNOT 7 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-29
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	29-31
DİPNOT 9 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	31
DİPNOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	31
DİPNOT 11 STOKLAR	32
DİPNOT 12 CANLI VARLIKLAR.....	32
DİPNOT 13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	32
DİPNOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	32
DİPNOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR	33-35
DİPNOT 16 HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR	36
DİPNOT 17 ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR	36
DİPNOT 18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	36
DİPNOT 19 ŞEREFİYE	36
DİPNOT 20 MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ	36
DİPNOT 21 KİRALAMA İŞLEMLERİ.....	36
DİPNOT 22 İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR.....	36
DİPNOT 23 VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ	37
DİPNOT 24 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	37
DİPNOT 25 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ	37-40
DİPNOT 26 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	40-42
DİPNOT 27 TAAHHÜTLER	43
DİPNOT 28 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	43-44
DİPNOT 29 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	45
DİPNOT 30 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	45
DİPNOT 31 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	45-48
DİPNOT 32 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	49
DİPNOT 33 İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ	49
DİPNOT 34 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ,	49-50
DİPNOT 35 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	50-51
DİPNOT 36 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	51
DİPNOT 37 FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ.....	51
DİPNOT 38 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER....	52
DİPNOT 39 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	52-55
DİPNOT 40 PAY BAŞINA KAZANÇ	55-56
DİPNOT 41 PAY BAZLI ÖDEMELER	56
DİPNOT 42 SİGORTA SÖZLEŞMELERİ	56
DİPNOT 43 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA	56
DİPNOT 44 TÜREV ARAÇLAR	56
DİPNOT 45 FİNANSAL ARAÇLAR	56-57
DİPNOT 46 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	58-67
DİPNOT 47 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	67-69
DİPNOT 48 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	69
DİPNOT 49 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	69

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 VE 2012 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		233.008.057	224.057.786
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	823.866	4.506.394
Ticari Alacaklar		115.879.577	101.164.320
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7	108.887.049	91.655.241
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	6.992.528	9.509.079
Diğer Alacaklar		6.518.748	23.960.608
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7	5.286.851	23.612.219
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	1.231.897	348.389
Türev Araçlar	25	-	2.214.222
Stoklar	11	95.188.742	82.124.448
Peşin Ödenmiş Giderler	13	3.718.011	2.238.897
Diğer Dönen Varlıklar	30	10.879.113	7.848.897
Duran Varlıklar		450.339.382	392.799.966
Finansal Yatırımlar	45	56.148.218	53.333.436
Diğer Alacaklar	10	751	751
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4	45.947.804	44.867.057
Maddi Duran Varlıklar	15	346.848.708	292.423.485
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18	813.515	252.102
Peşin Ödenmiş Giderler	13	580.386	1.923.135
TOPLAM VARLIKLAR		683.347.439	616.857.752

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 3 Mart 2014 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 VE 2012 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		153.820.005	136.905.863
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25	1.269.615	922.984
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25	164.773	14.596.873
Diğer Finansal Yükümlülükler		3.093.529	-
Ticari Borçlar		144.515.326	114.776.730
- İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	7	27.065.092	17.514.092
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar	8	117.450.234	97.262.638
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	28	1.041.517	865.551
Diğer Borçlar		2.019.885	1.622.545
- İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	7	130.131	307.825
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar	10	1.889.754	1.314.720
Ertelenmiş Gelirler		202.500	305
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	39	73.331	2.289.128
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.390.340	1.783.327
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	28	1.390.340	1.704.776
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	26	-	78.551
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30	49.189	48.420
Uzun Vadeli Yükümlülükler		49.695.218	43.776.197
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25	-	131.958
Ticari Borçlar		27.678.536	12.695.205
- İlişkili Olmayan Tarafalardan Ticari Borçlar	8	27.678.536	12.695.205
Diğer Borçlar		45.450	48.534
- İlişkili Olmayan Tarafalardan Diğer Borçlar	10	45.450	48.534
Uzun Vadeli Karşılıklar		10.600.960	9.756.080
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	28	10.600.960	9.756.080
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	39	11.370.272	21.144.420
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		203.515.223	180.682.060
ÖZKAYNAKLAR		479.832.216	436.175.692
Ödenmiş Sermaye	31	44.951.051	44.951.051
Sermaye Düzeltmesi Farkları	31	16.513.550	16.513.550
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		130.599.073	114.274.524
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	15	134.799.798	117.422.792
- İştirakler Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları		552.525	713.355
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(3.961.260)	(3.175.386)
- İştirakler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(791.990)	(686.237)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		37.133.995	35.418.771
- Yabancı Para Çevrim Farkları		1.344.686	382.045
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
Makul Değer Fonu	45	31.021.811	28.334.932
- İştirakler Makul Değer Fonu		4.767.498	6.701.794
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	31	38.576.527	34.121.324
Ortak Kontrol Altındaki İşletmeler Arasında Yapılan Hisse Alışı Etkisi	2.6.8	(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş Yıllar Karları		150.152.970	139.013.283
Net Dönem Karı		67.442.927	57.421.066
TOPLAM KAYNAKLAR		683.347.439	616.857.752

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

KAR VEYA ZARAR KISMI

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Hasılat	32	809.821.985	727.149.364
Satışların Maliyeti	32	(658.957.435)	(582.167.481)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		150.864.550	144.981.883
BRÜT KAR	32	150.864.550	144.981.883
Genel Yönetim Giderleri	34	(27.863.632)	(29.806.101)
Pazarlama Giderleri	34	(60.288.388)	(54.903.777)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	34	(8.221.306)	(7.244.169)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	35	6.003.641	4.229.619
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	35	(10.481.435)	(2.968.396)
ESAS FAALİYET KARI		50.013.430	54.289.059
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	36	5.640.801	11.589.330
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	36	(2.209.739)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar - net	4	5.701.222	3.145.422
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		59.145.714	69.023.811
Finansman Gelirleri	37	3.130.271	3.918.657
Finansman Giderleri	37	(2.967.446)	(7.853.457)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		59.308.539	65.089.011
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/ (Gideri)		8.134.388	(7.667.945)
-Dönem Vergi Gideri	39	(4.124.289)	(10.738.893)
-Ertelenmiş Vergi Geliri	39	12.258.677	3.070.948
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		67.442.927	57.421.066
DÖNEM KARI		67.442.927	57.421.066
Pay Başına Kazanç		1,5004	1,2774
- Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	40	1,5004	1,2774
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		20.797.956	(2.614.854)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları		24.230.727	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	28	(982.343)	(3.268.568)
İştirakler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(105.753)	-
İştirakler Yeniden Değerleme Artışları		11.951	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(2.356.626)	653.714
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/Geliri	39	(2.356.626)	653.714
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		1.715.224	8.320.038
Yabancı Para Çevrim Farkları	4	962.641	(137.888)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Makul Değer Artışı	45	2.814.782	6.997.930
İştirakler Makul Değer Fonu (Azalışı)/ Artışı - net	4	(1.934.296)	1.811.294
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(127.903)	(351.298)
- Ertelenmiş Vergi Gideri	39	(127.903)	(351.298)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		22.513.180	5.705.184
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		89.956.107	63.126.250

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2013 ve 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Gelirler veya Giderler						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları	İştirakler yeniden değerlendirme fonu	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynaklar
ÖNCEKİ DÖNEM														
1 Ocak 2012 - önceden raporlanan	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
Muhasebe politikası değişikliği (Dipnot 2)	-	-	-	-	(560.532)	(686.237)	-	-	-	-	-	1.246.769	-	-
1 Ocak 2012 - yeniden düzenlenmiş	44.951.051	16.513.550	120.790.638	738.172	(560.532)	(686.237)	21.688.300	4.890.500	519.933	27.778.175	(5.537.877)	134.222.651	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 (Dipnot 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(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	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(2.614.854)	-	6.646.632	1.811.294	(137.888)	-	-	-	57.421.066	63.126.250
Amortisman transferi - net (Dipnot 15)	-	-	(3.068.173)	-	-	-	-	-	-	-	-	3.068.173	-	-
31 Aralık 2012	44.951.051	16.513.550	117.422.792	713.355	(3.175.386)	(686.237)	28.334.932	6.701.794	382.045	34.121.324	(5.537.877)	139.013.283	57.421.066	436.175.692
CARİ DÖNEM														
1 Ocak 2013 - önceden raporlanan	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
Muhasebe politikası değişikliği (Dipnot 2)	-	-	-	-	(3.175.386)	(686.237)	-	-	-	-	-	1.246.769	2.614.854	-
1 Ocak 2013 - yeniden düzenlenmiş	44.951.051	16.513.550	117.422.792	713.355	(3.175.386)	(686.237)	28.334.932	6.701.794	382.045	34.121.324	(5.537.877)	139.013.283	57.421.066	436.175.692
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.421.066	(57.421.066)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.455.203	-	(4.455.203)	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(46.299.583)	-	(46.299.583)
Duran varlık satışından kaynaklı fon çıkışı -net	-	-	(1.070.404)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.070.404	-	-
İştirakler amortisman transferi - net	-	-	-	(172.781)	-	-	-	-	-	-	-	172.781	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	21.677.632	11.951	(785.874)	(105.753)	2.686.879	(1.934.296)	962.641	-	-	-	67.442.927	89.956.107
Amortisman transferi - net (Dipnot 15)	-	-	(3.230.222)	-	-	-	-	-	-	-	-	3.230.222	-	-
31 Aralık 2013	44.951.051	16.513.550	134.799.798	552.525	(3.961.260)	(791.990)	31.021.811	4.767.498	1.344.686	38.576.527	(5.537.877)	150.152.970	67.442.927	479.832.216

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 VE 2012 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

Dipnotlar	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Dönem Karı	67.442.927	57.421.066
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	(854.306)	10.335.124
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	39 (8.134.388)	7.667.945
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	15-18 15.658.728	13.217.435
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	36-37 (1.904.882)	(5.845.432)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	35-37 2.122.055	3.013.949
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	28 1.646.335	1.560.886
Üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı ile ilgili düzeltmeler	28 -	500.000
İştiraklerin karlarından alınan pay ile ilgili düzeltmeler	4 (5.701.222)	(3.145.422)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karlar ile ilgili düzeltmeler	4 6.785	1.290
Maddi duran varlık satış karı ile ilgili düzeltmeler	36 1.857.430	(635.553)
Temettü geliri ile ilgili düzeltmeler	36 (3.490.618)	(3.382.389)
Gerçekleşmeyen kur farkı geliri ile ilgili düzeltmeler	1.093.852	(576.828)
Gelir tahakkukları ile ilgili düzeltmeler	(4.008.381)	(2.040.757)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	17.619.037	(3.028.022)
Ticari alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler	8 2.516.551	2.833.434
Stoklardaki artış	11 (13.064.294)	(22.452.194)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	7 (17.231.808)	(1.634.082)
Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar ve dönen varlıklardaki azalışla ilgili düzeltmeler	(1.276.524)	3.401.184
Diğer duran varlıklardaki artışla ilgili düzeltmeler	1.342.749	(42.279)
Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler	8 35.170.927	9.247.932
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler	7 9.551.000	6.435.837
İlişkili taraflara diğer borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler	(180.778)	(955.609)
Diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler	791.214	137.755
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(8.462.054)	(13.842.639)
Ödenen kar payı ve ikramiye	(230.234)	(186.814)
Ödenen kıdem tazminatları	28 (1.891.731)	(1.483.836)
Ödenen vergiler	39 (6.340.089)	(12.171.989)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	75.745.604	50.885.529
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Tahsil edilen faiz	1.904.882	5.845.432
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından ve verilen sipariş avansından kaynaklanan nakit çıkışları	(49.505.643)	(31.449.883)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri	1.233.576	1.396.770
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki azalış/ (artış)	7 18.325.368	51.178.951
Tahsil edilen temettü geliri	7 7.038.851	8.814.963
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım	45 -	(264.267)
Yatırım (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden sağlanan net nakit	(21.002.966)	35.521.966
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları- net	(10.003.528)	(18.697.257)
Temettü ödemesi	7 (46.299.583)	(65.179.024)
Ödenen faiz	(2.122.055)	(3.013.949)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(58.425.166)	(86.890.230)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Azalış	(3.682.528)	(482.735)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ	-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Azalış	(3.682.528)	(482.735)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4.506.394	4.989.129
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6 823.866	4.506.394

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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 %96’sini (2012: %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 (“YDT”) yapmaktadır (Dipnot 7).

Şirket’in sermayesinin %37,95’ine (2012: %37,95) karşılık gelen hisse senetleri Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir. Şirket’in %61,41 (2012: %61,41) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. (“Yaşar Holding”), Şirket’in ana ortağı konumundadır (Dipnot 31).

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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in, finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren İştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine makul değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Şirket’in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası (“TL”) olarak ölçülmüş ve sunulmuştur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a) 1 Ocak 2013 tarihi ile başlayan dönem itibariyle Şirket tarafından uygulanmış, mevcut standartlarda değişiklik veya yeni standartlar:

- UMS/TMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren 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.
- UMS/TMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Standart, geçmiş hizmet maliyetlerinin gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi hükmünü içermektedir. Yeni bir kavram olan yeniden ölçümü, gelir tablosu yerine diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmesini içermektedir.

Söz konusu değişikliğin geriye dönük olarak uygulanması neticesinde; Şirket'in 1 Ocak 2012 ve 2013 tarihleri itibariyle önceden raporlanmış kapsamlı gelir tablosunda genel yönetim giderleri ile özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar içerisinde yer alan sırasıyla, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek, toplamı 1.246.769 TL olan 560.532 TL ile 686.237 TL; ve toplamı 3.861.623 TL olan 3.175.386 TL ile 686.237 TL tutarındaki aktüeryal kayıp, diğer kapsamlı giderler içerisinde "tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları" altında ve bilançoda ise "tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları" hesabında sunularak, kapsamlı gelir ve bilançodaki ilgili bakiyeler yeniden düzenlenmiştir.

- UFRS/TFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS/TFRS 13, "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS/TFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UFRS/TFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, geçiş UFRS/TFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu UFRS/TFRS 12'nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.
- UMS/TMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS/TFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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/IFRS 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/IFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır.
- UFRS/IFRS' lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS/IFRS 1, UMS/TMS 1, UMS/TMS 16, UMS/TMS 32 ve UMS/TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- b) 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.**
- c) Henüz geçerli olmayan ve Şirket tarafından uygulanmamış, mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:**
 - UMS/TMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS/TMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
 - UFRS/IFRS 9 "Finansal Araçlar ", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS/TMS 39'da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.
 - UMS 36 (değişiklik), "Varlıklarda değer düşüklüğü", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın eğer gerçeğe uygun değeri ile satış maliyetinin farkı baz alınarak hesaplanmış ise, geri kazanılabilir tutarı ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
 - UMS 39 (değişiklik), "Finansal Araçlar: muhasebeleştirilmesi ve ölçümü", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler türevlerin tecdit ve finansal risklerden korunma muhasebesi ile ilgili olup, belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmelikler sebebiyle türevlerin tecdit edilmesi durumunda finansal risklerden korunma muhasebesine devam edilmesine izin vermektedir.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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)

2.3 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 toplam kapsamlı gelir/ (gideri) Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde Şirket'in toplam kapsamlı gelir/ (giderine) yansıtılmaktadır.

Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam edilmemektedir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmektedir. Önemli etkinliğin kaybına neden olmayan iştirakteki hisse oranındaki azalma nispetinde, daha önce kapsamlı gelir/ (gider) içerisinde muhasebeleştirilmiş tutarlar, ilgili TMS/ TFRS hükümlerine göre uygunsa net dönem kar/ (zararı) ile ilişkilendirilir.

Aşağıda yer alan tablo, 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 4):

Ortaklık Payları/ Oy Hakları (%)

<u>İştirakler</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
YBP	31,82	31,82
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	30,52	30,52
Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods")	44,94	44,94

Ayrıca, Şirket, 6 Aralık 2013 tarihinde Dimes Gıda Sanayii Ticaret A.Ş. ("Dimes") ile Doğu Anadolu ve Ege Bölgesi'ndeki okullara süt dağıtımı ve üretimi ile ilgili bir anlaşma yapmıştır. Bu anlaşmaya göre, Pınar Süt'ün %39, Dimes'in de %61 ortaklığı ile Dimes - Pınar Adi Ortaklığı ("Dimes-Pınar") kurulmuş olup söz konusu adi ortaklık 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle operasyonlarına henüz başlamamıştır. Söz konusu adi ortaklık 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle henüz operasyonel olmadığından finansal tablolara herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

Yabancı para çevrimi

i) İşlemler ve bakiyeler

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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*

Şirket'in iştiraki konumunda olan ve Almanya'da faaliyet gösteren Pınar Foods'un finansal tabloları bulunduğu ülkenin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlanmış olup TMS/ TFRS'lere uyarlanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren söz konusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları, kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise yıl içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 2,9365 TL (2012: 2,3517 TL), aynı tarih itibarıyla sona eren yıl için ortalama 1 Avro karşılığı ise 2,5270 TL'dir (2012: 2,3046 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 2013 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilanço ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2013 dönemine ait kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2012 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Söz konusu örneklerle uyumlu olarak, Şirket'in finansal tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

- Önceki dönemlerde diğer dönen ve duran varlıklar altında gösterilen 4.162.032 TL tutarındaki peşin ödenmiş giderler, peşin ödenmiş giderler satırında, borç karşılıkları altında gösterilen 1.704.776 TL çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar satırında, diğer kısa vadeli yükümlülükler altında gösterilen 865.551 TL çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar satırında, diğer kısa vadeli yükümlülükler altında gösterilen 305 TL ertelenmiş gelirler satırında gösterilmiştir.

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait kar veya zarar ve kapsamlı gelir tablosunda yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

- Önceki dönemlerde diğer faaliyet gelirleri grubunda gösterilen 635.553 TL tutarındaki sabit kıymet satış karı ve 3.382.389 TL tutarındaki temettü gelirleri, yatırım faaliyetlerinden gelirler satırında gösterilmiştir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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)

- Önceki dönemlerde finansman gelirleri grubunda gösterilen 5.796.988 TL tutarındaki kur farkı ve faiz geliri yatırım faaliyetlerinden gelirler satırında, 778.733 TL tutarındaki kur farkı geliri esas faaliyetlerden gelirler satırında gösterilmiştir.
- Önceki dönemlerde finansman giderleri grubunda gösterilen 690.558 TL tutarındaki kur farkı ve faiz gideri esas faaliyetlerden giderler satırında gösterilmiştir.

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 32).

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.

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 katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stok maliyeti hesaplama sistemi safha maliyeti olup Şirket stoklarını aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlemektedir (Dipnot 11).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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)

2.6.3 Maddi duran varlıklar

Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri, bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerinden; makine, tesis ve cihazlar ise bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz ve Değerlendirme A.Ş. tarafından 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerinden, müteakip amortisman tutarları indirilmek suretiyle finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu bu değerlerin 31 Aralık 2013 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 15).

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.

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. Yeniden değerlendirme tarihi itibarıyla, değerlendirme öncesi birikmiş amortisman ilgili varlığın brüt taşınan değeri ile netleştirilir ve yeniden değerlendirme ile tespit edilen makul değer ilgili varlığın yeni taşınan değeri olarak mali tablolara yansıtılır.

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 duran varlıklar altında peşin ödenmiş giderler altında takip edilmektedir. Her raporlama döneminde, maddi duran varlıkların hurda değeri ve yaklaşık ekonomik ömürler gözden geçirilmekte ve gerekli düzeltmeler ileriye dönük olarak yansıtılmaktadır.

Yeniden değerlendirilmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmaktadır (Dipnot 15).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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)

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.

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 36). 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 (Dipnot 18). 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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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. 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 değerlendirilme 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 2013 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 tarihlerdeki makul değerlerinden, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki net 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, etkin faiz yöntemi kullanılarak kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 37). Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 25). Kredi sözleşmeleri ve limitleri için ödenen ücretler, söz konusu sözleşme kapsamında ilgili limitin kısmen veya tamamen kullanılmasının kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, işlem maliyeti olarak yukarıdaki esaslar çerçevesinde mali tablolara yansıtılır. Söz konusu limitin kullanılmasının muhtemel olmadığı durumlarda ise, ödenen ücret likidite hizmetleri için ödenen bir hizmet olarak peşin ödenen gider olarak değerlendirilir ve ilgili kredi limitinin geçerlilik süresi boyunca gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. UMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" (Revize)'ye göre, aktifleştirilmeye başlama tarihi 1 Ocak 2009 ya da sonrasında olan özellikli varlıklar için, özellikli varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile ilgili genel veya belirli borçlanma maliyetleri ilgili varlık önemli oranda kullanıma hazır hale gelinceye kadar, 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 diğer alacaklar ile nakit ve nakit benzerleri kalemlerinden oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, işlem tarihindeki, işlem masrafı ile birlikte makul değerleri üzerinden kaydedilir. Krediler ve 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.

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 arttırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırılmasını satın aldıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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)

Tüm finansal varlıklar, ilk kez kayda alınırken varlıkla ilgili satın alma masrafları (işlem maliyeti) de dahil olmak üzere makul değeri, sonraki dönemlerde ise makul değerleri üzerinden gösterilmektedir. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu, kontrol veya önemli derecede etkinliğe sahip olmadığı 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 45).

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.

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. Söz konusu işlemler geçmişe dönük olarak mali tablolara yansıtılır. Alış tutarı ile alınan şirketin net varlıkları arasında oluşan fark özkaynaklar içerisinde ayrı bir kalemden muhasebeleştirilir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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)

2.6.9 Pay başına kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net dönem karının, dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 40).

Şirketler, mevcut pay sahiplerine birikmiş karlardan payları oranında pay dağıtarak ("Bedelsiz Paylar") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Temettü dağıtılması söz konusu olması durumunda ise pay başına düşecek kazanç payların ağırlıklı ortalamasının adedi üzerinden değil, mevcut pay 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.

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 yakınlaşılması sonucunda, karşılıklarda artış oluşurken söz konusu bu fark faiz gideri olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

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 26). 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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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 7).

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 makul değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır (Dipnot 21). 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 15).

Faaliyet Kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile 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 2013 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 41). 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.

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.

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 28). Söz konusu karşılığın ölçülmesinde kullanılan aktüer varsayımlarındaki değişimlerden kaynaklı aktüer kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilerek mali tablolara yansıtılır.

Şirket, üst düzey yöneticiler ve idari personeline yönetim ikramiyesi vermekte olup söz konusu ikramiye için ilgili yıl içerisinde karşılık ayırmaktadır (Dipnot 28.b).

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 2013 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 temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir. Alınan temettüler ise tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kaydedilir.

2.6.20 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 24).

2.6.21 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 varsayım 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 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.

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 45).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 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)

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

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

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2012: Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

İştirakler:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TL	%	TL	%
YBP	32.759.764	31,82	34.195.743	31,82
Desa Enerji	8.271.725	30,52	6.955.563	30,52
Pınar Foods	4.916.315	44,94	3.715.751	44,94
	45.947.804		44.867.057	

İştiraklerin 2013 ve 2012 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	44.867.057	45.482.093
İştiraklerin karlarındaki pay- net	5.701.222	3.145.422
İştirakler makul değer fonu (azalışı)/artışı - net	(1.934.296)	1.811.294
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 7.ii.d)	(3.548.233)	(5.432.574)
Yabancı para çevrim farkları	962.641	(137.888)
İştirak yeniden değerlendirme fonu artışı - net	11.951	-
İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(105.753)	-
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisinin silinmesi	(6.785)	(1.290)
31 Aralık	45.947.804	44.867.057

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

31 Aralık 2013					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir/ (gider)
- YBP	318.254.437	214.533.630	1.245.029.917	12.913.964	(6.374.438)
- Desa Enerji	30.167.824	3.065.186	29.887.228	4.437.452	-
- Pınar Foods	15.161.263	4.221.532	41.618.604	528.902	2.141.891
31 Aralık 2012					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir/ (gider)
- YBP	348.852.634	240.507.505	1.119.940.000	5.344.195	5.708.000
- Desa Enerji	25.987.656	3.197.476	26.544.752	4.472.907	-
- Pınar Foods	11.635.476	3.367.228	26.489.341	177.499	(304.038)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle Şirket'in önemli iştiraklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	Kuruluş ve faaliyeti yeri	Şirket'in sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı (%)	
			31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
- YBP	Pazarlama ve dağıtım	Türkiye	31,82	31,82
- Desa Enerji	Enerji üretimi	Türkiye	30,52	30,52
- Pınar Foods	Pazarlama ve dağıtım	Almanya	44,94	44,94

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (2012: Yoktur).

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kasa	40.478	31.627
Bankalar	783.388	4.474.767
- vadeli mevduatlar	300.000	4.233.000
- Türk Lirası	300.000	4.233.000
- vadesiz mevduatlar	483.388	241.767
- Türk Lirası	483.388	241.767
	823.866	4.506.394

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle Şirket'in 300.000 TL (2012: 4.233.000 TL) tutarındaki vadeli mevduatlarının ortalama vadeleri bir aydan az (2012: bir aydan az) olup ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı % 8,65'tir (2012:% 7,69).

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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

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

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
YBP	92.993.117	82.472.451
YDT	16.673.328	9.604.578
	109.666.445	92.077.029
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(779.396)	(421.788)
	108.887.049	91.655.241

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,54 (2012: %7,57) olup ortalama vadeleri 2 aydır (2012: 2 ay).

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle, ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 3.388.946 TL (2012: 1.652.905 TL) olup ortalama gecikme süresi 1 aydır (2012: 1 ay) (Dipnot 46.a).

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

Yaşar Holding	3.411.731	23.045.288
HDF FZco ("HDF")	1.386.533	-
DYO Boya Fab. A.Ş. ("DYO Boya")	454.007	544.676
Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. ("Viking")	34.580	22.255
	5.286.851	23.612.219

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle Şirket'in Yaşar Holding'ten 3.411.731 TL tutarında (31 Aralık 2012: 10.926.555 TL) ticari olmayan alacakları için uygulanan faiz oranı yıllık %8,75'tir (31 Aralık 2012: %8,25). Şirket yönetimi Yaşar Holding'ten diğer alacakların 3 ile 12 ay içerisinde kapatılacağını öngörmektedir.

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

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

Yadex Export-Import und Spedition GmbH ("Yadex")	18.733.407	8.635.016
Çamlı Yem	3.068.205	3.963.012
Yaşar Holding A.Ş.	2.779.618	2.386.592
Desa Enerji	1.311.554	1.338.872
HDF	-	270.631
Diğer	1.222.157	943.827
	27.114.941	17.537.950
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(49.849)	(23.858)
	27.065.092	17.514.092

İlişkili taraflara olan borçların 18.733.407 TL (2012: 8.635.016 TL) tutarındaki kısmını Şirket'in ithalat işlemlerine aracılık eden Yadex'e olan borçlar oluşturmaktadır. Çamlı Yem'e olan ticari borçlar ağırlıklı olarak hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,56 (2012: %7,55) olup ortalama vadeleri 2 aydır (2012: 2 ay).

31 Aralık 2013

31 Aralık 2012

e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

Ortaklara borçlar	128.007	304.548
Diğer	2.124	3.277
	130.131	307.825

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

**1 Ocak -
31 Aralık 2013**

**1 Ocak -
31 Aralık 2012**

a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:

YBP	688.945.603	631.509.085
YDT	88.483.191	73.499.930
Pınar Et	301.930	539.715
Diğer	31.541	113.833
	777.762.265	705.662.563

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:		
Çamlı Yem	594.263	482.506
YBP	477.515	234.866
Pınar Et	45.621	33.300
Diğer	444.016	108.028
	1.561.415	858.700

c) İlişkili taraflardan finansman ve yatırım faaliyetlerinden gelirler:

Yaşar Holding A.Ş.	2.536.400	6.451.510
DYO Boya	151.516	171.929
Viking	71.011	66.434
YBP	46.669	89.334
Diğer	26.298	206.736
	2.831.894	6.985.943

Finansman ve yatırım faaliyetlerinden gelirlerin önemli bir kısmı Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlardan almış olup ilişkili kuruluşlara devrettiği kredilerle ilgili faiz gelirleri ile ticari olmayan alacakları ile ilgili vade farkı ve faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Finansman gelirlerinin diğer bir kısmı ise Dipnot 37'de açıklandığı üzere Yaşar Grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup 2013 yılına ait toplam 1.034.020 TL (2012: 1.188.955 TL) kefalet geliri bulunmaktadır. Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet ve finansman temini komisyon oranlarının her biri %0,50'tir (2012: %0,50).

d) İlişkili taraflardan alınan temettüler:

YBP (*)	3.548.233	5.432.574
Pınar Et	3.489.121	3.380.086
Bintur	1.497	2.303
	7.038.851	8.814.963

(*) İştirakler (Dipnot 4).

e) İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler:

YBP	920.501	883.861
Çamlı Yem	788.042	844.820
Diğer	11.750	70.638
	1.720.293	1.799.319

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
f) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:		
Yadex	39.332.995	24.793.578
Desa Enerji	13.352.635	12.043.358
Çamlı Yem	5.965.125	7.323.734
Hedef Ziraat	3.911.753	2.671.578
Diğer	121.034	132.138
	62.683.542	46.964.386

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

g) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

Yaşar Holding	9.871.379	9.542.203
YBP	5.659.023	5.653.411
YDT	3.475.889	2.167.069
Bintur	829.874	486.631
HDF	623.971	-
Çamlı Yem	537.625	-
Diğer	218.867	208.299
	21.216.628	18.057.613

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.

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

Yaşar Holding	188.939	82.697
Diğer	81.806	11.874
	270.745	94.571

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

Çamlı Yem	139.071	248.505
Yaşar Holding	53.789	111.738
YBP	47.978	142.319
DYO Boya	10.356	19.930
Viking	10.356	19.930
Pınar Et	10.356	19.930
Diğer	207.380	19.930
	479.286	582.282

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

Finansman giderlerinin önemli bir kısmı Dipnot 37'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 (2012: %0,50).

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
j) İlişkili taraflara ödenen temettüler (*):		
Yaşar Holding	28.432.019	39.879.724
	28.432.019	39.879.724

(*) Şirket, 2013 yılı içerisinde 46.299.583 TL (2012: 65.179.024 TL) tutarında temettü dağıtmıştır. Dağıtılan temettü tutarının 17.867.564 TL'lik kısmı (2012: 25.299.300 TL) diğer pay sahiplerine ödenmiştir.

k) İlişkili taraflara yapılan maddi duran varlık satışları:

Dyo Boya	25.998	12.488
Çamlı Yem	10.448	12.189
YDT	3.135	3.893
Pınar Et	-	2.691
Diğer	46.023	29.511
	85.604	60.772

l) İlişkili taraflara yapılan bağışlar:

Yaşar Üniversitesi	500.000	-
Yaşar Eğitim Vakfı	75.598	-
	575.598	-

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	3.028.549	1.929.110
Kar payı ve performans ikramiyesi	195.836	898.288
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	75.870	140.174
	3.300.255	2.967.572

n) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

Şirket, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Holding A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş., Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ve Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 44.444.444 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 664.086.110 TL (2012: 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 652.482.300 TL) tutarındaki kredilere, Şirket'in sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır (Dipnot 26).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

o) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, YBP'nin garantör olarak sağladığı 11.423.923 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır. (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, 6 milyon Avro karşılığı 14.110.200 TL tutarındaki uzun vadeli finansal borcuna ilişkin olarak Yaşar Holding A.Ş., Çamlı Yem, Dyo Boya, Viking Kağıt, Pınar Su, Pınar Et ve YBP'nin garantör olmasından ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 7.897.779 TL'lik diğer kefaletlerden kaynaklanmaktadır.)

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	2.513.180	4.711.470
Vadeli çekler ve alacak senetleri	4.982.537	5.302.883
	7.495.717	10.014.353
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(467.649)	(458.181)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(35.540)	(47.093)
	6.992.528	9.509.079

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kısa vadeli TL ticari alacakların ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %8,74 (2012: %7,61) olup ortalama vadeleri 2 ay (2012: 2 ay) içerisinde olup, içerisindedir.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçen alacaklar	230.105	205.986
0 - 30 gün vadeli	3.698.578	3.877.578
31 - 60 gün vadeli	3.036.845	4.019.020
61 - 90 gün vadeli	27.000	1.406.495
	6.992.528	9.509.079

Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve müteakip dönem tahsilatları göz önüne alarak yaptığı değerlendirme sonucu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve üzerinden karşılık ayrılmamış, müşterilerden olan toplam 230.105 TL tutarındaki alacak (2012: 205.986 TL) için tahsilat riski yaşanmayacağı öngörülmektedir (Dipnot 46.a).

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla vadesi geçen alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

0 - 3 ay arası	230.105	205.986
----------------	----------------	----------------

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	458.181	462.724
Dönem içerisinde tahsil edilenler (Dipnot 35)	(9.000)	(4.543)
Kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan (Dipnot 35)	18.468	-
31 Aralık	467.649	458.181

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:		
Satıcılar cari hesapları	115.293.886	95.809.421
Vadeli çekler	2.663.197	1.757.668
	117.957.083	97.567.089
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(506.849)	(304.451)
	117.450.234	97.262.638

31 Aralık 2013 ve 2012 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	%8,59	%7,58
ABD Doları ticari borçlar	%2,24	%2,21
Avro ticari borçlar	%2,96	%2,37

Ticari borçların ortalama vadesi 2 ay (2012: 2 ay) içerisinde olup, Ticari borçların ortalama vadesi 2 ay (2012: 2 ay) içerisinde olup,

c) Uzun vadeli ticari borçlar:

Satıcılar cari hesapları	27.678.536	12.695.205
	27.678.536	12.695.205

Uzun vadeli ticari borçlar, maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan toplam 9.425.689 Avro tutarındaki (2012: 5.398.310 Avro) borçlardan oluşmaktadır ve etkin ağırlıklı yıllık ortalama faiz oranları %8,64'dur (2012: %7,59).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ticari borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

2014 yılı	-	4.827.799
2015 yılı	9.451.658	3.461.136
2016 yılı	8.450.277	2.477.897
2017 yılı	5.101.704	1.928.373
2018 yılı	3.343.698	-
2019 yılı	1.331.199	-
	27.678.536	12.695.205

DİPNOT 9 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (2012: Yoktur).

DİPNOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
a) Kısa vadeli diğer alacaklar:		
KDV alacakları	890.252	-
Sigorta şirketlerinden alacaklar	225.262	225.262
Personelden alacaklar	5.832	6.277
Verilen depozito ve teminatlar	2.435	8.734
Diğer	108.116	108.116
	1.231.897	348.389
b) Uzun vadeli diğer alacaklar:		
Verilen depozito ve teminatlar	751	751
c) Kısa vadeli diğer borçlar:		
Ödenecek vergi ve fonlar	1.802.150	1.277.107
Alınan depozito ve teminatlar	50.000	-
Diğer	37.604	37.613
	1.889.754	1.314.720
d) Uzun vadeli diğer borçlar:		
Alınan depozito ve teminatlar	45.450	48.534

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - STOKLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Hammaddeler	32.875.259	23.670.896
- Hammadde stokları	25.525.895	22.347.798
- Yoldaki hammaddeler	7.349.364	1.323.098
Yarı mamul stokları	24.304.773	23.210.778
Mamul stokları	33.666.984	31.233.804
Ticari mallar	609.777	503.473
Yedek parça ve palet stokları	3.731.949	3.505.497
	95.188.742	82.124.448

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen stokların toplam tutarı 570.029.756 TL'dir (2012: 501.570.525 TL) (Dipnot 29). Stoklar maliyet değerinden değerlenmiş olup satışı gerçekleştirmek için gerekli maliyetler sonrası net gerçekleşebilir değer üzerinden değerlenen herhangi bir stok bulunmamaktadır.

DİPNOT 12 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2012:Yoktur).

DİPNOT 13 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenen giderler	3.447.973	1.900.719
Verilen sipariş avansları	270.038	338.178
	3.718.011	2.238.897
b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen avanslar	580.386	1.856.462
Peşin ödenen giderler	-	66.673
	580.386	1.923.135

DİPNOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (2012:Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yeniden Değerleme	31 Aralık 2013 Kapanış
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>						
Araziler	69.113.000	-	-	-	15.287.000	84.400.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	69.342.469	215.029	-	5.225.143	4.732.991	79.515.632
Makine, tesis ve cihazlar	143.174.408	7.379.805	(3.652.733)	6.898.711	-	153.800.191
Taşıt araçları	5.999.857	-	(104.853)	-	-	5.895.004
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	753.995	-	-	-	-	753.995
Döşeme ve demirbaşlar	44.935.667	1.746.971	(237.184)	2.102	-	46.447.556
Yapılmakta olan yatırımlar	4.890.823	39.343.281	-	(12.125.956)	-	32.108.148
	338.210.219	48.685.086	(3.994.770)	-	20.019.991	402.920.526
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>						
Binalar ve yerüstü düzenleri	(2.785.469)	(3.120.491)	-	-	4.210.736	(1.695.224)
Makine, tesis ve cihazlar	(5.073.824)	(9.325.704)	564.098	-	-	(13.835.430)
Taşıt araçları	(5.148.372)	(209.784)	104.853	-	-	(5.253.303)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(737.579)	-	-	-	-	(737.579)
Döşeme ve demirbaşlar	(32.041.490)	(2.743.605)	234.813	-	-	(34.550.282)
	(45.786.734)	(15.399.584)	903.764	-	4.210.736	(56.071.818)
Net defter değeri	292.423.485					346.848.708

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	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 Şirket'in üretim hattına yapılan yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in almış olduğu kredilere istinaden arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazlar üzerine verilen herhangi bir ipoteği bulunmamaktadır (2012: Yoktur).

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 10.855.671 TL'si (2012: 8.747.910 TL) satılan malın maliyetine, 824.603 TL'si (2012: 1.004.388 TL) stok maliyetlerine, 1.617.190 TL'si (2012: 1.195.786 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 34), 1.932.824 TL'si (2012: 1.918.973 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 34) ve 428.440 TL'si (2012: 350.378 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine yansıtılmıştır.

Arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 2013 ve 2012 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	117.422.792	120.790.638
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı- net	(1.070.404)	(299.673)
Birikmiş karlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 39)	807.556	767.043
Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı	24.230.727	-
Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	(2.553.095)	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(4.037.778)	(3.835.216)
31 Aralık	134.799.798	117.422.792

Araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve makina, tesis ve cihazların 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

	Araziler	Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
31 Aralık 2013:			
Maliyet	8.555.014	50.917.429	182.904.480
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(18.233.659)	(80.274.685)
Net defter değeri	8.555.014	32.683.770	102.629.795
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 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur (2012: Yoktur).

DİPNOT 17 - ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur (2012: Yoktur).

DİPNOT 18 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2013 ve 2012 hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013 Açılış	İlaveler	31 Aralık 2013 Kapanış
Maliyet değeri:			
Haklar	9.626.116	820.557	10.446.673
Birikmiş itfa payları	(9.374.014)	(259.144)	(9.633.158)
Net defter değeri	252.102		813.515
	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

DİPNOT 19 - ŞEREFİYE

Yoktur (2012: Yoktur).

DİPNOT 20 - MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur (2012: Yoktur).

DİPNOT 21 - KİRALAMA İŞLEMLERİ

Bakınız 15.

DİPNOT 22 - İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR

Yoktur (2012: Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur (2012: Yoktur).

DİPNOT 24 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket, 2013 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 4.348.020 TL tutarındaki teşviği hak etmiş olup söz konusu teşvik ile ilgili gelir satışların maliyetinden mahsup edilmiştir (2012: 6.495.504 TL). Ayrıca, 2013 içerisinde Dış Ticaret Müsteşarlığı'nın Türk ürünlerinin yurtdışında markalaşması, Türk Malı imajının yerleşmesi amacıyla uyguladığı Turquality projesi kapsamındaki teşvik tahakkuk etmiş olup 2.656.404 TL (2012: 1.773.158 TL) tutarındaki teşvik pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinden mahsup edilmiştir.

Şirket'in çeşitli tarihlerde aldığı yatırım teşvik belgeleri bulunmakta olup ilgili mevzuat çerçevesinde bu indirimlerden yararlanmaktadır (Dipnot 39).

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli krediler	1.269.615	922.984
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	164.773	14.596.873
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar	-	(2.214.222)
Kısa vadeli finansal borçlar ve türev araçlar - net	1.434.388	13.305.635
Uzun vadeli krediler	-	131.958
Uzun vadeli finansal borçlar ve türev araçlar	-	131.958
	1.434.388	13.437.593

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

a) Banka kredileri ve diğer finansal yükümlülükler

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	-	-	1.269.615	922.984	1.269.615	922.984
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Uzun vadeli Avro kredilerin kısa vadeli kısmı (**)	5,55	6,04	56.112	6.206.945	164.773	14.596.873
Toplam kısa vadeli krediler:					1.434.388	15.519.857
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar:						
Yabancı paradan TL'ye swap işlemleri (Dipnot 47)	-	-	-	(2.214.222)	-	(2.214.222)
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					1.434.388	13.305.635
Uzun vadeli krediler:						
Avro krediler (**)	-	5,55	-	56.112	-	131.958
Toplam uzun vadeli krediler					-	131.958

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL kısa vadeli finansal borçlar spot kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz ödenmemektedir.

(**) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Avro krediler, 56.112 Avro karşılığı 164.773 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,55'e göre sabit faiz oranlı kısa vadeli kredileri içermektedir (31 Aralık 2012: Vade tarihi 27 Eylül 2013 olan 6.094.721 Avro karşılığı 14.332.955 TL tutarındaki faiz oranı yıllık Euribor +%5,60'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı krediler ve 168.336 Avro karşılığı 395.876 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,55'e göre sabit faiz oranlı kredileri içermektedir).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (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 ile finansal giderler içerisinde muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kredi ve swap işlemi 27 Eylül 2013 tarihinde kapanmıştır.

Şirket'in kredi ve finansal borçları ile ilgili vermiş olduğu teminatlar 26 nolu dipnotta açıklanmıştır.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
2014 yılı	-	131.958
	-	131.958

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle, ilgili türev araçların taşınan değerleri ile birlikte, Şirket'in değişken ve sabit faiz oranlı net finansal borçlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	3 aya kadar	Toplam
- 31 Aralık 2013:		
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	164.773
Sıfır faiz oranlı finansal borçlar	-	1.269.615
Toplam	-	1.434.388
- 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 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

31 Aralık 2012 itibariyle Şirket'in yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre, faiz oranlarında %1'lik bir artış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan faiz gideri sonucu 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle sona eren yıla ait net dönem karı 36.339 TL daha az olurdu.

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Banka kredileri	1.434.388	13.437.593	1.450.734	13.473.522

Kredilerinin makul değerleri, Avro krediler için yıllık %3,58, etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2012: Avro ve TL krediler için sırasıyla yıllık %3,75, ve %14,42)

DİPNOT 26 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Dava karşılıkları	-	76.000
Diğer	-	2.551
	-	78.551
b) Verilen teminatlar:		
Verilen kefaletler	664.086.110	652.482.300
Teminat mektubu	8.617.041	9.957.164
	672.703.151	662.439.464

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle 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 44.444.444 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 664.086.110 TL (2012: 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 652.482.300 TL) tutarındaki kredilere, Şirket'in sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012		
	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	8.617.041	8.617.041	TL	9.957.164	9.957.164
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı					-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı					-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı			664.086.110			652.482.300
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	<i>ABD Doları</i>	250.000.000	533.575.000	<i>ABD Doları</i>	250.000.000	445.650.000
					-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	<i>ABD Doları</i>	-	130.511.110	<i>ABD Doları</i>	25.000.000	44.565.000
	<i>Avro</i>	44.444.444	130.511.110	<i>Avro</i>	69.000.000	162.267.300
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			-			-
TOPLAM			672.703.151			662.439.464

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

138%

150%

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
d) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	11.423.923	22.007.979
Banka teminat mektubu	4.120.433	5.959.003
Teminat çeki	783.364	796.886
Teminat senetleri	205.227	167.312
İpotekler	75.000	75.000
	16.607.947	29.006.180

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, YBP'nin garantör olarak sağladığı 11.423.923 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır. (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, 6 milyon Avro karşılığı 14.110.200 TL tutarındaki uzun vadeli finansal borcuna ilişkin olarak Yaşar Holding A.Ş., Çamlı Yem, Dyo Boya, Viking Kağıt, Pınar Su, Pınar Et ve YBP'nin garantör olmasından ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 7.897.779 TL'lik diğer kefaletlerden kaynaklanmaktadır.)

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

Alınan teminatlar	Avro	703.103
	ABD Doları	103.717

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

Alınan teminatlar	Avro	7.006.512
	ABD Doları	193.717

e) Şarta bağlı yükümlülükler:

31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarda taşınan değeri 15.245.000 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 itibarıyla 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 davanın aleyhte sonuçlanması akabinde, yerel mahkeme kararları Şirket tarafından yasal süresi içerisinde yürütmeyi durdurma istemli olarak Danıştay'a temyiz edilmiş ve Danıştay Şirket lehine yürütmeyi durdurma kararı almıştır. Şirket avukatının görüşüne göre bu davanın benzer içtihatlar ve yargı kararları doğrultusunda Şirket lehine sonuçlanması kuvvetle muhtemel olduğu için finansal tablolarda söz konusu dava ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - TAAHHÜTLER

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarı ile 7.387.159 TL tutarında 2.698 ton meyve konsantresi, 558.655 Avro ve 837.626 ABD doları karşılığı 3.428.235 TL tutarında ambalaj malzemesi ve 1.570.000 TL tutarında salça (2012: 9.600.420 TL tutarında 3.519 ton meyve konsantresi 825.132 Avro ve 842.593 ABD Doları karşılığı 3.442.468 TL tutarında ambalaj malzemesi ve 3.409.000 TL tutarında salça) alım taahhüdü bulunmaktadır.

DİPNOT 28 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	948.508	765.415
Personele borçlar	93.009	100.136
31 Aralık	1.041.517	865.551

b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

Üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı	1.225.457	1.455.691
Kıdeme teşvik ikramiyesi	164.883	249.085
31 Aralık	1.390.340	1.704.776

Dönem karından üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	1.455.691	1.142.505
Kar payı ve ikramiye ödemesi	(230.234)	(186.814)
Üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı (Dipnot 34.b)	-	500.000
31 Aralık	1.225.457	1.455.691

c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı	10.165.237	9.428.290
Kıdeme teşvik ikramiyesi	435.723	327.790
31 Aralık	10.600.960	9.756.080

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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 2013 tarihi itibarıyla 3.254,44 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 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.

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 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL (1 Ocak 2013: 3.129,25 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Yıllık iskonto oranı (%)	4,09	3,50
Emeklilik olasılığı (%)	96,33	96,81

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	9.428.290	6.082.672
Faiz maliyeti	812.098	283.453
Aktüeryal zarar	982.343	3.268.568
Dönem içinde ödenen	(1.891.731)	(1.483.836)
Dönem içindeki artış	834.237	1.277.433
31 Aralık	10.165.237	9.428.290

Faiz maliyeti, aktüeryal zararlar ve dönem içerisindeki artışın toplamı 2.628.678 TL (2012: 4.829.454 TL) olup 1.646.335 TL (2012: 1.560.886 TL) genel yönetim giderlerine ve 982.343 TL (2012: 3.268.568 TL) diğer kapsamlı gelirlere dahil edilmiştir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	2013	2012
Direkt madde maliyeti	570.029.756	501.570.525
Personel giderleri	50.141.594	44.364.478
Reklam ve ilan giderleri	31.017.427	31.556.099
Enerji	25.423.218	23.831.096
Amortisman ve itfa payları	15.838.513	12.750.841
Bakım ve onarım giderleri	21.517.521	23.196.557
Danışmanlık ve istişare ücretleri	10.295.696	9.874.447
Nakliye	4.877.137	3.398.024
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	12.152.365	10.616.581
Kira giderleri	2.412.554	3.162.728
Kıdem tazminatları	1.646.335	1.560.886
Vergi, resim ve harçlar	1.507.015	1.248.414
Sigorta	769.920	603.575
Diğer	7.701.710	6.387.277
	755.330.761	674.121.528

DİPNOT 30 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
a) Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden Katma Değer Vergisi	6.870.661	5.807.249
Gelir tahakkukları	4.008.452	2.041.648
	10.879.113	7.848.897

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

b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Gider tahakkukları	49.189	36.423
Diğer	-	11.997
	49.189	48.420

DİPNOT 31 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

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

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

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

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

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 2013 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 (2012: 4.495.105.125) adet pay bulunmaktadır.

Şirket sermayesi beheri 1 Kr olan, 172.800 adet A grubu nama, 126.000 adet B grubu nama ve 4.494.806.325 adet C grubu hamiline paylardan oluşmakta olup C grubu hamiline paylar Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Şirket esas sözleşmesi uyarınca, Yönetim Kurulu, Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek 5, 7 ve 9 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulunun 5 kişiden oluşması halinde 3 üye A grubu, 1 üye B grubu ve 1 üye C grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 7 kişiden oluşması halinde 4 üye A grubu, 2 üye B grubu, 1 üye C grubu, pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 9 kişiden oluşması halinde 5 üye A grubu, 3 üye B grubu, 1 üye C grubu, pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu karar verdiği takdirde Murahhas üye/üyeler seçebilir. Ancak, Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye/üyeler A grubunu temsil eden üyeler arasından seçilir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

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:

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin % 20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın % 5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin % 5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin % 50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen yasal yedeklerin ve özel fonunun, SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 38.576.527 TL (2012: 34.121.324 TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 39.140.044 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (2012: 38.894.799 TL), "Geçmiş Yıllar Karları" içerisinde sınıflandırmıştır.

SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Halka açık şirketler, kar payı dağılımlarını SPK'nın 01 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Öte yandan, Şirket Ana Sözleşmesi'ne göre kar dağıtım sonrasında kalan birikmiş karların %5'ine kadar olan kısmına ilişkin İdare Meclisi Üyelerine tahsisat karşılığı ve İdare Meclisinin tespit ve lüzum göstereceği hususlar için ilave kar dağıtımını veya karın tahsisi yapılabilir.

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

Şirket'in 15 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2012 yılı dağıtılabılır net dönem karının 46.299.583 TL tutarındaki kısmını temettü olarak dağıtmıştır. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2012 yılı karından 4.455.203 TL (2012: 6.343.149 TL) tutarında "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek" ayırmıştır. 2013 yılına ait genel kurul henüz yapılmamış olduğundan, herhangi bir kar dağıtım kararı alınmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 32 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Yurtiçi mamul satışları	994.008.503	909.725.897
Yurtdışı mamul satışları	88.483.191	73.499.930
Ticari mal satışları	1.771.633	4.802.548
Brüt Satışlar	1.084.263.327	988.028.375
Tenzil: İskontolar	(250.274.218)	(240.309.735)
İadeler	(24.167.124)	(20.569.276)
Net Satışlar	809.821.985	727.149.364
Satılan mamuller maliyeti	(658.119.966)	(578.006.156)
Satılan ticari mallar maliyeti	(837.469)	(4.161.325)
Satışların maliyeti	(658.957.435)	(582.167.481)
Brüt Kar	150.864.550	144.981.883

DİPNOT 33 - İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (2012: Yoktur).

DİPNOT 34 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Reklam	31.017.427	31.556.099
Personel	5.462.028	4.317.775
Nakliye	4.877.137	3.398.024
Danışmanlık	4.254.636	-
Dışarıdan sağlanan hizmetler	3.738.799	3.672.839
Bakım onarım	3.136.828	4.590.168
Amortisman ve itfa payı	1.617.190	1.195.786
Kira	1.020.651	1.661.490
Diğer	5.163.692	4.511.596
	60.288.388	54.903.777

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 34 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
b) Genel yönetim giderleri:		
Personel	10.908.793	9.471.659
Danışmanlık ve istişare ücretleri	6.041.060	9.874.447
Amortisman ve itfa payı	1.932.824	1.918.973
Kıdem tazminatları	1.646.335	1.560.886
Vergi (Kurumlar vergisi hariç)	1.398.063	1.248.414
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.257.678	995.186
Enerji	982.139	988.629
Bakım onarım	935.341	857.040
Kira	612.485	603.551
Seyahat	367.824	227.727
Haberleşme	274.808	287.462
Sigorta	196.822	117.658
Kar payı ve ikramiye karşılık gideri	-	500.000
Diğer	1.309.460	1.154.469
	27.863.632	29.806.101

c) Araştırma ve geliştirme giderleri:

Personel giderleri	3.571.160	3.179.388
Bakım onarım	2.056.523	2.191.234
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.325.171	724.041
Amortisman ve itfa payı	428.440	350.378
Diğer	840.012	799.128
	8.221.306	7.244.169

DİPNOT 35 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

Kur farkı geliri	2.047.869	778.733
Kira geliri	1.715.668	1.644.865
Yardımcı malzeme satış geliri	1.655.278	1.408.323
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	9.000	-
Diğer	575.826	397.698
	6.003.641	4.229.619

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 35 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Kur farkı	(6.931.252)	(156.194)
Faiz gideri	(714.474)	(534.364)
Bağış ve yardımlar	(846.255)	(135.725)
Yardımcı malzeme satış gideri	(502.945)	(185.566)
Kira gideri	(422.983)	(154.915)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	(18.468)	-
Vergi cezası	-	(1.052.194)
Diğer	(1.045.058)	(749.438)
	(10.481.435)	(2.968.396)

DİPNOT 36 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler:

Temettü gelirleri (Pınar Et ve Bintur)	3.490.618	3.382.389
İlişkili taraflardan diğer alacaklar üzerinden hesaplanan faiz geliri	1.797.874	5.627.893
Maddi duran varlık satış karı	352.309	635.553
İlişkili taraflardan diğer alacaklar üzerinden hesaplanan kur farkı geliri	-	1.943.495
	5.640.801	11.589.330

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler:

Maddi duran varlık satış zararı	(2.209.739)	-
	(2.209.739)	-

DİPNOT 37 - FİNANSMAN GELİR GİDERLERİ

Finansal gelirler:

İlişkili taraflardan kefalet geliri	1.034.020	1.188.955
Vade unsuru içeren işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	1.025.570	1.212.545
Kur farkı geliri	963.673	1.299.618
Faiz geliri	107.008	217.539
	3.130.271	3.918.657

Finansal giderler:

Faiz gideri	(1.199.567)	(2.479.585)
Vade unsuru içeren işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(1.143.242)	(956.117)
Kur farkı gideri	(440.319)	(4.077.277)
Kefalet giderleri	(110.110)	(261.900)
Diğer	(74.208)	(78.578)
	(2.967.446)	(7.853.457)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 38 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2012: Yoktur).

DİPNOT 39 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kurumlar vergisi karşılığı	4.124.289	10.738.893
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(4.050.958)	(8.449.765)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	73.331	2.289.128

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

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj hesaplanmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2012: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2012: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2012: 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 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 39 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (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.

Dolayısı ile ticari kar/ (zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar/ (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

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

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 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 39 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(4.124.289)	(10.738.893)
Ertelenmiş vergi geliri	12.258.677	3.070.948
Toplam vergi gideri	8.134.388	(7.667.945)

Vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi öncesi kar	59.308.539	65.089.011
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(11.861.708)	(13.017.802)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(44.777)	(58.615)
İştirak karlarındaki payın vergi etkisi	1.140.244	629.084
İndirilecek gelirler	68.375	200.000
Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettülerin gelir vergisi	698.124	676.478
Dönem içerisinde kullanılan yatırım indirimi	6.664.239	639.841
Yatırım teşviği üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı	12.032.416	2.934.459
Diğer	(562.525)	328.610
Toplam vergi gideri	8.134.388	(7.667.945)

Ertelenmiş vergiler

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

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 39 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Maddi duran varlıkların yeniden değerlenmesi	154.278.812	(19.479.014)	135.423.868	(18.001.076)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme farkı	53.937.365	(10.972.166)	50.117.829	(10.208.259)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	33.983.603	(1.443.070)	31.168.821	(1.315.167)
Yatırım indirimleri (*)	(93.031.506)	18.606.301	(32.869.426)	6.573.885
Kıdem tazminatı karşılığı	(10.165.237)	2.033.047	(9.428.290)	1.885.658
Diğer	576.850	(115.370)	397.305	(79.461)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net		(11.370.272)		(21.144.420)

(*) Şirket, Şanlıurfa, Eskişehir ve İzmir'deki üretim tesislerinde gerçekleştirdiği modernizasyon, tevsii ve yeni yatırımlarına ilişkin olarak yatırım teşvik belgelerine sahiptir. Söz konusu yatırım teşvik belgelerine istinaden Şirket, 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle 18.606.301 TL (2012: 6.573.885 TL) tutarında yatırım indiriminden gelecek yıllarda faydalanmayı öngörmektedir.

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
1 Ocak	(21.144.420)	(24.517.784)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	12.258.677	3.070.948
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	196.469	653.714
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	(127.903)	(351.298)
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan	(2.553.095)	-
31 Aralık	(11.370.272)	(21.144.420)

DİPNOT 40 - PAY BAŞINA KAZANÇ

		1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Net dönem karı	A	67.442.927	57.421.066
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi hissenin ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 31)	B	4.495.105.125	4.495.105.125
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına kazanç	A/ B	1,5004	1,2774

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 40 - PAY BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla henüz Yönetim Kurulu'nca herhangi bir kar dağıtımını hesaplanmamıştır.

DİPNOT 41 - PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur (2012:Yoktur).

DİPNOT 42 - SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (2012:Yoktur).

DİPNOT 43 - YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Bakınız Dipnot 2.

DİPNOT 44 - TÜREV ARAÇLAR

Bakınız Dipnot 25.

DİPNOT 45 - FİNANSAL ARAÇLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TL	%	TL	%
Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ("Pınar Et")	40.888.141	12,58	35.218.319	12,58
Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	11.040.912	5,47	13.312.763	5,47
Pınar Su San. ve Tic. A.Ş. ("Pınar Su")	3.590.880	8,77	4.095.848	8,77
YDT	534.440	1,76	620.014	1,76
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	74.484	1,33	67.131	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	56.148.218		53.333.436	

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 45 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Pınar Et ve Pınar Su hisseleri Borsa İstanbul'da işlem gördüğünden bilanço tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; Çamlı Yem, YDT ve Bintur ise genel kabul görmüş değerleme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır. 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akım yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı		Dönem sonu büyüme oranı	
	2013	2012	2013	2012
Bintur	% 12,62	% 9,60	% 1	% 1
YDT	% 9,83	% 7,58	% 0	% 0
Çamlı Yem	% 9,25	% 8,98	% 2	% 2

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	53.333.436	46.071.239

Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım:

YDT	-	264.267
-----	---	---------

Makul değer artışı/ (azalışı)

Pınar Et	5.669.822	4.579.471
Pınar Su	(504.968)	370.333
YDT	(85.574)	9.469
Bintur	7.353	10.038
Çamlı Yem	(2.271.851)	2.028.619

31 Aralık	56.148.218	53.333.436
------------------	-------------------	-------------------

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

	2013	2012
1 Ocak	28.334.932	21.688.300
Pınar Et makul değer değişimi	5.669.822	4.579.471
Çamlı Yem makul değer değişimi	(2.271.851)	2.028.619
Pınar Su makul değer değişimi	(504.968)	370.333
Bintur makul değer değişimi	7.353	10.038
YDT makul değer değişimi	(85.574)	9.469
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 39)	(127.903)	(351.298)
31 Aralık	31.021.811	28.334.932

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 46 - 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 çiğ 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 bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünlerin önemli bir kısmını, Şirket'in iştiraki ve grup şirketi konumunda olan YBP'ye satmaktadır. Ayrıca, Şirket yurtdışı satışlarını yine bir grup şirketi olan YDT'ye 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 7.i.b). İzleyen tablolar Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 46 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2013

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	108.887.049	6.992.528	5.286.851	1.231.897	783.388	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		180.000				
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)	105.498.103	6.762.423	4.865.993	1.231.897	783.388	-
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)	3.388.946	230.105	420.858	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	467.649	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(467.649)	-	-	-	-
- 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 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 46 - 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	348.389	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	348.389	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	-	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-

(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.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 46 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2013

	Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Toplam
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	3.772.087	228.999	4.001.086
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	25.244	1.106	26.350
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	12.473	-	12.473
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
	3.809.804 (*)	230.105 (**)	4.039.909

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

(*) Finansal tabloların onaylandığı tarih itibariyle söz konusu vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ilişkili taraflardan ticari alacakların 3.775.802 TL tutarındaki kısmı tahsil edilmiştir.

(**) Finansal tabloların onaylandığı tarih itibariyle söz konusu vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış diğer taraflardan ticari alacakların 33.008 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 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 46 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2013				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar 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	4.527.917	4.532.540	4.363.144	169.396	-
Ticari Borçlar	172.193.862	174.591.176	125.680.243	19.720.008	29.190.925
Diğer Borçlar	175.581	180.834	-	135.384	45.450
	176.897.360	179.304.550	130.043.387	20.024.788	29.236.375

	31 Aralık 2012				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar 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 47)	(2.214.222)	(1.485.349)	440.864	(1.926.213)	-
--------------------------------------------------	-------------	-------------	---------	-------------	---

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 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 46 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Aralık 2013				31 Aralık 2012			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	16.315.874	7.194.390	49.763	814.758	7.188.414	3.581.270	63.461	655.201
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	16.442	955	4.905	-	9.705	2.252	2.420	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	16.332.316	7.195.345	54.668	814.758	7.198.119	3.583.522	65.881	655.201
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)	16.332.316	7.195.345	54.668	814.758	7.198.119	3.583.522	65.881	655.201
10. Ticari Borçlar	32.081.235	7.873.564	5.198.758	10.534	45.054.161	6.791.370	14.008.823	3.316
11. Finansal Yükümlülükler	164.773	-	56.112	-	14.596.873	-	6.206.945	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler 10+11+12	32.246.008	7.873.564	5.254.870	10.534	59.651.034	6.791.370	20.215.768	3.316
14. Ticari Borçlar	27.678.536	-	9.425.689	-	12.695.205	-	5.398.310	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	131.958	-	56.112	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler 14+15+16	27.678.536	0	9.425.689	0	12.827.163	-	5.454.422	-
18. Toplam Yükümlülükler 13+17	59.924.544	7.873.564	14.680.559	10.534	72.478.197	6.791.370	25.670.190	3.316
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(43.592.228)	(678.219)	(14.625.891)	804.224	(65.280.078)	(3.207.848)	(25.604.309)	651.885
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(43.592.228)	(678.219)	(14.625.891)	804.224	(65.280.078)	(3.207.848)	(25.604.309)	651.885
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkları Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	14.332.955	-	6.094.721	-
25. İhracat	88.483.191	43.137.438	546.888	4.858.276	73.499.930	38.250.876	274.724	4.667.851
26. İthalat	69.895.016	-	26.691.223	-	47.687.232	-	20.277.770	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 46 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2013

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 46 - 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	(571.831)	571.831
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(571.831)	571.831	(571.831)	571.831
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(6.021.365)	6.021.365	(6.021.365)	6.021.365
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	1.433.296	(1.433.296)	1.433.296	(1.433.296)
6- Avro Net Etki (4+5)	(4.588.069)	4.588.069	(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)	65.188	(65.188)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	65.188	(65.188)	65.188	(65.188)
TOPLAM (3+6+9)	(5.094.712)	5.094.712	(5.094.712)	5.094.712

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 46 - 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 2013	31 Aralık 2012
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal varlıklar	121.990.294	129.282.933
Finansal yükümlülükler	176.851.910	129.098.620
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
Finansal yükümlülükler	-	12.118.733

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 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 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 46 - 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 2013	31 Aralık 2012
Finansal borçlar	4.527.917	15.651.815
Türev finansal alacaklar	-	(2.214.222)
İlişkili taraflara diğer borçlar	130.131	307.825
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6)	(823.866)	(4.506.394)
Net borç	3.834.182	9.239.024
Toplam özkaynaklar	479.832.216	436.175.692
Net borç/ özkaynaklar oranı	1%	2%

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 47 - 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 7 ve 8) ve diğer alacaklar (Dipnotlar 7 ve 10), krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları Dipnot 4'te belirtilmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar (Dipnot 25), diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar (Dipnot 8) ve diğer borçlardan (Dipnot 7 ve 10) 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 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 47 - 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 dövizde 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 25’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 dövizde 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 2013 ve 2012 itibariyle makul değerinden hesaplanan Şirket’in varlıkları ve yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2013

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	44.479.021	-	11.669.197	56.148.218
Riskten korunma amaçlı türev finansal araçlar	-	-	-	-
Toplam varlıklar	44.479.021	0	11.669.197	56.148.218

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 47 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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

(*) 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle sona eren yıllar içerisinde Seviye 1 ve 2 arasında transfer olmamıştır. Seviye 3 Finansal Araçlar için lütfen Dipnot 45'e bakınız.

DİPNOT 48 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından 28 Şubat 2014 günü saat 15.30'da belirlenen gösterge niteliğindeki ABD Doları ve Avro döviz kurları sırasıyla 2,2129 ve 3,0477'dir. 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle ABD Doları ve Avro döviz kurları sırasıyla 2,1343 ve 2,9365'dir.

DİPNOT 49 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN HUSUSLAR

Yoktur (2012:Yoktur).

.....