

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-37
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	6-12
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	12-17
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	18-19
DİPNOT 5 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	20
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	21-23
DİPNOT 7 BORÇLANMALAR	23-25
DİPNOT 8 VERGİLER	25-26
DİPNOT 9 ÖZKAYNAKLAR	27
DİPNOT 10 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	28
DİPNOT 11 FAALİYET GİDERLERİ	28-29
DİPNOT 12 FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ	29
DİPNOT 13 PAY BAŞINA KAZANÇ	30
DİPNOT 14 YABANCI PARA POZİSYONU.....	31-33
DİPNOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	34-37

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

		<i>Bağımsız</i> Dipnot denetimden geçmemiş Referansları	<i>Bağımsız</i> denetimden geçmiş 30 Eylül 2013	<i>Bağımsız</i> denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar			214.671.508	224.057.786
Nakit ve Nakit Benzerleri			6.101.136	4.506.394
Ticari Alacaklar			126.489.804	101.164.320
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	115.158.183		91.655.241
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		11.331.621		9.509.079
Diğer Alacaklar		4.666.090		23.954.331
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	898.583		23.612.219
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		3.767.507		342.112
Türev Araçlar		-		2.214.222
Stoklar		65.333.081		82.124.448
Peşin Ödenmiş Giderler		3.973.501		2.238.897
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		173.117		-
Diğer Dönen Varlıklar		7.934.779		7.855.174
Duran Varlıklar			426.395.991	392.799.966
Finansal Yatırımlar	4	53.416.370		53.333.436
Diğer Alacaklar		751		751
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		751		751
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	43.907.288		44.867.057
Maddi Duran Varlıklar	6	327.403.906		292.423.485
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		341.752		252.102
Peşin Ödenmiş Giderler		1.325.924		1.923.135
TOPLAM VARLIKLAR			641.067.499	616.857.752

1 Ocak - 30 Eylül 2013 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2013 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**30 EYLÜL 2013 VE 31 ARALIK 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		136.606.037	136.905.863
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.113.588	922.984
- İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	1.113.588	922.984
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		308.435	14.596.873
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	308.435	14.596.873
Diğer Finansal Yükümlülükler		2.674.585	-
Ticari Borçlar		127.400.793	114.776.730
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	14.702.974	17.514.092
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		112.697.819	97.262.638
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		1.672.756	865.551
Diğer Borçlar		1.516.571	1.584.932
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	136.180	307.825
- İlişkili Taraflara Olmayan Diğer Borçlar		1.380.391	1.277.107
Ertelenmiş Gelirler		437.270	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	8	-	2.289.128
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.393.299	1.783.333
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		1.393.299	1.704.788
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		-	78.545
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		88.740	86.332
Uzun Vadeli Yükümlülükler		49.460.599	43.776.197
Uzun Vadeli Borçlanmalar		-	131.958
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	-	131.958
Ticari Borçlar		16.549.153	12.695.205
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		16.549.153	12.695.205
Diğer Borçlar		48.534	48.534
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		48.534	48.534
Uzun Vadeli Karşılıklar		10.625.286	9.756.080
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		10.625.286	9.756.080
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8	22.237.626	21.144.420
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		186.066.636	180.682.060
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye		455.000.863	436.175.692
Ödenmiş Sermaye	9	44.951.051	44.951.051
Sermaye Düzeltmesi Farkları	9	16.513.550	16.513.550
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		131.841.329	114.274.524
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	6	135.647.865	117.422.792
- İştirakler Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	5	579.583	713.355
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(3.670.942)	(3.175.386)
- İştirakler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(715.177)	(686.237)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		34.254.260	35.418.771
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
- Makul Değer Fonu	4	28.423.313	28.334.932
- İştirakler Makul Değer Fonu		4.789.386	6.701.794
- Yabancı Para Çevrim Farkları	2.3.ii	1.041.561	382.045
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		38.576.527	34.121.324
Ortak Kontrol Altındaki İşletmeler Arasında Yapılan Hisse Alışı Etkisi		(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş Yıllar Karları		149.277.845	139.013.283
Net Dönem Karı		45.124.178	57.421.066
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		641.067.499	616.857.752

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş		Bağımsız denetimden geçmemiş		
	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	10	600.318.493	207.967.653	549.885.945	188.464.931
Satışların Maliyeti (-)	10	(483.883.982)	(173.207.790)	(449.359.045)	(156.109.589)
BRÜT KAR		116.434.511	34.759.863	100.526.900	32.355.342
Genel Yönetim Giderleri (-)	11	(21.192.801)	(7.133.972)	(18.962.411)	(6.081.478)
Pazarlama Giderleri (-)	11	(46.909.454)	(13.077.673)	(38.846.431)	(11.812.236)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	11	(5.671.822)	(1.818.715)	(5.171.737)	(1.754.332)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		3.002.052	850.147	2.470.416	770.348
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(1.565.760)	(371.638)	(1.736.160)	(216.922)
ESAS FAALİYET KARI		44.096.726	13.208.012	38.280.577	13.260.722
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		3.814.382	2.237	3.982.128	3.249
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(2.209.738)	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarındaki/ (Zararlarındaki) Paylar - net	5	3.920.597	1.856.671	2.111.760	1.515.676
FİNANSMAN GİDERİ / GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		49.621.967	15.066.920	44.374.465	14.779.647
Finansman Gelirleri	12	5.753.021	1.810.816	10.737.724	1.852.468
Finansman Giderleri (-)	12	(7.705.850)	(3.256.051)	(7.010.391)	(1.488.746)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		47.669.138	13.621.685	48.101.798	15.143.369
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/ Geliri	8	(2.544.960)	260.839	(6.203.224)	(1.398.365)
- Dönem Vergi Gideri	8	(3.875.513)	(594.628)	(8.446.755)	(2.322.005)
- Ertelemiş Vergi Geliri	8	1.330.553	855.467	2.243.531	923.640
DÖNEM KARI		45.124.178	13.882.524	41.898.574	13.745.004
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	13	1,0039	0,3088	0,9321	0,3058
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları - net		(495.556)	(165.185)	(1.961.141)	(653.714)
İştirakler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(28.940)	(9.647)	-	-
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları - net		21.677.632	21.677.632	-	-
İştirakler Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları		11.951	11.951	-	-
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar					
Makul Değer (Azalışı)/ Artışı - net	4.a	88.381	(792.216)	(1.817.548)	(770.746)
İştirakler Makul Değer Fonu Azalışı - net	5	(1.912.408)	129.495	(407.636)	(4.316)
Yabancı Para Çevrim Farkları	5	659.516	391.063	(204.568)	275.351
DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		20.000.576	21.243.093	(4.390.893)	(1.153.425)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		65.124.754	35.125.617	37.507.681	12.591.579

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Bağımsız denetimden geçmemiş	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Yeniden değerleme kazançları	İştirakler yeniden değerleme fonu	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
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 3-ii.i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(65.179.024)	-	(65.179.024)
İştirakler amortisman transferi - net (Dipnot 5)	-	-	-	(17.740)	-	-	-	-	-	-	-	17.740	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(1.961.141)	-	(1.817.548)	(407.636)	(204.568)	-	-	-	41.898.574	37.507.681
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(2.518.436)	-	-	-	-	-	-	-	-	2.518.436	-	-
30 Eylül 2012	44.951.051	16.513.550	118.272.202	720.432	(2.521.673)	(686.237)	19.870.752	4.482.864	315.365	34.121.324	(5.537.877)	138.156.796	41.898.574	410.557.123
<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>														
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 3-ii.i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(46.299.583)	-	(46.299.583)
İştirakler amortisman transferi - net (Dipnot 5)	-	-	-	(145.723)	-	-	-	-	-	-	-	145.723	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	21.677.632	11.951	(495.556)	(28.940)	88.381	(1.912.408)	659.516	-	-	-	45.124.178	65.124.754
Duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı	-	-	(1.070.404)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.070.404	-	-
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(2.382.155)	-	-	-	-	-	-	-	-	2.382.155	-	-
30 Eylül 2013	44.951.051	16.513.550	135.647.865	579.583	(3.670.942)	(715.177)	28.423.313	4.789.386	1.041.561	38.576.527	(5.537.877)	149.277.845	45.124.178	455.000.863

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2013	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012
İşletme faaliyetlerden nakit akışları:		
Vergi öncesi dönem karı	47.669.138	48.101.798
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler		
Amortisman ve itfa payları	11.554.968	9.733.371
Faiz gelirleri	12 (1.804.974)	(5.181.920)
Faiz giderleri	12 1.744.848	2.464.236
Kıdem tazminatı karşılığı	1.096.065	(605.174)
İştiraklerin karlarından alınan pay - net	(3.920.597)	(2.111.760)
Temettü geliri	(3.490.618)	(3.382.389)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların/ (zararların) silinmesi	5 62.252	25.160
Maddi duran varlık satış (karı)/zararı	1.885.975	(599.738)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü	-	264.267
Şüpheli alacak karşılığı	18.468	-
Gerçekleşmeyen kur farkı gideri/(geliri)	5.758.639	(880.142)
İşletme sermayesindeki değişimler öncesi net nakit	60.574.164	47.827.709
İşletme sermayesindeki değişimler:		
Ticari alacaklardaki artış	(920.631)	5.125.082
Stoklardaki azalış / (artış)	16.791.367	(1.837.143)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	3 (23.502.942)	(13.340.002)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış	(5.665.229)	2.083.587
Diğer uzun vadeli alacaklar ve duran varlıklardaki azalış	597.212	-
Ticari borçlardaki artış(azalış)	12.608.759	428.622
İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış)/ artış	3 (2.811.118)	6.223.526
İlişkili taraflara diğer borçlardaki (azalış)/ artış	3 (171.645)	(119.890)
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki ve diğer yükümlülüklerdeki artış	1.118.619	3.514.401
Ödenen vergiler	8 (6.337.758)	(9.863.584)
Ödenen kar payı ve ikramiye	(230.234)	(186.813)
Ödenen kıdem tazminatları	(1.291.124)	(1.111.531)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	50.759.440	38.743.964
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		
Tahsil edilen faiz	2.747.166	5.786.626
Tahsil edilen temettü	3 7.038.851	8.814.963
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki azalış	3 22.713.636	58.632.449
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alışı ve verilen avanslar	(25.485.315)	(23.849.936)
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım	-	(264.267)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen hasılat	1.205.030	653.543
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit	8.219.368	49.773.378
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:		
Finansal borçlardaki artış/ (geri ödeme)	(9.340.985)	(19.877.386)
Temettü ödemesi	(46.299.583)	(65.179.024)
Ödenen faiz	(1.744.848)	(3.070.782)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(57.385.416)	(88.127.192)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış	1.593.392	390.150
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	4.506.394	4.989.129
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi	1.350	(11.923)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	6.101.136	5.367.356

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket’in sermayesinin %37,95’ine (31 Aralık 2012: %37,95) karşılık gelen hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.’de (Borsa İstanbul) işlem görmektedir. Şirket’in %61,41 (31 Aralık 2012: %61,41) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. (“Yaşar Holding”), Şirket’in ana ortağı konumundadır (Dipnot 9).

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

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak/ İzmir

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Şirket, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: II, 14.1No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2012 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren iştiraki kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan araziler, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. SPK’nın Seri II, 14.1 No’lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 14).

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

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

1 Ocak - 30 Eylül 2013 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.3 Konsolidasyon Esasları

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

Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam edilmemektedir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmektedir.

Aşağıda yer alan tablo, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 5):

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

Ayrıca, Şirket, 29 Ocak 2013 tarihinde Dimes Gıda Sanayii Ticaret A.Ş. ("Dimes") ile Doğu Anadolu ve Ege Bölgesi'ndeki okullara süt dağıtım ve üretimi ile ilgili bir anlaşma yapmıştır. Bu anlaşmaya göre, Pınar Süt'ün %43, Dimes'in de %57 ortaklığı ile Dimes - Pınar Adi Ortaklığı ("Dimes-Pınar") kurulmuş olup söz konusu proje Temmuz ayı içerisinde tamamlanmıştır. Söz konusu ortaklık aracılığı ile gerçekleştirilen tüm faaliyet sonuçları mali tablolara yansıtılmış olup önemlilik ilkesi gereği ara dönem özet finansal tablolarda ilgili dipnota yer verilmemiştir.

Yabancı para çevrimi

i) İşlemler ve bakiyeler

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

ii) *Yabancı ülkedeki iştirakin mali tablolarının çevrimi*

Almanya’da faaliyet gösteren iştirakin (Pınar Foods) finansal tabloları bulunduğu ülkenin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlanmış olup, SPK Finansal Raporlama Standartları’na uyarlanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren söz konusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları, kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 2,7484 TL (31 Aralık 2012: 2,3517 TL) aynı tarih itibarıyla sona eren 9 aylık dönem için ortalama 1 Avro karşılığı ise 2,4508 TL’dir (1 Ocak - 30 Eylül 2012: 2,3003 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki “yabancı para çevrim farkları” içerisinde takip edilmektedir.

2.4 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler

a) 1 Ocak 2013 tarihi ile başlayan dönem itibarıyla 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 dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir.
- 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 itibarıyla önceden raporlanmış kapsamlı gelir tablosunda yer alan sırasıyla, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek, 1.246.769TL ve 3.861.623TL 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, bilançolardaki ilgili bakiyeler yeniden düzenlenmiştir.

Söz konusu yeniden düzenlemeye paralel olarak, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkin gelir tablosunda genel yönetim giderleri içerisinde yer alan, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek, 1.961.141 TL tutarındaki aktüeryal kayıp da “tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları” hesabında sunularak söz konusu ara döneme ait kapsamlı gelir ve özkaynaklar değişim tabloları da 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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

- 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.
 - 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.
 - UFRS/TFRS 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/TFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır.
 - UFRS/TFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS/TFRS 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/TFRS 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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2013 ara hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Eylül 2012 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Şirket, SPK'nın Şirket SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait ara dönem özet finansal tablolar cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak sınıflandırılmıştır.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

i) *Satılmaya hazır varlıkların makul değer tespiti*

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

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

Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri 1 Temmuz 2013 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerler üzerinden, arazi ve arsalar hariç olmak üzere değerlendirme yapılan tarihten bilanço tarihine kadar hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 30 Eylül 2013 tarihli makul değerlere yaklaşık olacakları varsayımıyla, özet finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 6). Çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle ilgili makul değer hesaplamalarında arazi ve arsalar için emsal karşılaştırma yöntemi, binalar ve yerüstü düzenleri için yıpranma payı düşülmüş yeniden inşa etme yöntemi bir arada kullanılmıştır. Emsal karşılaştırma yönteminde değerlendirme yapılan tarihe yakın bir dönemde kiralık olarak pazara çıkarılmış ya da kiraya verilmiş benzer gayrimenkuller dikkate alınarak pazar değerini etkileyebilecek kriterler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapılmakta ve söz konusu taşınmaz için birim fiyat belirlenmektedir. Yıpranma payı düşülmüş yeniden inşa etme yönteminde, inşai yatırımların değerlendirmeye esas m2 birim bedelleri, binaların yapılış tarzları ve nitelikleri ile birlikte hâlihazır durumları dikkate alınmıştır. Makine, tesis ve cihazlar, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerden, değerlendirme yapılan tarihten bilanço tarihine kadar hesaplanan müteakip amortisman tutarı indirilmek suretiyle, Şirket tarafından bu değerlerin 30 Eylül 2013 tarihli makul değerlere yaklaşık olacakları varsayımıyla, yeniden değerlendirilmiş değerleri olarak özet finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 6). Alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir ve söz konusu değişikliklerin etkileri olduğu dönemde finansal tablolara yansıtılır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

iii) Gelir vergileri

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

2.7 TMS/TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve ilişkili taraflara borç bakiyeleri ile 30 Eylül 2013 ve 2012 ara hesap dönemleri içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
YBP	106.098.501	82.472.451
Yataş	9.737.519	9.604.578
	115.836.020	92.077.029
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(677.837)	(421.788)
	115.158.183	91.655.241

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 8,78 (31 Aralık 2012: % 7,57) olup vadeleri ortalama 2 ay içerisinde (31 Aralık 2012: 2 ay).

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle, ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 3.575.953 TL (31 Aralık 2012: 1.652.905 TL) olup ortalama gecikme süresi 1 aydır (31 Aralık 2012: 1 aydır).

Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve müteakip dönem tahsilatları göz önüne alarak yaptığı değerlendirme sonucu 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve üzerinden karşılık ayrılmamış alacaklar için tahsilat riski yaşanmayacağı öngörülmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:		
DYO Boya Fab. A.Ş. ("DYO Boya")	547.166	544.676
Yaşar Holding	325.835	23.045.288
Viking Kağıt	23.643	-
Altinyunus Çeşme	-	-
Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("Yabim")	-	1.088
Diğer	1.939	21.167
	898.583	23.612.219

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Yaşar Holding'ten olan alacakların 12.118.733 TL tutarındaki kısmı Şirket'in, finansal kuruluşlardan aldığı kredileri aynı şartlarda devretmesinden oluşan yıllık etkin faiz oranı %13,91 olan kısa vadeli TL kredilerden ve bu kredilerin faiz tahakkuklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding'ten 325.835 TL tutarında (31 Aralık 2012: 10.926.555 TL) ticari olmayan alacakları için uygulanan faiz oranı 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla yıllık %9,00'dur (31 Aralık 2012: %8,25).

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

c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	5.319.067	3.963.012
Yadex Export - Import und Spedition GmbH ("Yadex")	4.547.453	8.635.016
Yaşar Holding	2.428.018	2.386.592
Desa Enerji	1.366.625	1.338.872
Bintur Turizm	474.869	489.513
Hdf FZ Co. ("Hdf")	189.837	270.631
Diğer	415.496	454.314
	14.741.365	17.537.950
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(38.391)	(23.858)
	14.702.974	17.514.092

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara olan ticari borçların 4.547.453 TL (31 Aralık 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 üretimde kullanılmak üzere çiğ süt alımlarından kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,84 (31 Aralık 2012: %7,55) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2012: 2 ay).

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:		
Ortaklara borçlar	128.007	304.548
Yaşar Üniversitesi	4.248	-
Diğer	3925	3.277
	136.180	307.825

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
a) Ürün satışları:				
YBP	514.058.004	183.847.481	481.786.041	170.592.230
Yataş	60.072.320	20.642.791	52.917.172	16.587.161
Diğer	256.422	147.547	579.418	162.413
	574.386.746	204.637.819	535.282.631	187.341.804

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

b) Hizmet satışları:

Çamlı Yem	458.510	168.601	360.896	122.309
YBP	364.207	180.580	42.759	21.600
Pınar Et	40.105	7.684	29.724	25.399
Diğer	392.722	60.132	84.957	32.269
	1.255.544	416.997	518.336	201.577

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
c) Mal alımları:				
Yadex	12.375.150	3.618.689	11.827.540	5.784.521
Desa Enerji	10.010.867	3.524.836	8.773.847	3.087.083
Çamlı Yem	4.187.016	1.555.181	6.072.198	1.331.554
Hedef Ziraat	2.765.062	804.302	1.778.059	639.554
Diğer	91.777	33.524	107.467	32.580
	29.429.872	9.536.532	28.559.111	10.875.292

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

d) Hizmet alımları:

Yaşar Holding	7.181.828	2.452.261	6.990.134	2.341.127
YBP	4.204.824	1.007.685	4.062.357	1.101.596
Yataş	2.436.215	793.450	1.549.483	481.054
Diğer	950.575	353.621	490.003	129.810
	14.773.442	4.607.017	13.091.977	4.053.587

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

e) Finansal giderler:

Çamlı Yem	99.184	36.450	14.891	4.947
Yaşar Holding	43.196	15.543	65.339	4.947
YBP	33.692	15.998	127.407	11.003
Diğer	151.709	22.955	64.511	24.735
	327.781	90.946	272.148	45.632

Finansal giderlerin önemli bir kısmı Dipnot 7'de açıklandığı üzere Şirket'in uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu ve Yaşar grubu şirketlerinin garantör olarak katıldığı kredilerin kefalet giderinden oluşmakta olup 1 Ocak - 30 Eylül 2013 ara hesap dönemine ait toplam 95.826 TL kefalet gideri bulunmaktadır (1 Ocak - 30 Eylül 2012: 216.752 TL) (Dipnot 12). Kefalet gideri hesaplamalarında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'dir (30 Eylül 2012: %0,50).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
f) Finansal gelirler:				
Yaşar Holding	1.073.478	186.303	4.980.412	1.753.337
Yataş	1.942.720	1.248.937	-	-
DYO Boya	118.496	31.084	130.010	42.660
Diğer	120.671	21.812	145.008	48.099
	3.255.365	1.488.136	5.255.430	1.844.096

İlişkili taraflardan finansal gelirlerin bir kısmı Yaşar Grubu Şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup 1 Ocak - 30 Eylül 2013 ara hesap dönemine ait toplam 796.846 TL kefalet geliri bulunmaktadır (1 Ocak - 30 Eylül 2012: 914.284 TL) (Dipnot 12). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'dir (30 Eylül 2012: %0,50).

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

g) Diğer gelirler:

YBP	690.732	230.096	663.012	221.114
Çamlı Yem	591.434	196.506	643.306	202.885
Diğer	9.313	243	22.094	12.981
	1.291.479	426.845	1.328.412	436.980

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

h) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

Kısa vadeli faydalar	2.213.769	751.425	1.267.885	630.490
Kar payı ve performans ikramiyesi	195.836	-	398.288	-
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	-	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	45.604	26.996	38.201	18.384
	2.455.209	778.421	1.704.374	648.874

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
i) Hesaplanan temettüler:				
Yaşar Holding (*)	28.432.019	-	39.879.724	-
Halka arz (*)	17.564.454	-	24.737.174	-
Diğer (*)	303.110	-	562.126	-
	46.299.583	-	65.179.024	-

(*) Dipnot 9

j) 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 5).

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

k) Duran varlık alımları:

Yaşar Holding	115.220	102.339	45.729	-
YBP	74.000	-	-	-
Diğer	250	-	11.874	-
	189.470	102.339	57.603	-

l) Bağış ve yardımlar:

Yaşar Eğitim Vakfı	6.600	6.600	5.940	5.940
	6.600	6.600	5.940	5.940

m) Verilen kefaletler:

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 44.444.444 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 630.701.111 TL (31 Aralık 2012: 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 652.482.300 TL) tutarındaki kredilere Şirket'in söz konusu Yaşar grubu şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır (Dipnot 15).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Satılmaya hazır finansal varlıklar	53.416.370	53.333.436
Toplam finansal yatırımlar	53.416.370	53.333.436

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	TL	%	TL	%
Pınar Et	37.071.956	12,58	35.218.319	12,58
Çamlı Yem	11.188.117	5,47	13.312.763	5,47
Pınar Su	4.522.265	8,77	4.095.848	8,77
Yataş	555.916	1,76	620.014	1,76
Bintur	58.755	1,33	67.131	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	53.416.370		53.333.436	

Pınar Et ve Pınar Su hisseleri Borsa İstanbul'da işlem gördüğünden bilanço tarihindeki borsa fiyatları üzerinden; Çamlı Yem, Yataş ve Bintur ise genel kabul görmüş değerlendirme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akım yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı		Dönem sonu büyüme oranı	
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Çamlı Yem	%9,95	%8,98	%2	%2
Yataş	%8,54	%7,58	%0	%0
Bintur	%10,62	%9,60	%1	%1

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

	2013	2012
1 Ocak	53.333.436	46.071.239
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım:		
Yataş	-	264.267
Değer düşüklüğü:		
Yataş	-	(264.267)
Makul değer artışı/ (azalışı):		
Pınar Et	1.853.637	(1.853.597)
Çamlı Yem	(2.124.646)	(336.510)
Pınar Su	426.417	269.316
Yataş	(64.098)	-
Bintur	(8.377)	8.459
30 Eylül	53.416.370	44.158.907

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

	2013	2012
1 Ocak	28.334.932	21.688.300
Makul değer artışı/ (azalışı)- net	82.934	(1.912.332)
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 8)	5.447	94.784
30 Eylül	28.423.313	19.870.752

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler:

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	TL	Hisse oranı %	TL	Hisse oranı %
YBP	31.307.140	31,82	34.195.743	31,82
Desa Enerji	7.954.605	30,52	6.955.563	30,52
Pınar Foods	4.645.543	44,94	3.715.751	44,94
Toplam	43.907.288		44.867.057	

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

	2013	2012
1 Ocak	44.867.057	45.482.093
İştiraklerin karlarındaki pay, vergi sonrası-net	3.920.597	2.111.760
İştirakler makul değer fonu azalışı - net	(1.912.408)	(407.636)
Yabancı para çevrim farkları	659.516	(204.568)
İştiraklerdeki maddi duran varlıklar		
yeniden değerlendirme fonu artışı net etkisi	11.951	-
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 3.ii.j)	(3.548.233)	(5.432.574)
İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	(28.940)	-
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların/ (zararların) net etkisi	(62.252)	(25.160)
30 Eylül	43.907.288	41.523.915

İştirakler yeniden değerlendirme fonunun dönem içerisinde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak	713.355	738.172
Yeniden değerlendirme fonu değişimi - net (YBP ve Desa Enerji)	(133.772)	(17.740)
30 Eylül	579.583	720.432

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

	30 Eylül 2013			31 Aralık 2012		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net dönem karı	Varlıklar	Yükümlülükler	Net dönem karı
- YBP	352.015.252	252.905.989	8.331.433	348.852.634	240.507.505	5.344.195
- Desa Enerji	28.755.973	2.692.396	3.275.874	25.987.656	3.197.476	4.393.568
- Pınar Foods	14.192.506	3.856.095	600.889	11.635.476	3.367.228	177.499

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2013 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yeniden Değerleme	30 Eylül 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	507.753	-	5.229.843	4.732.991	79.813.056
Makine, tesis ve cihazlar	143.174.408	6.103.397	(3.652.733)	4.097.023	-	149.722.095
Taşıt araçları	5.999.857	-	-	-	-	5.999.857
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	753.995	-	-	-	-	753.995
Döşeme ve demirbaşlar	44.935.667	898.962	(204.849)	2.101	-	45.631.881
Yapılmakta olan yatırımlar	4.890.823	17.768.684	-	(9.328.967)	-	13.330.540
	338.210.219	25.278.796	(3.857.582)	-	20.019.991	379.651.424
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>						
Binalar ve yerüstü düzenleri	(2.785.469)	(2.320.572)	-	-	4.210.736	(895.305)
Makine, tesis ve cihazlar	(5.073.824)	(6.849.561)	564.098	-	-	(11.359.287)
Taşıt araçları	(5.148.372)	(207.343)	-	-	-	(5.355.715)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(737.579)	(4.221)	-	-	-	(741.800)
Döşeme ve demirbaşlar	(32.041.490)	(2.056.400)	202.479	-	-	(33.895.411)
	(45.786.734)	(11.438.097)	766.577	-	4.210.736	(52.247.518)
Net defter değeri	292.423.485					327.403.906

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla sona eren ara dönem içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Eskişehir ve yapım aşamasındaki Şanlıurfa tesislerindeki üretim hattına yapılan yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2012
Yeniden değerlendirilmiş değer/ maliyet:					
Araziler	69.113.000	-	-	-	69.113.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	66.048.952	209.857	-	-	66.258.809
Makine, tesis ve cihazlar	124.554.297	7.113.596	(2.845.343)	9.586.908	138.409.458
Taşıt araçları	5.350.993	751.651	(75.971)	-	6.026.673
Döşeme ve demirbaşlar	43.811.758	1.076.837	(762.215)	7.917	44.134.297
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	2.223.121	-	-	-	2.223.121
Yapılmakta olan yatırımlar	2.536.220	12.815.506	-	(9.594.825)	5.756.901
	313.638.341	21.967.447	(3.683.529)	-	331.922.259
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(2.088.579)	-	-	(2.088.579)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(5.364.892)	2.839.437	-	(2.525.455)
Taşıt araçları	(4.998.279)	(166.387)	75.971	-	(5.088.695)
Döşeme ve demirbaşlar	(29.699.849)	(1.982.165)	714.316	-	(30.967.698)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(1.613.508)	(84.111)	-	-	(1.697.619)
	(36.311.636)	(9.686.134)	3.629.724	-	(42.368.046)
Net defter değeri	277.326.705				289.554.213

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 7.969.295 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2012: 7.491.718 TL) satılan malın maliyetine, 547.634 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2012: 508.323 TL) stok maliyetlerine, 1.160.392 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2012: 778.411 TL) pazarlama giderlerine (Dipnot 11), 1.559.857 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2012: 692.852 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 11) ve 317.790 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2012: 262.067 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine yansıtılmıştır (Dipnot 11).

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

	2013	2012
1 Ocak	117.422.792	120.790.638
Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı	24.230.727	-
Yeniden değerlendirme fonu artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	(2.553.095)	-
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(2.977.693)	(3.148.045)
Duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı	(1.070.404)	-
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	595.538	629.609
30 Eylül	135.647.865	118.272.202

DİPNOT 7 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli krediler	1.113.588	922.984
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	308.435	14.596.873
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar	-	(2.214.222)
Toplam kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yatırımlar -net	1.422.023	13.305.635
Uzun vadeli krediler	-	131.958
Uzun vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yatırımlar	-	131.958
Toplam finansal borçlar, diğer finansal yatırımlar ve diğer finansal yatırımlar -net	1.422.023	13.437.593

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 – BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli borçlanmalar:						
TL krediler (*)	-	-	1.113.588	922.984	1.113.588	922.984
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:						
Uzun vadeli Avro kredilerin kısa vadeli kısmı (**)	5,55	6,04	112.224	6.206.945	308.435	14.596.873
Toplam kısa vadeli borçlanmalar					1.422.023	15.519.857
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar:						
Yabancı paradan TL'ye swap işlemleri	-	-	-	(2.214.222)	-	(2.214.222)
Toplam kısa vadeli borçlanmalar ve türev finansal araçlar					1.422.023	13.305.635
Uzun vadeli borçlanmalar:						
Avro krediler (**)	-	5,55	-	56.112	-	131.958
Toplam uzun vadeli borçlanmalar					-	131.958

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

(**) 112.224 Avro karşılığı 308.435 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,55'e göre sabit faiz oranlı krediyi içermektedir (31 Aralık 2012: 6.094.721 Avro karşılığı 14.332.955 TL tutarındaki faiz oranı yıllık Euribor +%5,60'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı krediler ve 168.336 Avro karşılığı 395.876 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,55'e göre sabit faiz oranlı kredileri içermektedir).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 – BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

27 Eylül 2013 tarihinde sona eren swap işlemlerinin 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla toplam kontrat tutarı 0 TL'dir. (31 Aralık 2012: Şirket ile Morgan Stanley Bank International Limited, Morgan Stanley & Co. International Limited ve garantör Yaşar grubu şirketleri (Yaşar Holding, YBP, Çamlı Yem, Viking Kağıt, Pınar Et, Pınar Su, DYO Boya), arasında 27 Eylül 2006 tarihinde imzalanan ve 27 Eylül 2013 vadeli 6 milyon Avro tutarındaki kredi anlaşmasına ilişkin olarak Morgan Stanley & Co. International Limited ile International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") master anlaşması, ekleri ve swap teyid dökümanlarını imzalamak suretiyle, Euribor + %5,60 faiz oranına sahip 6 milyon Avro tutarındaki krediyi, TL swap eğrisi + %8,50 faiz oranına sahip 11.694.000 TL ile "swap" etmiştir. Bu swap ve kredi işlemlerinden kaynaklanan kayıp ve kazançlar, cari dönem özet kapsamlı gelir tablosunda finansal gelirler ile finansal giderler içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla swap işlemlerinin toplam kontrat tutarı 25.804.200 TL'dir.)

DİPNOT 8 - VERGİLER

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla peşin ödenen kurumlar vergisi ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kurumlar vergisi karşılığı	3.875.512	10.738.893
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(4.048.629)	(8.449.765)
Dönem karı vergi (varlığı)/ yükümlülüğü/	(173.117)	2.289.128

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait özet kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Cari dönem kurumlar vergisi	(3.875.513)	(594.628)	(8.446.755)	(2.322.005)
Ertelenmiş vergi geliri	1.330.553	855.467	2.243.531	923.640
Toplam vergi (gideri)/ geliri	(2.544.960)	260.839	(6.203.224)	(1.398.365)

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.

Ertelenmiş vergi

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde taşınan değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2012: %20).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - VERGİLER (Devamı)

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

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü
Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi	155.338.897	(19.691.031)	135.423.868	(18.001.076)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme farkı	53.808.306	(10.946.355)	50.117.829	(10.208.259)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	31.251.691	(1.309.696)	31.168.821	(1.315.167)
Yatırım indirimleri	(41.093.309)	8.218.662	(32.869.426)	6.573.885
Kıdem tazminatı karşılığı	(10.369.244)	2.073.849	(9.428.290)	1.885.658
Diğer	2.915.273	(583.055)	397.305	(79.461)
Ertelenmiş vergi varlığı		10.292.511		8.459.543
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(32.530.137)		(29.603.963)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net		(22.237.626)		(21.144.420)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2013	2012
1 Ocak	(21.144.420)	(24.517.784)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	1.330.553	2.243.531
Yeniden değerlendirme değer artış fonuna verilen	(2.553.095)	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları ile ilişkilendirilen	123.889	490.285
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonuna verilen	5.447	94.784
30 Eylül	(22.237.626)	(21.689.184)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 Kr olan paylarını temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan tespit etmiştir. Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

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

Şirket'in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı tarihi değerleri üzerinden aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Yaşar Holding (A,B,C)	61,41	27.603.901	61,41	27.603.901
Halka açık (C)	37,95	17.060.367	37,95	17.060.367
Diğer	0,64	286.783	0,64	286.783
Sermaye	100	44.951.051	100	44.951.051
Sermaye düzeltmesi farkları		16.513.550		16.513.550
Toplam ödenmiş sermaye		61.464.601		61.464.601

16.513.550 TL tutarındaki (31 Aralık 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. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 adet (31 Aralık 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, Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek 5, 7 ve 9 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulunun 5 kişiden oluşması halinde 3 üye A grubu, 1 üye B grubu ve 1 üye C grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 7 kişiden oluşması halinde 4 üye A grubu, 2 üye B grubu, 1 üye C grubu, pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 9 kişiden oluşması halinde 5 üye A grubu, 3 üye B grubu, 1 üye C grubu, pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu karar verdiği takdirde murahhas üye/üyeler seçebilir. Ancak, Yönetim Kurulu Başkanı ve murahhas üye/üyeler A grubunu temsil eden üyeler arasından seçilir.

Şirket'in 15 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2012 yılı dağıtılabilir net dönem karının 46.299.583 TL tutarındaki kısmının temettü olarak dağıtılmasına ve kar payı ödemelerinin 31 Mayıs 2013 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2012 yılı karından 4.455.203 TL tutarında "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek" ayırmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Yurtiçi mamul satışları	747.829.734	261.590.343	692.611.503	243.531.666
Yurtdışı mamul satışları	60.072.320	20.389.033	52.917.172	16.587.161
Ticari mal satışları	1.391.788	478.746	4.316.441	842.993
Brüt Satışlar	809.293.842	282.458.122	749.845.116	260.961.820
Tenzil: İskontolar	(190.714.933)	(68.494.061)	(185.103.675)	(66.623.484)
İadeler	(18.260.416)	(5.996.408)	(14.855.496)	(5.873.405)
Net Satışlar	600.318.493	207.967.653	549.885.945	188.464.931
Satılan mamuller maliyeti	(483.380.533)	(173.113.809)	(445.402.754)	(155.380.136)
Satılan ticari mal maliyeti	(503.449)	(93.981)	(3.956.291)	(729.453)
Satışların Maliyeti	(483.883.982)	(173.207.790)	(449.359.045)	(156.109.589)
Brüt Kar	116.434.511	34.759.863	100.526.900	32.355.342

DİPNOT 11 - FAALİYET GİDERLERİ

i. Pazarlama giderleri:

Reklam	25.421.889	6.265.410	21.688.025	6.271.605
Nakliye	7.515.674	2.132.211	7.317.696	2.142.806
Personel	4.123.287	1.400.701	3.170.342	985.869
Danışmanlık giderleri	3.170.776	1.045.192	100.672	15.024
Dışarıdan sağlanan hizmetler	2.762.456	915.323	2.683.004	968.859
Amortisman ve itfa payı	1.160.392	421.786	778.411	255.135
Diğer	2.754.980	897.050	3.108.281	1.172.938
	46.909.454	13.077.673	38.846.431	11.812.236

ii. Genel yönetim giderleri:

Personel	8.512.603	2.886.935	7.005.593	2.417.606
Danışmanlık ve istişare ücretleri	4.356.185	1.488.837	7.283.205	2.465.669
Amortisman ve itfa payı	1.559.857	529.980	692.852	250.088
Dışarıdan sağlanan hizmetler	934.746	318.658	774.653	279.998
Vergiler (Kurumlar vergisi hariç)	909.623	107.125	730.459	153.976
Kira	445.368	158.415	470.637	167.098
Haberleşme	196.486	72.946	205.052	65.674
Diğer	4.277.933	1.571.076	1.799.960	281.369
	21.192.801	7.133.972	18.962.411	6.081.478

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
iii. Araştırma geliştirme giderleri:				
Personel	2.702.864	847.559	2.390.256	762.910
Malzeme sarfi	1.413.531	433.909	1.614.176	599.749
Dışarıdan sağlanan hizmetler	592.723	247.423	449.881	118.664
Amortisman ve itfa payı	317.790	108.606	262.067	87.325
Diğer	644.914	181.218	455.357	185.684
	5.671.822	1.818.715	5.171.737	1.754.332

DİPNOT 12 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

Finansal gelirler:

Faiz geliri	1.804.974	422.335	5.181.920	1.288.284
Kur farkı geliri	2.148.151	1.064.208	3.426.571	452.539
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	1.003.050	99.022	1.214.949	(161.529)
Kefalet geliri	796.846	225.251	914.284	273.174
	5.753.021	1.810.816	10.737.724	1.852.468

Finansal giderler:

Kur farkı gideri	(4.601.232)	(2.599.524)	(3.122.225)	(997.924)
Faiz gideri	(1.744.848)	(539.424)	(2.464.236)	(748.076)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(1.059.938)	(20.672)	(1.092.490)	306.626
Kefalet giderleri	(95.826)	(15.999)	(216.752)	(40.683)
Diğer	(204.006)	(80.432)	(114.688)	(8.689)
	(7.705.850)	(3.256.051)	(7.010.391)	(1.488.746)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

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

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

		1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Net dönem karı	A	45.124.178	13.882.524	41.898.574	13.745.004
Çıkarılmış adi payların ağırlıklı ortalama adedi	B	4.495.105.125	4.495.105.125	4.495.105.125	4.495.105.125
Nominal değeri 1 TL olan					
hisse başına kazanç	A/B	1,0039	0,3088	0,9321	0,3058

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Şirket Yönetim Kurulu'nca herhangi bir kar payı avansı hesaplanmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 14 - YABANCI PARA POZİSYONU

Yabancı Para Pozisyonu Tablosu

	30 Eylül 2013			31 Aralık 2012				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	8.356.722	3.731.969	942	762.562	7.188.414	3.581.270	63.461	655.201
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	8.509	1.285	2.145	-	9.705	2.252	2.420	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	8.365.231	3.733.254	3.087	762.562	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)	8.365.231	3.733.254	3.087	762.562	7.198.119	3.583.522	65.881	655.201
10. Ticari Borçlar	(12.663.525)	(2.207.779)	(2.973.534)	-	(45.054.161)	(6.791.370)	(14.008.823)	(3.316)
11. Finansal Yükümlülükler	(308.436)	-	(112.224)	-	(14.596.873)	-	(6.206.945)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(12.971.961)	(2.207.779)	(3.085.758)	-	(59.651.034)	(6.791.370)	(20.215.768)	(3.316)
14. Ticari Borçlar	(15.367.621)	-	(5.591.479)	-	(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)	(15.367.621)	-	(5.591.479)	-	(12.827.163)	-	(5.454.422)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(28.339.582)	(2.207.779)	(8.677.237)	-	(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)	(19.974.351)	1.525.475	(8.674.150)	762.562	(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)	(19.974.351)	1.525.475	(8.674.150)	762.562	(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 Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	14.332.955	-	6.094.721	-
25. İhracat	60.072.320	30.291.928	483.937	3.521.472	73.499.930	38.250.876	274.724	4.667.851
26. İthalat	33.070.849	-	13.467.831	-	47.687.232	-	20.277.770	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

30 Eylül 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	310.312	(310.312)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunmuş kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	310.312	(310.312)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(2.384.003)	2.384.003	-	-
5- Avro riskinden korunmuş kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(2.384.003)	2.384.003	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	76.256	(76.256)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunmuş kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	76.256	(76.256)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(1.997.435)	1.997.435	-	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2012

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(571.831)	571.831	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(571.831)	571.831	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(6.021.365)	6.021.365	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	1.433.296	(1.433.296)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(4.588.069)	4.588.069	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	65.188	(65.188)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	65.188	(65.188)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(5.094.712)	5.094.712	-	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
a) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	630.701.111	652.482.300
Teminat mektupları	2.976.292	9.957.164
	633.677.403	662.439.464

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 44.444.444 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 630.701.111 TL (31 Aralık 2012: 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 652.482.300 TL) tutarındaki kredilere Şirket'in söz konusu Yaşar grubu şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

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

	30 Eylül 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	2.976.292	2.976.292	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			630.701.111			652.482.300
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>508.550.000</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>445.650.000</i>
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			122.151.111			206.832.300
	<i>ABD Doları</i>	-	-	<i>ABD Doları</i>	<i>25.000.000</i>	<i>44.565.000</i>
	<i>Avro</i>	<i>44.444.444</i>	<i>122.151.111</i>	<i>Avro</i>	<i>69.000.000</i>	<i>162.267.300</i>
	<i>TL</i>	-	-	<i>TL</i>	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
			633.677.403			662.439.464

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

139%

150%

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
b) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	5.766.551	22.007.979
Banka teminat mektupları	4.391.569	5.959.003
Teminat çekleri	826.575	796.886
İpotekler	75.000	75.000
Teminat senetleri	195.444	167.312
	11.255.139	29.006.180

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

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar	Avro	469.976
	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

c) Alım taahhütleri:

Şirket'in 30 Eylül 2013 tarihi itibarı ile 3.108.602 TL tutarında 1.463 ton meyve konsantresi, 558.655 Avro karşılığı ve 837.626 Dolar karşılığı 3.239.304 TL tutarında ambalaj malzemesi ve 940.060 TL tutarında salça satın alım taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 9.600.420 TL tutarında 3.519 ton meyve konsantresi, 825.132 Avro ve 842.593 ABD Doları karşılığı 3.442.468 TL tutarında ambalaj malzemesi ve 3.409.000 TL tutarında salça alım taahhüdü bulunmaktadır).

d) Şarta bağlı yükümlülükler:

30 Eylül 2013 tarihli finansal tablolarda taşınan değeri 15.226.489 TL olan İstanbul-Ayazağa'daki araziler ile binalar ve yerüstü düzenlerinin, konumlu olduğu parsellerde imar planı tadilat çalışmaları devam etmekte olup çalışmaların tamamlanmasını müteakip söz konusu arazilerin tapuda yer alan yüzölçümlerinde kesinti uygulanabilecektir. Sürecin işleyişi dikkate alındığında uygulama henüz neticelenmemiş ve finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla olası kesinti miktarı bilinmemekte olup Şirket yönetimi söz konusu etkinin finansal tablolar açısından önemli miktarda olmayacağını düşünmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

f) Önemli davalar:

Maliye Bakanlığı inceleme elemanları tarafından 2006 - 2011 yıllarına yönelik yapılan inceleme sonucu İzmir Hasan Tahsin Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından Şirket aleyhine 1.723.468 TL KDV aslı ile 2.112.195 TL vergi ziyai cezası ve özel usulsüzlük cezası olmak üzere toplam 3.835.663 TL vergi cezası tahakkuk ettirilmiş olup, ilgili cezalara karşı Şirket'in İzmir 2. Vergi Mahkemesi'nde açmış olduğu davalardan özel usulsüzlük cezalarına ilişkin olanı kazanılmış diğer davalar ise kaybedilmiştir. Aleyhte sonuçlanan kararlar Şirket tarafından yasal süresi içerisinde yürütmeyi durdurma istemli olarak Danıştay'a temyiz edilmiş, 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.

.....