

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU**



ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

1. Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli özet bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'na kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri: X, No: 22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması ve analitik inceleme ile diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet finansal tabloların, Sermaye Piyasası Kurulu'na kabul edilen finansal raporlama standartlarına (Bkz. Dipnot 2), tüm önemli yönleriyle, uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.



Sonucu Etkilemeyen Husus

4. 1 ve 3 No'lu finansal tablo dipnotlarında belirtildiği üzere Şirket, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünlerin önemli bir kısmını, Şirket'in iştiraki ve grup şirketi konumunda olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'ye ("YBP") satmakta, dolayısıyla söz konusu ürünlerin yurtiçi dağıtım ve satışı YBP tarafından gerçekleştirilmektedir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Cansen Başaran Symes, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2012

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET BİLANÇOLAR.....	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI	5
1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-38
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	6-11
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	11-16
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	17-18
DİPNOT 5 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	19
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	20-22
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	22-25
DİPNOT 8 VERGİLER	25-27
DİPNOT 9 ÖZKAYNAKLAR	28
DİPNOT 10 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	29
DİPNOT 11 FAALİYET GİDERLERİ	29-30
DİPNOT 12 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER	30
DİPNOT 13 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	31
DİPNOT 14 YABANCI PARA POZİSYONU	32-34
DİPNOT 15 ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	35-38

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		241.265.850	244.733.776
Nakit ve Nakit Benzerleri		1.304.804	4.989.129
Finansal Yatırımlar	4	1.678.433	2.814.941
Ticari Alacaklar		112.684.100	102.363.672
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	95.664.504	90.021.159
- Diğer Ticari Alacaklar		17.019.596	12.342.513
Diğer Alacaklar		49.507.423	65.706.832
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	45.541.164	63.097.170
- Diğer Alacaklar		3.966.259	2.609.662
Stoklar		70.716.626	59.672.254
Diğer Dönen Varlıklar		5.374.464	9.186.948
Duran Varlıklar		382.802.272	380.840.361
Diğer Alacaklar		11.694.751	11.694.751
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	11.694.000	11.694.000
- Diğer Alacaklar		751	751
Finansal Yatırımlar	4	44.970.219	46.071.239
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	39.794.716	45.482.093
Maddi Duran Varlıklar	6	283.447.840	277.326.705
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		315.460	241.180
Diğer Duran Varlıklar		2.579.286	24.393
TOPLAM VARLIKLAR		624.068.122	625.574.137

1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 14 Ağustos 2012 tarihinde onaylanmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		171.532.856	135.435.419
Finansal Borçlar	7	19.357.010	20.452.440
Ticari Borçlar		110.149.468	106.369.020
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	21.162.003	11.078.255
- Diğer Ticari Borçlar		88.987.465	95.290.765
Diğer Borçlar		33.885.795	1.263.434
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	33.885.795	1.263.434
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	8	2.380.538	3.722.224
Borç Karşılıkları		1.300.376	1.478.270
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		4.459.669	2.150.031
Uzun Vadeli Yükümlülükler		53.835.294	51.175.824
Finansal Borçlar	7	13.900.419	15.074.179
Ticari Borçlar		10.193.978	5.419.146
Diğer Borçlar		48.534	48.534
Borç Karşılıkları		264.977	260.871
Kıdem Tazminatı Karşılığı		6.837.930	6.082.672
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8	22.589.456	24.290.422
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		225.368.150	186.611.243
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	9	44.951.051	44.951.051
Sermaye Düzeltmesi Farkları	9	16.513.550	16.513.550
Değer Artış Fonları		144.434.658	147.579.044
- Yeniden Değerleme Fonu	6	118.579.635	120.262.072
- İştirakler Yeniden Değerleme Fonu	5	726.345	738.172
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
Makul Değer Fonu	4	20.641.498	21.688.300
- İştirakler Makul Değer Fonu		4.487.180	4.890.500
Yabancı Para Çevrim Farkları	2.3.ii	40.014	519.933
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		34.121.324	27.778.175
Ortak Kontrol Altındaki İşletmeler Arasında			
Yapılan Hisse Alışı Etkisi		(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş Yıllar Karları		137.331.109	134.238.876
Net Dönem Karı		26.846.143	72.920.142
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		624.068.122	625.574.137

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

		<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>		<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>	
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Satış Gelirleri	10	361.421.014	184.913.354	299.471.938	154.859.621
Satışların Maliyeti	10	(293.249.456)	(153.388.034)	(234.780.022)	(123.010.572)
BRÜT KAR		68.171.558	31.525.320	64.691.916	31.849.049
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	11	(27.034.195)	(13.403.802)	(14.485.482)	(7.682.247)
Genel Yönetim Giderleri	11	(14.515.217)	(7.836.605)	(11.891.804)	(6.153.886)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	11	(3.417.405)	(1.856.826)	(2.601.911)	(1.506.295)
Diğer Faaliyet Gelirleri		5.678.947	4.412.245	5.819.651	5.114.990
Diğer Faaliyet Giderleri		(1.519.238)	(1.353.560)	(510.741)	(308.529)
FAALİYET KARI		27.364.450	11.486.772	41.021.629	21.313.082
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların (Zararlarındaki)/ Karlarındaki Paylar - net	5	596.084	(1.294.667)	3.372.100	1.151.214
Finansal Gelirler	12	8.885.256	3.731.590	5.917.664	2.777.687
Finansal Giderler	12	(5.521.645)	(2.193.347)	(5.582.839)	(2.659.676)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		31.324.145	11.730.348	44.728.554	22.582.307
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/ Geliri	8	(4.478.002)	(998.638)	(3.865.087)	201.090
- Dönem Vergi Gideri	8	(6.124.750)	(2.386.167)	(8.073.109)	(3.562.130)
- Ertelenmiş Vergi Geliri	8	1.646.748	1.387.529	4.208.022	3.763.220
NET DÖNEM KARI		26.846.143	10.731.710	40.863.467	22.783.397
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR:					
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Makul Değer (Azalışı)/ Artışı - net	4.a	(1.046.802)	(5.846.463)	574.569	656.810
İştirakler Makul Değer Fonu Azalışı	5	(403.320)	(292.388)	(197.476)	(128.026)
Yabancı Para Çevrim Farkları	5	(479.919)	157.351	582.305	235.002
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR		(1.930.041)	(5.981.500)	959.398	763.786
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		24.916.102	4.750.210	41.822.865	23.547.183
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	13	0,5972	0,2387	0,9091	0,5068

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

Sınırlı incelemeden geçmiş

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Yeniden değerleme fonu	İştirakler yeniden değerleme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2012	44.951.051	16.513.550	120.262.072	738.172	21.688.300	4.890.500	519.933	27.778.175	(5.537.877)	134.238.876	72.920.142	438.962.894
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.920.142	(72.920.142)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	6.343.149	-	(6.343.149)	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 3-ii.i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(65.179.024)	-	(65.179.024)
İştirakler amortisman transferi - net (Dipnot 5)	-	-	-	(11.827)	-	-	-	-	-	11.827	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(1.046.802)	(403.320)	(479.919)	-	-	-	26.846.143	24.916.102
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(1.682.437)	-	-	-	-	-	-	1.682.437	-	-
30 Haziran 2012	44.951.051	16.513.550	118.579.635	726.345	20.641.498	4.487.180	40.014	34.121.324	(5.537.877)	137.331.109	26.846.143	398.699.972
1 Ocak 2011	44.951.051	16.513.550	87.185.620	181.428	28.318.434	4.246.342	(166.034)	22.873.461	(5.537.877)	126.164.232	60.075.624	384.805.831
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60.075.624	(60.075.624)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	4.904.714	-	(4.904.714)	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 3-ii.i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50.794.688)	-	(50.794.688)
İştirakler amortisman transferi - net (Dipnot 5)	-	-	-	(443)	-	-	-	-	-	443	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	574.569	(197.476)	582.305	-	-	-	40.863.467	41.822.865
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(1.381.284)	-	-	-	-	-	-	1.381.284	-	-
30 Haziran 2011	44.951.051	16.513.550	85.804.336	180.985	28.893.003	4.048.866	416.271	27.778.175	(5.537.877)	131.922.181	40.863.467	375.834.008

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011
İşletme faaliyetleri:		
Vergi öncesi dönem karı	31.324.145	44.728.554
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler		
Amortisman ve itfa payları	6.277.160	7.307.784
Faiz gelirleri	12 (3.893.636)	(4.000.769)
Faiz giderleri	12 1.716.160	1.273.637
Kıdem tazminatı karşılığı	11.ii 1.539.280	719.286
İştiraklerin karlarından alınan pay - net	5 (596.084)	(3.372.100)
Temettü geliri	(3.382.389)	(4.486.945)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların/ (zararların) silinmesi	5 (32.352)	3.248
Maddi duran varlık satış karı	(596.490)	(38.797)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü	264.267	-
Gerçekleşmeyen kur farkı gideri/(geliri)	(997.518)	2.402.414
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit	31.622.543	44.536.312
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:		
Ticari alacaklardaki (artış)/ azalış	(4.972.776)	3.609.764
Stoklardaki (artış)/ azalış	(11.044.372)	1.530.113
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	3 (5.643.345)	(19.259.455)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış/ (artış)	2.627.437	(1.065.523)
Diğer uzun vadeli alacaklar ve duran varlıklardaki azalış	-	68.833
Ticari borçlardaki azalış	(228.640)	(4.890.067)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/ (azalış)	3 10.083.748	(7.265.222)
İlişkili taraflara diğer borçlardaki artış	3 32.849	23.291
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki ve diğer yükümlülüklerdeki artış	2.322.663	1.050.195
Ödenen vergiler	8 (7.466.435)	(6.868.443)
Ödenen kar payı ve ikramiye	(186.813)	(497.535)
Ödenen kıdem tazminatları	(784.022)	(336.108)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit	16.362.837	10.636.155
Yatırım faaliyetleri:		
Tahsil edilen faiz	3.722.086	3.994.826
Tahsil edilen temettü	3 7.124.920	13.303.358
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki azalış	3 19.246.049	15.821.772
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alışları ve verilen avanslar	(15.081.271)	(6.777.233)
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım	(264.267)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen hasılat	650.295	70.796
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit	15.397.812	26.413.519
Finansman faaliyetleri:		
Finansal borçlardaki geri ödeme	(1.194.604)	(330.895)
Temettü ödemesi	3 (32.589.512)	(50.794.688)
Ödenen faiz	(1.654.680)	(1.268.704)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(35.438.796)	(52.394.287)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış	(3.678.147)	(15.344.613)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	4.989.129	17.208.785
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi	(6.178)	2.235
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	1.304.804	1.866.407

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak/ İzmir

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır.

Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/IFRS”)na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGMDSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/IFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGMDSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/IFRS”) esas alınacaktır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

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

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

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

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

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

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

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

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

2.3 Konsolidasyon Esasları

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

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

Aşağıda yer alan tablo, 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 5):

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

Yabancı para çevrimi

i) İşlemler ve bakiyeler

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

ii) *Yabancı ülkedeki iştirakin mali tablolarının çevrimi*

Almanya'da faaliyet gösteren iştirakin (Pınar Foods) finansal tabloları bulunduğu ülkenin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlanmış olup, SPK Finansal Raporlama Standartları'na uyarlanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren söz konusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları, kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 2,2742 TL (31 Aralık 2011: 2,4438 TL) aynı tarih itibarıyla sona eren 6 aylık dönem için ortalama 1 Avro karşılığı ise 2,3266 TL'dir (1 Ocak - 30 Haziran 2011: 2,1954 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farkları" içerisinde takip edilmektedir.

2.4 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

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

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

- UMS 19 (Değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama bazında hesaplanmasını öngörmektedir.
- UFRS 9, "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Bu standart, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir. "Finansal varlıkların değer düşüklüğü" ve UMS 39'da yer alan riskten korunma muhasebesi ile ilgili hükümlerin uygulanmasına devam edilmektedir.
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 28, "İştirakler ve İş Ortaklıkları", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Şirket yönetimi, 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının faydalı ömürlerini gözden geçirmiş ve makine, tesis ve cihazların faydalı ömürlerini güncellemiştir. Makine, tesis ve cihazlara ilişkin faydalı ömürlerin güncellenmesi neticesinde 1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara hesap dönemine ilişkin amortisman giderleri daha önceki faydalı ömürlere göre hesaplanacak olan tutardan 2.921.084 TL daha az gerçekleşmiştir. Güncelleme sonrası makine, tesis ve cihazlara ilişkin faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

Yaklaşık Faydalı Ömürler

Güncelleme Sonrası

Makine, tesis ve cihazlar

15-25 yıl

Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

i) Satılmaya hazır varlıkların makul değer tespiti

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

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

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

iii) Gelir vergileri

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

i) İlişkili tarafların bakiyeleri

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
YBP	86.418.510	84.784.212
Yataş	10.015.999	6.037.845
	96.434.509	90.822.057
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(770.005)	(800.898)
	95.664.504	90.021.159

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 9,40 (31 Aralık 2011: % 11,00) olup vadeleri ortalama 2 ay içerisinde (31 Aralık 2011: 2 ay).

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle, ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 2.620.097 TL (31 Aralık 2011: 2.366.227 TL) olup ortalama gecikme süresi 1 aydır (31 Aralık 2011: 1 aydır).

Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve müteakip dönem tahsilatları göz önüne alarak yaptığı değerlendirme sonucu 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve üzerinden karşılık ayrılmamış alacaklar için tahsilat riski yaşanmayacağı öngörülmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:		
Yaşar Holding	43.322.248	62.534.321
Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş. ("Pınar Et")	1.690.043	-
DYO Boya Fab. A.Ş. ("DYO Boya")	449.649	505.481
Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("Yabim")	40.818	42.934
Diğer	38.406	14.434
	45.541.164	63.097.170

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Yaşar Holding'ten olan alacakların 18.870.474 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2011: 20.164.848 TL) Şirket'in, finansal kuruluşlardan aldığı kredileri aynı şartlarda devretmesinden oluşan yıllık etkin faiz oranı %5,70 (31 Aralık 2011: %5,70) olan kısa vadeli Avro kredilerden ve bu krediler ile birlikte uzun vadeli kredilerin faiz tahakkuklarından oluşmaktadır. Devredilen kısa vadeli krediler ile uzun vadeli kredilerin faiz tahakkukunun makul değeri 18.904.490 TL'dir (31 Aralık 2011: 20.269.300 TL).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding'ten 24.451.774 TL tutarında (31 Aralık 2011: 42.369.473 TL) ticari olmayan alacakları için uygulanan faiz oranı 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yıllık %11,75'tir (31 Aralık 2011: %12,00). Şirket yönetimi Yaşar Holding'ten olan diğer alacakların 3 ile 12 ay içerisinde kapatılacağını öngörmektedir. Pınar Et'ten olan kısa vadeli ticari alacak, temettü alacağından oluşmaktadır.

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

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

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

Şirket'in ilişkili taraflardan uzun vadeli alacakları, Şirket tarafından muhtelif finansal kuruluştan alınıp, Yaşar Holding'e aynı koşullarda devredilen 2013 yılı vadeli TL cinsinden banka kredisinden oluşmakta olup ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık %16,78'dir (31 Aralık 2011: yıllık %14,29). Söz konusu uzun vadeli alacakların makul değeri 11.706.442 TL (31 Aralık 2011: 11.666.844 TL) olup makul değer hesaplamasında kullanılan faiz oranı yıllık %16,81'tür (31 Aralık 2011: yıllık %16,58).

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	8.176.834	2.032.454
Yadex Export - Import und Spedition GmbH ("Yadex")	6.038.822	3.692.596
Yaşar Holding	2.195.751	2.225.147
Hdf FZ Co. ("Hdf")	2.172.900	835.769
Desa Enerji	1.256.240	1.096.156
Diğer	1.383.067	1.223.702
	21.223.614	11.105.824
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(61.611)	(27.569)
	21.162.003	11.078.255

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara olan ticari borçların 6.038.822 TL (31 Aralık 2011: 3.692.596 TL) tutarındaki kısmını Şirket'in ithalat işlemlerine aracılık eden Yadex'e olan borçlar oluşturmaktadır. Çamlı Yem'e olan ticari borçlar ağırlıklı olarak, süt tedarikçilerine satmak amacıyla gerçekleştirilen büyükbaş hayvan yemi ve üretimde kullanılmak üzere çiğ süt alımlarından kaynaklanmaktadır.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı TL, ABD Doları ve Avro borçlar için, sırasıyla, yıllık %9,40, %4,76 ve %4,85 (31 Aralık 2011: TL, ABD Doları ve Avro borçlar için, sırasıyla, yıllık %11, %4,38 ve %5,20) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2011: 2 ay).

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:		
Yaşar Holding	19.939.862	-
Ortaklara borçlar	12.653.126	253.439
Yaşar Üniversitesi	1.004.248	1.007.156
Diğer	288.559	2.839
	33.885.795	1.263.434

İlişkili taraflara kısa vadeli borçların 32.589.512 TL tutarındaki kısmı, 15 Mayıs 2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karara istinaden, 2011 yılı karından hesaplanan toplamı 65.179.024 TL olan temettü dağıtımının, 25 Eylül 2012 tarihinde ödenecek olan ikinci taksitinden oluşmaktadır.

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
a) Ürün satışları:				
YBP	311.193.811	156.614.989	262.317.620	135.128.809
Yataş	36.330.011	17.900.237	23.645.101	11.869.630
Diğer	417.005	199.402	744.608	271.620
	347.940.827	174.714.628	286.707.329	147.270.059

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	238.587	127.388	113.692	59.890
YBP	21.159	11.318	9.302	4.497
Pınar Et	4.325	2.369	3.874	3.874
Diğer	52.688	8.877	67.327	39.377
	316.759	149.952	194.195	107.638

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
c) Mal alımları:				
Yadex	6.043.019	6.003.667	2.009.466	1.996.367
Desa Enerji	5.686.764	3.093.829	4.235.812	2.118.526
Çamlı Yem	4.740.644	1.690.540	7.628.650	3.559.056
Hedef Ziraat	1.138.505	553.125	929.878	458.292
Pınar Anadolu	-	-	69.005	5.558
Diğer	74.887	34.276	84.132	42.893
	17.683.819	11.375.437	14.956.943	8.180.692

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

d) Hizmet alımları:

Yaşar Holding	4.649.007	2.333.461	3.800.459	1.825.453
YBP	2.960.761	1.749.346	1.388.376	786.768
Yataş	1.068.429	560.705	739.749	412.375
Diğer	360.193	234.220	301.640	147.988
	9.038.390	4.877.732	6.230.224	3.172.584

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 ve ithalat hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

e) Finansal giderler:

YBP	116.404	57.350	22.818	11.613
Yaşar Holding	60.392	55.321	34.647	29.495
Çamlı Yem	9.944	4.873	9.709	5.034
Diğer	39.776	19.492	50.900	32.201
	226.516	137.036	118.074	78.343

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 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait toplam 176.069 TL kefalet gideri bulunmaktadır (1 Ocak - 30 Haziran 2011: 86.888 TL) (Dipnot 12). Kefalet gideri hesaplamalarında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'dir (30 Haziran 2011: %0,50).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
f) Finansal gelirler:				
Yaşar Holding	3.227.075	1.533.512	3.544.710	1.978.385
DYO Boya	87.350	43.034	38.047	19.866
Diğer	96.909	48.107	49.940	25.526
	3.411.334	1.624.653	3.632.697	2.023.777

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 Haziran 2012 ara hesap dönemine ait toplam 641.110 TL kefalet geliri bulunmaktadır (1 Ocak - 30 Haziran 2011: 550.654TL) (Dipnot 12). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'dir (30 Haziran 2011: %0,50).

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

g) Diğer gelirler:

YBP	441.898	220.852	396.942	198.130
Çamlı Yem	440.421	210.972	394.388	170.899
Diğer	9.113	6.252	20.988	10.574
	891.432	438.076	812.318	379.603

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	637.395	228.208	868.182	441.966
Kar payı ve performans ikramiyesi	398.288	398.288	75.127	75.127
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	-	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	19.817	15.891	11.619	8.346
	1.055.500	642.387	954.928	525.439

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
i) Hesaplanan temettüler:				
Yaşar Holding (*)	39.879.724	39.879.724	31.078.681	31.078.681
Halka arz (*)	24.737.174	24.737.174	19.277.936	19.277.936
Diğer (*)	562.126	562.126	438.071	438.071
	65.179.024	65.179.024	50.794.688	50.794.688

(*) Dipnot 9

j) Alınan temettüler:

YBP (*)	5.432.574	-	8.579.246	-
Pınar Et (**)	3.380.086	3.380.086	4.197.849	4.197.849
Pınar Su (**)	-	-	258.095	258.095
Pınar Anadolu (*)	-	-	237.167	237.167
Çamlı Yem (**)	-	-	29.032	-
Bintur (**)	2.303	2.303	1.969	1.969
	8.814.963	3.382.389	13.303.358	4.695.080

(*) İştirakler (Dipnot 5).

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

k) Duran varlık alımları:

Yaşar Holding	45.729	45.729	49.867	49.867
DYO Matbaa	-	-	71.171	24.596
Diğer	11.874	4.725	118.246	112.909
	57.603	50.454	239.284	187.372

l) Bağış ve yardımlar:

Yaşar Eğitim Vakfı	-	-	175.000	175.000
	-	-	175.000	175.000

m) Verilen kefaletler:

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 653.707.300 TL (31 Aralık 2011: 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 688.069.700 TL) tutarındaki kredilere Şirket'in söz konusu Yaşar grubu şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır (Dipnot 15).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya hazır finansal varlıklar	44.970.219	46.071.239
Diğer finansal yatırımlar	1.678.433	2.814.941
Toplam finansal yatırımlar	46.648.652	48.886.180

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	TL	%	TL	%
Pınar Et	29.439.462	12,58	30.638.848	12,58
Çamlı Yem	10.947.634	5,47	11.284.144	5,47
Pınar Su	4.151.932	8,77	3.725.515	8,77
Yataş	346.278	1,76	346.278	1,76
Bintur	65.552	1,33	57.093	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	44.970.219		46.071.239	

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

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

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

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

	2012	2011
1 Ocak	46.071.239	53.068.271
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım:		
Yataş	264.267	-
Değer düşüklüğü:		
Yataş	(264.267)	
Makul değer artışı/ (azalışı):		
Pınar Et	(1.199.386)	545.176
Çamlı Yem	(336.510)	175.266
Pınar Su	426.417	(11.222)
Yataş	-	(117.617)
Bintur	8.459	(5.387)
30 Haziran	44.970.219	53.654.487

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

	2012	2011
1 Ocak	21.688.300	28.318.434
Makul değer (azalışı)/ artışı - net	(1.101.020)	586.216
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 8)	54.218	(11.647)
30 Haziran	20.641.498	28.893.003

b) Kısa vadeli finansal yatırımlar:

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, 1.678.433 TL (31 Aralık 2011: 2.814.941 TL) tutarındaki kısa vadeli finansal yatırımlar türev finansal araçlardan doğan alacaklardan oluşmakta olup Dipnot 7'de detaylı olarak açıklanmışlardır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 5 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

İştirakler:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	TL	Hisse oranı %	TL	Hisse oranı %
YBP	30.130.333	31,82	36.169.941	31,82
Desa Enerji	6.275.345	30,52	5.614.644	30,52
Pınar Foods	3.389.038	44,94	3.697.508	44,94
Toplam	39.794.716		45.482.093	

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

	2012	2011
1 Ocak	45.482.093	44.170.404
İştiraklerin karlarındaki pay, vergi sonrası-net	596.084	3.372.100
İştirakler makul değer fonu azalışı - net	(403.320)	(197.476)
Yabancı para çevrim farkları	(479.919)	582.305
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 3.ii.j)	(5.432.574)	(8.816.413)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların/ (zararların) net etkisi	32.352	(3.248)
30 Haziran	39.794.716	39.107.672

İştirakler yeniden değerlendirme fonunun dönem içerisinde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	738.172	181.428
Yeniden değerlendirme fonu değişimi - net (YBP)	(11.356)	(443)
Yeniden değerlendirme fonu değişimi - net (Desa Enerji)	(471)	-
30 Haziran	726.345	180.985

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

	30 Haziran 2012			31 Aralık 2011		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net dönem (zararı)/ karı	Varlıklar	Yükümlülükler	Net dönem karı
- YBP	352.722.897	257.384.559	(743.218)	344.096.708	229.684.187	20.944.618
- Desa Enerji	24.107.505	3.546.087	2.164.803	21.536.172	3.139.566	1.017.269
- Pınar Foods	9.612.939	2.071.689	382.461	9.704.011	1.476.356	858.076

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2012
Yeniden değerlendirilmiş değer/ maliyet:					
Araziler	69.113.000	-	-	-	69.113.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	103.308.230	209.857	-	-	103.518.087
Makine, tesis ve cihazlar	241.763.030	7.113.596	(2.845.343)	1.462.105	247.493.388
Taşıtlar	5.350.993	751.651	(75.971)	-	6.026.673
Döşeme ve demirbaşlar	43.811.758	720.199	(717.936)	7.917	43.821.938
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar	2.223.121	-	-	-	2.223.121
Yapılmakta olan yatırımlar	2.536.220	3.630.215	-	(1.470.022)	4.696.413
	468.106.352	12.425.518	(3.639.250)	-	476.892.620
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(37.259.278)	(1.390.692)	-	-	(38.649.970)
Makine, tesis ve cihazlar	(117.208.733)	(3.377.677)	2.839.437	-	(117.746.973)
Taşıtlar	(4.998.279)	(96.883)	75.971	-	(5.019.191)
Döşeme ve demirbaşlar	(29.699.849)	(1.329.252)	670.037	-	(30.359.064)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar	(1.613.508)	(56.074)	-	-	(1.669.582)
	(190.779.647)	(6.250.578)	3.585.445	-	(193.444.780)
Net defter değeri	277.326.705				283.447.840

30 Haziran 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 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2011
Yeniden değerlendirilmiş değer/ maliyet:					
Araziler	60.609.913	-	-	301.438	60.911.351
Binalar ve yerüstü düzenleri	96.269.683	189.959	-	1.350.868	97.810.510
Makine, tesis ve cihazlar	205.793.832	3.748.130	(9.721)	864.916	210.397.157
Taşıtlar	5.420.051	-	(60.978)	-	5.359.073
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar	2.223.121	-	-	-	2.223.121
Döşeme ve demirbaşlar	37.652.472	2.277.854	(367.310)	246.615	39.809.631
Yapılmakta olan yatırımlar	2.324.910	467.216	-	(2.763.837)	28.289
	410.293.982	6.683.159	(438.009)	-	416.539.132
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(34.367.909)	(1.437.227)	-	-	(35.805.136)
Makine, tesis ve cihazlar	(111.077.019)	(4.551.750)	8.852	-	(115.619.917)
Taşıtlar	(4.956.689)	(80.711)	53.235	-	(4.984.165)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar	(1.501.361)	(56.074)	-	-	(1.557.435)
Döşeme ve demirbaşlar	(27.781.002)	(1.101.766)	343.927	-	(28.538.841)
	(179.683.980)	(7.227.528)	406.014	-	(186.505.494)
Net defter değeri	230.610.002				230.033.638

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 4.430.927 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2011: 5.745.280 TL) satılan malın maliyetine, 705.451 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2011: 403.011 TL) stok maliyetlerine, 523.276 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2011: 576.797 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 11), 442.764 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2011: 433.268 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 11) ve 174.742 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2011: 149.428 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine yansıtılmıştır (Dipnot 11).

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

	2012	2011
1 Ocak	120.262.072	87.185.620
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(2.103.046)	(1.726.605)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	420.609	345.321
30 Haziran	118.579.635	85.804.336

Araziler, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012:	Araziler	Binalar ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
Maliyet	9.871.630	42.690.052	191.841.163
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(14.653.432)	(103.299.225)
Net defter değeri	9.871.630	28.036.620	88.541.938
31 Aralık 2011:			
Maliyet	9.871.630	42.480.195	186.110.805
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(14.100.150)	(104.026.621)
Net defter değeri	9.871.630	28.380.045	82.084.184

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler	18.867.640	19.733.728
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	489.370	718.712
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar (Dipnot 4.b)	(1.678.433)	(2.814.941)
Kısa vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yatırımlar -net	17.678.577	17.637.499
Uzun vadeli krediler	13.900.419	15.074.179
Uzun vadeli finansal borçlar ve diğer finansal yatırımlar	13.900.419	15.074.179
Toplam finansal borçlar, diğer finansal yatırımlar ve diğer finansal yatırımlar -net	31.578.996	32.711.678

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	-	-	504.082	-	504.082	-
Avro krediler (**)	5,70	5,70	8.074.733	8.075.018	18.363.559	19.733.728
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Uzun vadeli Avro kredilerin kısa vadeli kısmı (**)	6,07	6,02	215.183	294.096	489.369	718.712
Toplam kısa vadeli krediler					19.357.010	20.452.440
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar:						
Yabancı paradan TL'ye swap işlemleri	-	-	(1.678.433)	(2.814.941)	(1.678.433)	(2.814.941)
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					17.678.577	17.637.499
Uzun vadeli krediler:						
Avro krediler (**)	6,62	7,29	6.112.224	6.168.336	13.900.419	15.074.179
Toplam uzun vadeli krediler					13.900.419	15.074.179

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

(**) Avro krediler, 8.074.733 Avro karşılığı 18.363.559 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,70'e göre sabit faiz oranlı kısa vadeli krediler, 224.448 Avro karşılığı 510.439 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %6,07'ye göre sabit faiz oranlı kısa vadeli krediler ve 6.102.959 Avro karşılığı 13.879.349 TL tutarındaki faiz oranı yıllık Euribor +%5,60'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı uzun vadeli kredileri içermektedir (31 Aralık 2011: 8.075.018 Avro karşılığı 19.733.728 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,70'e göre sabit faiz oranlı kısa vadeli krediler, 6.113.739 Avro karşılığı 14.940.755 TL tutarındaki faiz oranı yıllık Euribor +%5,60'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı krediler ve 348.693 Avro karşılığı 852.136 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,18'e göre sabit faiz oranlı kredileri içermektedir).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Şirket ile Morgan Stanley Bank International Limited, Morgan Stanley & Co. International Limited ve garantör Yaşar grubu şirketleri (Yaşar Holding, YBP, Çamlı Yem, Viking Kağıt, Pınar Et, Pınar Su, DYO Boya), arasında 27 Eylül 2006 tarihinde imzalanan ve 27 Eylül 2013 vadeli 6 milyon Avro tutarındaki kredi anlaşmasına ilişkin olarak Morgan Stanley & Co. International Limited ile International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") master anlaşması, ekleri ve swap teyid dökümanlarını imzalamak suretiyle, Euribor + %5,60 faiz oranına sahip 6 milyon Avro tutarındaki krediyi, TL swap eğrisi + %8,50 faiz oranına sahip 11.694.000 TL ile "swap" etmiştir. Bu swap ve kredi işlemlerinden kaynaklanan kayıp ve kazançlar, UMS 39'daki rayiç değer değişikliği riskinden kaynaklanan ve kar zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunmayı sağlayan işlemlerle ilgili hükümler doğrultusunda, cari dönem özet kapsamlı gelir tablosunda finansal gelirler ile finansal giderler içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla swap işlemlerinin toplam kontrat tutarı 25.339.200 TL'dir (31 Aralık 2011: 26.356.800 TL).

Şirket'in söz konusu finansal kuruluştan almış olduğu 6 milyon Avro tutarındaki kredi ile ilgili olarak; Şirket'in ana ortağı olan Yaşar Holding A.Ş.'nin uyması gereken bazı finansal oranlar bulunmaktadır. Yaşar Holding A.Ş.'nin 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık döneme ilişkin konsolide finansal tabloları dikkate alınarak yapılan ön çalışmalar neticesinde, Şirket yönetimi finansal oranlara istinaden birtakım kriterlerin karşılanamama durumunu göz önünde bulundurarak ilgili finansal kuruluştan alınan 23 Aralık 2011 tarihli feragat mektubuna istinaden vadesi 2013 yılı olan kredilerini uzun vadeli olarak finansal tablolara yansıtmaya devam etmiştir.

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülükleri ve söz konusu uzun vadeli kredilere ilişkin diğer finansal yatırımların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012:

1 Temmuz 2013 - 30 Haziran 2014 **13.900.419**

31 Aralık 2011:

2012 -
2013 14.937.053
2014 137.126

15.074.179

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in değişken ve sabit faiz oranlı kredileri ve diğer finansal yatırımlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	3 aya kadar	Toplam
- 30 Haziran 2012:		
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	12.200.916	12.200.916
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	18.873.998
Sıfır faiz oranlı finansal borçlar	-	504.082
Toplam	12.200.916	31.578.996

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

	3 aya kadar	Toplam
- 31 Aralık 2011:		
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	12.125.814	12.125.814
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	20.585.864
Toplam	12.125.814	32.711.678

Şirket'in yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış sözkonusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan faiz gideri sonucu net dönem karı 35.250 TL (31 Aralık 2011: 37.879 TL) daha az olurdu.

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Banka kredileri ve diğer finansal yatırımlar	31.578.996	32.711.678	31.463.035	32.156.759

Banka kredilerinin makul değerleri, Avro ve TL krediler için sırasıyla yıllık %4,16 ve %17,53 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2011: Avro ve TL krediler için sırasıyla yıllık %5,23 ve %16,58'dir).

DİPNOT 8 - VERGİLER

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar vergisi karşılığı	6.124.750	14.890.902
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(3.744.212)	(11.168.678)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.380.538	3.722.224

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Cari dönem kurumlar vergisi	(6.124.750)	(2.386.168)	(8.073.109)	(3.562.130)
Ertelenmiş vergi geliri	1.646.748	1.387.530	4.208.022	3.763.220
Toplam vergi (gideri)/ geliri	(4.478.002)	(998.638)	(3.865.087)	201.090

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 8 - VERGİLER (Devamı)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (2011: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011
Vergi öncesi kar	31.324.145	44.728.554
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(6.264.829)	(8.945.711)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(306.827)	(328.095)
Üzerinden ertelenen vergi varlığı yaratılan yatırım indirimi	1.009.641	3.626.640
Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettülerin gelir vergisi	676.478	897.389
İştirak karlarındaki payın vergi etkisi	119.217	674.420
Diğer	288.318	210.270
Toplam vergi gideri	(4.478.002)	(3.865.087)

Ertilenmiş vergi

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 8 - VERGİLER (Devamı)

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

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü
Maddi duran varlıklardaki geçici farklar	190.540.229	(29.177.602)	190.211.340	(29.111.823)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	23.069.871	(909.651)	24.170.891	(963.869)
Maddi olmayan duran varlıklardaki geçici farklar	879.655	(175.931)	854.621	(170.924)
Yatırım indirimleri	(23.244.520)	4.648.904	(18.196.313)	3.639.263
Kıdem tazminatı karşılığı	(6.837.930)	1.367.586	(6.082.672)	1.216.534
Borç kaşılıkları	(2.734.505)	546.901	-	-
Diğer	(3.795.335)	759.067	(3.571.450)	714.290
Ertelenmiş vergi varlığı		7.497.797		5.785.270
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(30.087.253)		(30.075.692)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net		(22.589.456)		(24.290.422)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2012	2011
1 Ocak	(24.290.422)	(21.732.130)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri	1.646.748	4.208.022
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonuna verilen	54.218	(11.647)
30 Haziran	(22.589.456)	(17.535.755)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 9 - ÖZKAYNAKLAR

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kayıtlı Sermaye Tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	44.951.051	44.951.051

Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı tarihi değerleri üzerinden aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
Hissedarlar	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Yaşar Holding (A,B,C)	61,41	27.603.901	61,19	27.503.258
Halka açık (C)	37,95	17.060.367	37,95	17.060.367
Diğer	0,64	286.783	0,86	387.426
Sermaye	100	44.951.051	100	44.951.051
Sermaye düzeltmesi farkları		16.513.550		16.513.550
Toplam ödenmiş sermaye		61.464.601		61.464.601

16.513.550 TL tutarındaki (31 Aralık 2011: 16.513.550 TL) sermaye düzeltmesi farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farktan 2003 yılı birikmiş zararları mahsubu yapılmasından sonra geriye kalan tutarı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 adet (31 Aralık 2011: 4.495.105.125 adet) hisse bulunmaktadır.

Şirket sermayesi beheri 1 Kr olan, 172.800 adet A grubu nama, 126.000 adet B grubu nama ve 4.494.806.325 adet C grubu hamiline paylardan oluşmakta olup, C grubu hamiline hisse senetleri İMKB'de işlem görmektedir. Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından ortaklar arasından veya hariçten Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri dairesinde seçilecek 5 ila 9 üyeden teşkil edilecek bir Yönetim Kurulu tarafından idare olunur. Yönetim Kurulunun 5 kişiden teşekkül etmesi halinde 3 üye A grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından, 1 üye B ve 1 üye C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından, 7 kişiden teşekkül etmesi halinde 4 üye A grubu, 2 üye B grubu, 1 üye C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından, 9 kişiden teşekkül etmesi halinde 5 üye A grubu, 3 üye B grubu, 1 üye C grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu karar verdiği takdirde murahhas aza tayin edebilir. Ancak, Yönetim Kurulu Başkanı ve murahhas aza A grubunu temsil eden üyeler arasından seçilir.

Şirket'in 15 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2011 yılı dağıtılabilir net dönem karınının 65.179.024 TL tutarındaki kısmının temettü olarak dağıtılmasına ve kar payı ödemelerinin 25 Mayıs ile 25 Eylül 2012 tarihlerinde olacak şekilde iki eşit taksitle yapılmasına karar verilmiştir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 32.589.512 TL tutarındaki ikinci taksit, finansal tablolarda ilişkili taraflara diğer borçlar içerisinde takip edilmektedir (Dipnot 3). Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2011 yılı karından 6.343.149 TL tutarında "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek" ayırmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 10 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Yurtiçi mamul satışları	449.118.618	231.574.524	374.138.587	197.660.500
Yurtdışı mamul satışları	36.330.011	17.900.237	23.944.329	11.869.630
Ticari mal satışları	3.434.667	953.195	7.495.350	3.565.386
Brüt Satışlar	488.883.296	250.427.956	405.578.266	213.095.516
Tenzil: İskontolar	(118.480.191)	(60.965.539)	(99.037.808)	(54.296.813)
İadeler	(8.982.091)	(4.549.063)	(7.068.520)	(3.939.082)
Net Satışlar	361.421.014	184.913.354	299.471.938	154.859.621
Satılan mamuller maliyeti	(290.022.618)	(152.625.080)	(227.380.446)	(119.515.786)
Satılan ticari mal maliyeti	(3.226.838)	(762.954)	(7.399.576)	(3.494.786)
Satışların Maliyeti	(293.249.456)	(153.388.034)	(234.780.022)	(123.010.572)
Brüt Kar	68.171.558	31.525.320	64.691.916	31.849.049

DİPNOT 11 - FAALİYET GİDERLERİ

i. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:

Reklam	15.416.420	7.282.174	7.336.240	3.904.291
Nakliye	5.174.890	2.694.974	2.088.438	1.082.375
Personel	2.184.473	1.213.804	1.604.320	915.386
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.714.145	867.392	1.458.041	737.912
Amortisman ve itfa payı	523.276	256.815	576.797	287.254
Diğer	2.020.991	1.088.643	1.421.646	755.029
27.034.195	13.403.802	14.485.482	7.682.247	

ii. Genel yönetim giderleri:

Danışmanlık ve istişare ücretleri	4.817.536	2.415.245	4.029.651	1.999.303
Personel	4.587.987	2.579.444	3.856.273	2.036.165
Kıdem tazminatları	1.539.280	784.423	719.286	359.582
Vergiler (Kurumlar vergisi hariç)	576.483	495.413	482.335	385.203
Dışarıdan sağlanan hizmetler	494.655	270.507	428.228	212.563
Amortisman ve itfa payı	442.764	243.183	433.268	206.583
Kira	303.539	147.835	305.754	155.684
Haberleşme	139.378	63.706	144.984	75.797
Diğer	1.613.595	836.849	1.492.025	723.006
14.515.217	7.836.605	11.891.804	6.153.886	

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 11 - FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
iii. Araştırma geliştirme giderleri:				
Personel	1.627.346	914.340	1.218.087	679.917
Malzeme sarfi	1.014.427	520.699	759.984	430.440
Dışarıdan sağlanan hizmetler	331.217	204.017	310.661	235.821
Amortisman ve itfa payı	174.742	88.361	149.428	76.303
Diğer	269.673	129.409	163.751	83.814
	3.417.405	1.856.826	2.601.911	1.506.295
Toplam faaliyet giderleri	44.966.817	23.097.233	28.979.197	15.342.428

DİPNOT 12 - FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

Finansal gelirler:

Faiz geliri	3.893.636	1.847.590	4.000.769	1.993.047
Kur farkı geliri	2.974.032	1.514.181	458.988	380.573
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	1.376.478	50.304	907.253	118.110
Kefalet geliri	641.110	319.515	550.654	285.957
	8.885.256	3.731.590	5.917.664	2.777.687

Finansal giderler:

Kur farkı gideri	(2.124.301)	(990.459)	(3.191.330)	(1.781.968)
Faiz gideri	(1.716.160)	(887.641)	(1.273.637)	(587.354)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(1.399.116)	(156.545)	(957.149)	(188.843)
Kefalet giderleri	(176.069)	(86.590)	(86.888)	(47.157)
Diğer	(105.999)	(72.112)	(73.835)	(54.354)
	(5.521.645)	(2.193.347)	(5.582.839)	(2.659.676)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 13 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

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

		1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Net dönem karı	A	26.846.143	10.731.710	40.863.467	22.783.397
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	44.951.051	44.951.051	44.951.051	44.951.051

Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet

hisse başına kazanç	A/B	0,5972	0,2387	0,9091	0,5068
----------------------------	------------	---------------	---------------	---------------	---------------

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 14 - YABANCI PARA POZİSYONU

Yabancı Para Pozisyonu Tablosu

	30 Haziran 2012				31 Aralık 2011			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	8.944.007	4.515.857	39.648	695.944	5.834.615	2.661.157	61.082	658.683
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	9.509	2.066	2.540	-	29.042	13.732	1.270	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	18.459.984	14.373	8.076.659	66.081	19.904.883	1.765	8.091.046	128.651
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	27.413.500	4.532.296	8.118.847	762.025	25.768.540	2.676.654	8.153.398	787.334
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	27.413.500	4.532.296	8.118.847	762.025	25.768.540	2.676.654	8.153.398	787.334
10. Ticari Borçlar	(12.507.410)	(5.014.417)	(1.516.518)	-	(16.289.609)	(6.353.376)	(1.754.938)	-
11. Finansal Yükümlülükler	(18.852.928)	-	(8.289.916)	-	(20.452.440)	-	(8.369.114)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(31.360.338)	(5.014.417)	(9.806.434)	-	(36.742.049)	(6.353.376)	(10.124.052)	-
14. Ticari Borçlar	(10.193.978)	-	(4.482.446)	-	(5.419.146)	-	(2.217.508)	-
15. Finansal Yükümlülükler	(13.900.419)	-	(6.112.223)	-	(15.074.179)	-	(6.168.336)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(24.094.397)	-	(10.594.669)	-	(20.493.325)	-	(8.385.844)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(55.454.735)	(5.014.417)	(20.401.103)	-	(57.235.374)	(6.353.376)	(18.509.896)	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(28.041.235)	(482.121)	(12.282.256)	762.025	(31.466.834)	(3.676.722)	(10.356.498)	787.334
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(28.041.235)	(482.121)	(12.282.256)	762.025	(31.466.834)	(3.676.722)	(10.356.498)	787.334
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	13.879.349	-	6.102.959	-	14.940.755	-	6.113.739	-
25. İhracat	36.330.011	18.742.569	129.186	2.177.766	55.295.546	29.712.325	775.001	3.850.122
26. İthalat	20.290.475	-	8.922.027	-	35.956.912	-	15.442.466	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 14 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

30 Haziran 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	(87.095)	87.095	-	-
2- ABD Doları riskinden korunanan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(87.095)	87.095	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(2.793.231)	2.793.231	-	-
5- Avro riskinden korunanan kısım (-)	1.387.935	(1.387.935)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(1.405.296)	1.405.296	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	76.203	(76.203)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunanan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	76.203	(76.203)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(1.416.188)	1.416.188	-	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 14 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2011

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 15 - ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
a) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	653.707.300	688.069.700
Teminat mektupları	5.386.666	7.896.340
Teminat senetleri	2.500.000	2.500.000
Diğer	-	32.894
	661.593.966	698.498.934

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 653.707.300 TL (31 Aralık 2011: 69.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 688.069.700 TL) tutarındaki kredilere Şirket'in söz konusu Yaşar grubu şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

DİPNOT 15 - ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

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

	30 Haziran 2012			31 Aralık 2011		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:						
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	TL	7.886.666	7.886.666	TL	10.396.340	10.396.340
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı			653.707.300			688.102.594
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>451.625.000</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>472.225.000</i>
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	<i>ABD Doları</i> <i>Avro</i>	<i>25.000.000</i> <i>69.000.000</i>	<i>45.162.500</i> <i>156.919.800</i>	<i>ABD Doları</i> <i>Avro</i> <i>TL</i>	<i>25.000.000</i> <i>69.000.000</i> <i>32.894</i>	<i>47.222.500</i> <i>168.622.200</i> <i>32.894</i>
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
			661.593.966			698.498.934

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

164%

157%

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 15 - ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
b) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	37.432.755	42.233.713
Banka teminat mektupları	7.811.810	6.580.803
Teminat çekleri	699.365	1.087.911
İpotekler	75.000	200.000
Teminat senetleri	168.281	165.102
	46.187.211	50.267.529

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

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

Alınan teminatlar	Avro	14.797.559
	ABD Doları	134.717

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

Alınan teminatlar	Avro	14.830.229
	ABD Doları	103.717

c) Alım taahhütleri:

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarı ile 2.844.841 TL tutarında 672 ton meyve konsantresi, 1.742.251 Avro karşılığı ve 473.899 Dolar karşılığı 4.818.326 TL tutarında ambalaj malzemesi satın alım taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 8.468.276 TL tutarında 2.552 ton meyve konsantresi ve 4.239.525 Avro karşılığı 10.360.551 TL tutarında ambalaj malzemesi alım taahhüdü).

d) Şarta bağlı yükümlülükler:

30 Haziran 2012 tarihli finansal tablolarda taşınan değeri 13.940.209 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 HAZİRAN 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

f) Önemli davalar:

Maliye Bakanlığı inceleme elemanları tarafından 2006 - 2011 yıllarına yönelik yapılan inceleme sonucu İzmir Hasan Tahsin Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından Şirket aleyhine 1.723.468 TL KDV aslı ile 2.112.195 TL vergi ziyai cezası ve özel usulsüzlük cezası olmak üzere toplam 3.835.663 TL vergi cezası tahakkuk ettirilmiş olup, ilgili cezalara karşı Şirket'in İzmir 2. Vergi Mahkemesi'nde açmış olduğu davalardan özel usulsüzlük cezalarına ilişkin olanı kazanılmış diğer davalar ise kaybedilmiştir. Aleyhte sonuçlanan kararlar Şirket tarafından yasal süresi içerisinde yürütmeyi durdurma istemli olarak Danıştay'a temyiz edilmiştir.. Şirket avukatının görüşüne göre bu davanın benzer içtihatler ve yargı kararları doğrultusunda Şirket lehine sonuçlanması kuvvetle muhtemel olduğu için finansal tablolarda söz konusu dava ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

.....