

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 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	4-5
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI	6
1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	7-36
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	7-12
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	12-17
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	17
DİPNOT 5 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	18
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	19-21
DİPNOT 7 FİNANSAL BORÇLAR	22-23
DİPNOT 8 DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	23
DİPNOT 9 VERGİLER	23-26
DİPNOT 10 ÖZKAYNAKLAR	27-29
DİPNOT 11 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	29
DİPNOT 12 FAALİYET GİDERLERİ	30
DİPNOT 13 FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER	30-31
DİPNOT 14 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	31
DİPNOT 15 YABANCI PARA POZİSYONU	32-33
DİPNOT 16 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	34-36
DİPNOT 17 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	36

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET BİLANÇOLAR

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		155.256.163	138.615.741
Nakit ve Nakit Benzerleri		7.729.130	4.131.878
Finansal Yatırımlar	4.b	2.082.282	2.345.784
Ticari Alacaklar		60.994.800	49.013.261
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3.i.a	45.677.862	32.943.467
- Diğer Ticari Alacaklar		15.316.938	16.069.794
Diğer Alacaklar		56.572.837	48.382.714
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3.i.b	54.821.344	46.676.353
- Diğer Alacaklar		1.751.493	1.706.361
Stoklar		26.645.023	32.289.336
Diğer Dönen Varlıklar		1.232.091	2.452.768
Duran Varlıklar		278.234.859	285.018.042
Diğer Alacaklar		9.745.131	9.745.131
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3.i.c	9.745.000	9.745.000
- Diğer Alacaklar		131	131
Finansal Yatırımlar	4.a	667.638	403.371
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	104.655.198	110.498.031
Maddi Duran Varlıklar	6	163.009.111	164.094.623
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		131.604	141.162
Diğer Duran Varlıklar		26.177	135.724
Toplam Varlıklar		433.491.022	423.633.783

1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 4 Mayıs 2012 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.**31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		82.192.062	79.342.461
Finansal Borçlar	7	21.078.949	22.154.307
Ticari Borçlar		52.560.111	50.884.104
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3.i.d	6.759.637	5.304.389
- Diğer Ticari Borçlar		45.800.474	45.579.715
Diğer Borçlar		1.007.181	1.035.746
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3.i.e	932.181	933.640
- Diğer Borçlar		75.000	102.106
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	9	1.936.423	975.786
Borç Karşılıkları	16	1.671.932	1.011.405
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8	3.937.466	3.281.113
Uzun Vadeli Yükümlülükler		33.665.433	33.940.588
Finansal Borçlar	7	11.832.000	12.219.000
Borç Karşılıkları	16	239.787	208.512
Kıdem Tazminatı Karşılığı		7.237.826	6.877.385
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9	14.355.820	14.635.691
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		115.857.495	113.283.049
ÖZKAYNAKLAR		317.633.527	310.350.734
Ödenmiş Sermaye	10	43.335.000	43.335.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	10	37.059.553	37.059.553
Değer Artış Fonları		107.074.442	107.604.585
- Yeniden Değerleme Fonu	6	100.867.305	101.311.294
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Makul Değer Fonu		30.386	30.386
- İştirakler Makul Değer Fonu		6.176.751	6.262.905
İştirakler Nakit Akım Riskinden Korunma Amaçlı Makul Değer Fonu		(158.228)	(162.253)
Yabancı Para Çevrim Farkları		(117.319)	519.951
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10	19.928.250	19.928.250
Geçmiş Yıllar Karları		102.509.637	72.333.771
Net Dönem Karı		8.002.192	29.731.877
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		433.491.022	423.633.783

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Satış Gelirleri	11	102.265.307	82.072.728
Satışların Maliyeti	11	(84.646.894)	(66.496.114)
BRÜT KAR		17.618.413	15.576.614
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	12	(287.771)	(224.366)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	12	(6.387.958)	(4.043.995)
Genel Yönetim Giderleri	12	(3.841.170)	(3.691.836)
Diğer Faaliyet Gelirleri		317.360	484.140
Diğer Faaliyet Giderleri		(334.379)	(51.984)
FAALİYET KARI		7.084.495	8.048.573
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar- net	5	1.383.912	2.522.156
Finansal Gelirler	13	9.140.035	1.418.258
Finansal Giderler	13	(7.922.681)	(1.109.481)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		9.685.761	10.879.506
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(1.683.569)	(1.587.852)
- Dönem Vergi Gideri	9	(1.963.440)	(1.952.316)
- Ertelenmiş Vergi Geliri	9	279.871	364.464
NET DÖNEM KARI		8.002.192	9.291.654
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Yabancı Para Çevrim Farkları	5	(637.270)	347.297
İştirakler Makul Değer Fonu Azalışı- net	5	(86.154)	(83.138)
İştirakler Nakit Akım Riskinden Korunma Amaçlı Makul Değer Fonu- net	5	4.025	-
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR		(719.399)	264.159
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		7.282.793	9.555.813
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	14	0,1847	0,2144

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ilişkin özet özkaynaklar değişim tablosu:

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yeniden değerlendirme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	İştirakler nakit akım riskinden korunma amaçlı makul değer fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2012	43.335.000	37.059.553	101.311.294	30.386	6.262.905	(162.253)	519.951	19.928.250	72.333.771	29.731.877	310.350.734
Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	29.731.877	(29.731.877)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İştirakler makul değer fonu azalışı- net (Dipnot 5)	-	-	-	-	(86.154)	-	-	-	-	-	(86.154)
İştirakler amortisman transferi – net (Dipnot 6)	-	-	(62.675)	-	-	-	-	-	62.675	-	-
İştirakler nakit akım riskinden korunma amaçlı makul değer fonu (Dipnot 5)	-	-	-	-	-	4.025	-	-	-	-	4.025
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki makul değer fonu artışı (Dipnot 4.a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerleri üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları (Dipnotlar 2 ve 5)	-	-	-	-	-	-	(637.270)	-	-	-	(637.270)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.002.192	8.002.192
Amortisman transferi – net (Dipnot 6)	-	-	(381.314)	-	-	-	-	-	381.314	-	-
31 Mart 2012	43.335.000	37.059.553	100.867.305	30.386	6.176.751	(158.228)	(117.319)	19.928.250	102.509.637	8.002.192	317.633.527

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

1 Ocak - 31 Mart 2011 ara hesap dönemine ilişkin özet özkaynaklar değişim tablosu:

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yeniden değerlendirme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2011	43.335.000	37.059.553	73.292.549	123.518	5.451.932	(166.029)	15.063.386	67.530.304	39.531.731	281.221.944
Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	-	39.531.731	(39.531.731)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	4.927.688	(4.927.688)	-	-
İştirakler makul değer fonu azalışı- net (Dipnot 5)	-	-	-	-	(83.138)	-	-	-	-	(83.138)
İştirakler amortisman transferi – net (Dipnot 6)	-	-	(77.939)	-	-	-	-	77.939	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki makul değer fonu artışı (Dipnot 4.a)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerleri üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 9)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Yabancı para çevrim farkları (Dipnotlar 2 ve 5)	-	-	-	-	-	347.297	-	-	-	347.297
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	9.291.654	9.291.654
Amortisman transferi – net (Dipnot 6)	-	-	(607.120)	-	-	-	-	607.120	-	-
31 Mart 2011	43.335.000	37.059.553	72.607.490	123.518	5.368.794	181.268	19.991.074	102.819.406	9.291.654	290.777.757

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnotlar	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar		9.685.761	10.879.506
İşletme faaliyetlerden sağlanan net nakitin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları		1.692.003	1.918.083
Faiz gelirleri	13	(3.671.147)	(693.503)
Faiz giderleri	13	2.748.764	361.639
Kıdem tazminatı karşılık gideri		593.223	538.189
İştiraklerin karlarından alınan pay- net	5	(1.383.912)	(2.522.156)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların silinmesi	5	10.855	(41.069)
Maddi duran varlık satış karı		(1.514)	(16.023)
Gerçekleşmeyen kur farkı gideri/ (geliri)		1.175	(679)
		9.675.208	10.423.987
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış/ (artış)		752.856	(6.947.163)
Stoklardaki azalış		5.644.313	9.421.034
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	3.i.a	(12.734.395)	(278.167)
Diğer alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış/ (artış)		1.175.545	(1.271.450)
Diğer duran varlıklardaki azalış		109.547	523.337
Ticari borçlardaki artış/ (azalış)		220.759	(8.175.769)
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlardaki ve yükümlülüklerdeki artış		1.321.048	1.173.218
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/ (azalış)	3.i.d	1.455.248	(1.729.797)
Ödenen vergiler		(1.002.803)	(2.062.319)
Ödenen kıdem tazminatları		(232.782)	(318.359)
		6.384.544	758.552
İşletme faaliyetlerden sağlanan net nakit			
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alışları		(597.387)	(1.685.386)
Maddi ve maddi olmayan varlık satışlarından elde edilen hasılat		1.968	16.023
Tahsil edilen faiz		410.730	1.231.728
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım	4.a	(264.267)	-
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki azalış		1.611.916	11.408.639
		1.162.960	10.971.004
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit			
Finansman faaliyetleri:			
Finansal borçlardaki azalış		(1.808.794)	(343.459)
İlişkili taraflara diğer borçlardaki azalış	3.i.e	(1.459)	(212)
Ödenen faiz		(2.138.824)	(899.863)
		(3.949.077)	(1.243.534)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki artış -net			
		3.598.427	10.486.022
1 Ocak itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler		4.131.878	1.754.607
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi		(1.175)	679
		7.729.130	12.241.308
31 Mart itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler			

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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 Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş.’nin (“Şirket”) ana faaliyet konusu; büyükbaş ve küçükbaş hayvanlar ile kanatlı hayvanların ve balıkların et ve yan ürünlerinin üretilmesiyle birlikte dondurulmuş hamur ürünleri ve hazır yemek üretimi gerçekleştirmektir. Şirket, 1985 yılında kurulmuş olup gıda sektörünün öncü markalarından olan “Pınar” şemsiyesi altında ve “Pınar” markalı ürünlerle pazarda yer almaktadır.

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin büyük bir kısmının yurtiçi satışını iştiraki ve grup şirketi konumunda olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.’ye (“YBP”), yurtdışı satış ve dağıtımının tamamını ise yine Yaşar Grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş.’ye (“Yataş”) yapmaktadır (Dipnot 3).

Şirket’in sermayesinin %33’üne (2011: %33) karşılık gelen hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. Şirket’in %54 (2011: %54) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. (“Yaşar Holding”), Şirket’in ana ortağı konumundadır (Dipnot 10).

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

Ankara Asfaltı 25. Km,
Kemalpaşa
İzmir

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

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.

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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 KGMSK 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 15).

Ara dönem özet finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen 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 2011 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 - 31 Mart 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 yılsonunda uygun bir şekilde tahmin edilebileceği veya ertelenebileceği durumlarda ara dönem özet finansal tablolarda dikkate alınmıştır.

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - 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 sonrasında 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 kapsamlı gelir tablolarına yansıtılır.

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

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

İştirakler	Ortaklık payları (%)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods")	44,94	44,94
YBP	38,05	38,05
Desa Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu ("Desa Enerji")	26,41	26,41
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem")	23,38	23,38

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 ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

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

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

2.3 Konsolidasyon Esasları (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 sözkonusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları, kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 2,3664 TL (31 Aralık 2011: 2,4438 TL) aynı tarih itibarıyla sona eren 3 aylık dönem için ortalama 1 Avro karşılığı ise 2,3466 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2011: 2,1469 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farkları" içerisinde takip edilmektedir.

2.4 Netleştirme/ Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirket'in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, "Hasılat" başlıklı kısımda tanımlanan gelirler dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

2.6 Önemli Muhasebe Tahminleri ve Kararları

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 şunlardır:

a) *Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi*

Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri üzerinden ara dönem özet finansal tablolara yansıtılmıştır. Çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle ilgili makul değer hesaplamalarında arazi ve arsalar için emsal karşılaştırma yöntemi, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar için maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmış olup ilgili yöntem ve varsayımların detayları aşağıdaki gibidir:

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.6 Önemli Muhasebe Tahminleri ve Kararları (Devamı)

a) *Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi (Devamı)*

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

Alım/ satım işlemlerinin gerçekleşmesi esnasında oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir.

b) *Gelir vergileri*

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

c) *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).

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.6 Önemli Muhasebe Tahminleri ve Kararları (Devamı)

d) *İştirakler hesabında muhasebeleştirilen dağıtım ağı ve şerefiyenin değer düşüklüğü testi*

Şirket yönetimi, UMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü"ndeki hükümler çerçevesinde gerçekleştirdiği değer düşüklüğü testi kapsamında uygulamış olduğu indirgenmiş nakit akım yönteminde birtakım tahmin ve varsayımlar kullanmıştır (Dipnot 5).

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
YBP	44.676.849	32.176.892
Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("Yataş")	1.371.983	1.117.545
	46.048.832	33.294.437
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(370.970)	(350.970)
	45.677.862	32.943.467

31 Mart 2012 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %9,94 (31 Aralık 2011: %11,00) olup ortalama vadeleri 2 aydır (31 Aralık 2011: 2 ay).

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yaşar Holding	48.281.647	46.623.320
YBP	6.496.491	-
Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Dyo Boya")	29.394	37.584
Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. ("Viking")	13.812	15.449
	54.821.344	46.676.353

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Şirket'in Yaşar Holding'ten 27.202.038 TL (31 Aralık 2011: 24.340.799 TL) tutarında ticari olmayan alacakları mevcut olup söz konusu alacaklar için uygulanan yıllık etkin faiz oranı yıllık %11,0'dir (31 Aralık 2011: %12,0).

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar (Devamı):

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Yaşar Holding'ten olan alacakların 21.070.525 TL (31 Aralık 2011: 21.922.678 TL) tutarındaki kısmı ise Şirket'in finansal kuruluşlardan aldığı sırasıyla yıllık %6,20 ve %5,05 faiz oranlı (31 Aralık 2011: sırasıyla yıllık %6,20 ve %5,54) kısa vadeli ABD Doları ve Avro kredileri aynı şartlarda devretmesinden oluşan anapara ve faiz tahakkuklarından oluşmaktadır. Şirket yönetimi, Yaşar Holding'ten diğer alacakların 3 ile 12 ay içerisinde kapatılacağını öngörmektedir.

Şirket'in YBP'den olan alacakları temettü alacaklarından oluşmaktadır. Şirket'in ilişkili şirketlerinden diğer alacakları ise Yaşar Grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerle ilgili kefalet ile vade farkı alacaklarından oluşmaktadır.

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yaşar Holding	9.745.000	9.745.000

Şirket'in ilişkili taraflardan uzun vadeli alacakları, Şirket tarafından muhtelif finansal kuruluşlardan alınıp, Yaşar Holding'e aynı koşullarda devredilen banka kredilerinden oluşmakta olup ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık %16,78'dir (31 Aralık 2011: yıllık %14,29).

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Çamlı Yem	4.946.014	3.258.309
Yaşar Holding	1.364.115	1.409.782
HDF-FZCO	180.065	191.846
Hedef Ziraat Ticaret A.Ş. ("Hedef Ziraat")	163.806	60.998
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	97.725	118.586
Yadex Export-Import und Spedition GmbH ("Yadex")	89.962	325.642
Diğer	15.167	897
	6.856.854	5.366.060

Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider

	(97.217)	(61.671)
	6.759.637	5.304.389

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %9,94 (31 Aralık 2011: %11,00) olup ortalama vadeleri 2 aydır (31 Aralık 2011: 2 ay).

e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yaşar Üniversitesi	800.000	800.000
Temettü borçları	132.181	133.640
	932.181	933.640

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
YBP	76.777.934	65.037.480
Yataş	1.969.623	1.105.691
Çamlı Yem	528.800	212.491
Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ("Pınar Süt")	1.233	13.675
	79.277.590	66.369.337

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

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Pınar Süt	13.856	7.711
YBP	3.176	349
Diğer	950	167
	17.982	8.227

c) İlişkili taraflardan finansal gelirler:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Yaşar Holding	939.899	420.605
Dyo Boya	34.498	12.446
YBP	22.161	19.354
Diğer	26.200	4.675
	1.022.758	457.080

Finansal gelirlerin önemli bölümü Dipnot 16'da açıklandığı üzere Yaşar Grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup, 1 Ocak - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait toplam 292.895 TL (1 Ocak - 31 Mart 2011: 261.246 TL) kefalet geliri bulunmaktadır (Dipnot 13). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet ve finansman temini komisyon oranlarının her biri %0,50'tir (1 Ocak - 31 Mart 2011: kefalet ve finansman temini komisyon oranlarının her biri %0,50).

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

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflardan alınan temettüler :

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
YBP	6.496.491	10.271.542
Çamlı Yem	-	124.182
	6.496.491	10.395.724

e) İlişkili taraflardan diğer gelirler:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
YBP	108.789	97.416
Çamlı Yem	10.040	88.701
Diğer	975	9.388
	119.804	195.505

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

f) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Çamlı Yem	9.505.492	10.796.818
Yadex	410.639	11.664.269
Hedef Ziraat	351.376	89.927
Pınar Süt	114.662	25.327
Diğer	12.518	177.517
	10.394.687	22.753.858

g) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Yaşar Holding	1.410.140	1.277.908
YBP	382.977	260.174
Yataş	119.397	836.526
Diğer	44.587	41.393
	1.957.101	2.416.001

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

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

h) İlişkili taraflardan yapılan duran varlık alımları:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Dyo Boya	5.957	-
Pınar Anadolu Gıda San. ve Tic.A.Ş. ("Pınar Anadolu")	-	19.918
	5.957	19.918

i) İlişkili taraflara yönelik finansal giderler:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Çamlı Yem	28.817	5.433
YBP	5.401	4.137
Yaşar Holding	4.226	3.896
Pınar Süt	4.226	3.896
Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Pınar Su")	4.226	3.896
Viking	4.226	3.896
Dyo Boya	4.226	3.896
	55.348	29.050

Finansal giderlerin önemli bir kısmı Dipnot 16'da 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 - 31 Mart 2012 ara hesap dönemine ait toplam - 55.347 TL (1 Ocak - 31 Mart 2011: 29.049 TL) tutarında kefalet gideri bulunmaktadır (Dipnot 13). Kefalet gideri hesaplamalarında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının her biri %0,50'dir (1 Ocak - 31 Mart 2011: %0,50).

j) İlişkili taraflara yönelik diğer giderler:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
YBP	133.854	93.437
Pınar Su	18.575	7.684
Diğer	14.929	27.490
	167.358	128.611

k) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2012	1 Ocak- 31 Mart 2011
Kısa vadeli faydalar	387.706	379.781
İşten ayrılma ile ilgili faydalar	-	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	2.665	2.977
	390.371	382.758

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

D) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla verilen kefaletlerin tamamı, Yaşar Holding A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş., Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ve Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 70.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı toplam 653.195.500 TL (31 Aralık 2011: 70.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı toplam 690.513.500 TL) tutarındaki kredilere, Şirket'in sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır (Dipnot 16).

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TL	%	TL	%
Yataş	610.545	1,76	346.278	1,76
Bintur	57.093	1,33	57.093	1,33
	667.638		403.371	

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları içerisinde yer alan Yataş ve Bintur genel kabul görmüş değerlendirme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile ara dönem özet finansal tablolara yansıtılmıştır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	403.371	519.786
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım:		
- Yataş	264.267	-
Makul değer artışı/ (azalışı)	-	-
31 Mart	667.638	519.786

b) Kısa vadeli finansal yatırımlar:

31 Mart 2012 itibarıyla, 2.082.282 TL (31 Aralık 2011: 2.345.784 TL) tutarındaki diğer finansal yatırımlar türev finansal araçlardan doğan alacaklardan oluşmaktadır.

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	TL	%	TL	%
YBP	77.112.512	38,05	82.486.931	38,05
Çamlı Yem	18.827.792	23,38	19.455.048	23,38
Desa Enerji	5.125.453	26,41	4.858.544	26,41
Pınar Foods	3.589.441	44,94	3.697.508	44,94
	104.655.198		110.498.031	

İştiraklerin dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	110.498.031	106.839.645
İştiraklerin karlarındaki pay- vergi öncesi – net	1.729.890	3.152.695
İştirakler vergi payı	(345.978)	(630.539)
İştirakler makul değer fonu azalışı- net	(86.154)	(83.138)
Yabancı para çevrim farkları	(637.270)	347.297
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 3.ii.d)	(6.496.491)	(10.395.724)
İştirakler nakit akım riskinden korunma amaçlı makul değer fonu - net	4.025	-
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisinin silinmesi	(10.855)	41.069
31 Mart	104.655.198	99.271.305

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

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net dönem karı/ (zararı)	Varlıklar	Yükümlülükler	Net dönem karı/ (zararı)
- YBP	367.508.993	267.196.600	3.125.815	344.096.708	229.684.187	20.944.618
- Çamlı Yem	182.010.387	101.480.910	(2.870.253)	174.364.619	91.152.267	2.323.938
- Desa Enerji	22.538.112	3.131.988	1.009.518	21.536.172	3.139.566	1.017.269
- Pınar Foods	11.349.254	3.361.701	21.133	9.704.011	1.476.356	858.076

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 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 - 31 Mart 2012 ara hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri/ yeniden değerlenmiş değer:	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Mart 2012
Araziler	54.816.000	-	-	-	54.816.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	78.413.177	2.400	-	-	78.415.577
Makine, tesis ve cihazlar	144.227.176	444.032	-	-	144.671.208
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş makine, tesis ve cihazlar	3.096.753	-	-	-	3.096.753
Demirbaşlar	28.791.379	144.998	(2.013)	-	28.934.364
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş demirbaşlar	1.100.261	-	-	-	1.100.261
Taşıtlar	2.035.086	-	-	-	2.035.086
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar	44.015	-	-	-	44.015
Yapılmakta olan yatırımlar	165.115	-	-	-	165.115
Toplam maliyet	312.688.962	591.430	(2.013)	-	313.278.379
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(27.763.177)	(348.272)	-	-	(28.111.449)
Makine, tesis ve cihazlar	(93.259.226)	(864.952)	-	-	(94.124.178)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş makine, tesis ve cihazlar	(2.167.876)	(81.379)	-	-	(2.249.255)
Demirbaşlar	(22.710.061)	(344.484)	1.559	-	(23.052.986)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş demirbaşlar	(740.948)	(18.607)	-	-	(759.555)
Taşıtlar	(1.909.036)	(18.795)	-	-	(1.927.831)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıtlar	(44.015)	-	-	-	(44.015)
	(148.594.339)	(1.676.489)	1.559	-	(150.269.269)
Net defter değeri	164.094.623				163.009.110

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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 - 31 Mart 2011 ara hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Mart 2011
Araziler	48.851.000	-	-	-	48.851.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	67.688.391	67.949	-	-	67.756.340
Makine, tesis ve cihazlar	123.632.626	1.206.275	-	-	124.838.901
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş makine, tesis ve cihazlar	3.096.753	-	-	-	3.096.753
Demirbaşlar	27.411.940	209.153	(4.306)	-	27.616.787
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş demirbaşlar	1.100.261	-	-	-	1.100.261
Taşıt araçları	2.104.029	16.398	(87.941)	-	2.032.486
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	44.015	-	-	-	44.015
Yapılmakta olan yatırımlar	38.548	183.283	-	-	221.831
Toplam maliyet	273.967.563	1.683.058	(92.247)	-	275.558.374
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(26.332.694)	(386.473)	-	-	(26.719.167)
Makine, tesis ve cihazlar	(88.590.592)	(1.039.671)	-	-	(89.630.263)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş makine, tesis ve cihazlar	(1.723.343)	(121.051)	-	-	(1.844.394)
Demirbaşlar	(21.517.599)	(313.930)	4.306	-	(21.827.223)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş demirbaşlar	(666.519)	(18.607)	-	-	(685.126)
Taşıt araçları	(1.906.358)	(32.285)	87.941	-	(1.850.702)
Finansal kiralama yolu ile edinilmiş taşıt araçları	(47.683)	-	-	-	(47.683)
	(140.784.788)	(1.912.017)	92.247	-	(142.604.558)
Net defter değeri	133.182.775				132.953.816

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 1.138.371 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2011: 1.349.652 TL) üretim maliyetine, 91.037 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2011: 117.915 TL) stoklara, 137.141 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2011: 141.320 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 12), 271.085 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2011: 257.520 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 12) ve 54.369 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2011: 51.674 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine yansıtılmıştır.

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 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)

Arazi ve arsalar, binalar ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 1 Ocak - 31 Mart 2012 ve 2011 ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	101.311.294	73.292.549
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(476.642)	(758.900)
Birikmiş karlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	95.328	151.780
İştirakler yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi - net	(62.675)	(77.939)
31 Mart	100.867.305	72.607.490

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

Krediler ve diğer finansal yükümlülükler:

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli krediler:						
Avro krediler (*)	5,05	5,54	5.041.380	5.049.684	11.929.922	12.340.418
ABD doları krediler (**)	6,20	6,20	5.155.735	5.072.931	9.140.604	9.582.260
TL krediler (***)	-	-	4.056	-	4.056	-
					21.074.582	21.922.678
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Uzun vadeli Avro kredilerin kısa vadeli kısmı	6,64	7,34	1.845	94.782	4.367	231.629
Toplam kısa vadeli krediler					21.078.949	22.154.307
Türev finansal araçlardan doğan alacaklar:						
Yabancı paradan TL'ye swap işlemleri	-	-	(2.082.282)	(2.345.784)	(2.082.282)	(2.345.784)
Toplam kısa vadeli krediler ve türev finansal araçlar					18.996.667	19.808.523
Uzun vadeli krediler:						
Avro krediler (****)	6,64	7,34	5.000.000	5.000.000	11.832.000	12.219.000
Toplam uzun vadeli krediler					11.832.000	12.219.900

(*) Kısa vadeli Avro krediler, faiz oranı yıllık Euribor +%3,75'e göre üç ayda bir değişen kredileri içermektedir (31 Aralık 2011: yıllık Euribor +%3,75'e göre üç ayda bir değişen faiz).

(**) Kısa vadeli ABD doları krediler, faiz oranı yıllık %6,20 olan sabit faizli kredileri içermektedir (31 Aralık 2011: yıllık %6,20 olan sabit faizli krediler).

(***) 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 4.056 TL kısa vadeli krediler spot kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz ödenmemektedir. (31 Aralık 2011: Yoktur).

(****) Uzun vadeli Avro krediler ise faiz oranı yıllık Euribor + %5,60'a göre altı ayda bir değişen faiz oranlı kredileri içermektedir (31 Aralık 2011: yıllık Euribor + %5,60'a göre altı ayda bir değişen faiz).

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 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 A.Ş., Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş., Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş., Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş.), arasında 27 Eylül 2006 tarihinde imzalanan ve 27 Eylül 2013 vadeli 5 milyon Avro tutarındaki kredi anlaşmasına ilişkin olarak Morgan Stanley & Co. International Limited ile International Swaps and Derivatives Association ("ISDA") master anlaşması, ekleri ve swap teyit dokümanlarını imzalamak suretiyle, yıllık Euribor + %5,60 faiz oranına sahip 5 milyon Avro tutarındaki krediyi, TL swap eğrisi + %8,50 yıllık faiz oranına sahip 9.745.000 TL ile "swap" etmiştir. Bu swap ve kredi işlemlerinden kaynaklanan kayıp ve kazançlar, cari dönem kapsamlı gelir tablosunda, finansal gelirler (Dipnot 13) ile finansal giderler (Dipnot 13) içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla swap işlemlerinin toplam kontrat tutarı 21.577.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 21.964.000 TL).

Şirket'in söz konusu finansal kuruluştan almış olduğu 5 milyon Avro tutarındaki kredi ile ilgili olarak; Şirket'in ana ortağı olan Yaşar Holding A.Ş.'nin uyması gereken bazı finansal oranlar bulunmaktadır. Yaşar Holding A.Ş.'nin 31 Mart 2012 tarihinde sona eren yıla ilişkin konsolide finansal tabloları bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla henüz bağımsız denetimden geçmemiş olmakla birlikte, Şirket yönetimi yaptığı ön çalışmalar neticesinde finansal oranlara istinaden birtakım kriterlerin karşılanamama durumunu göz önünde bulundurarak ilgili finansal kuruluştan 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 16 nolu dipnotta açıklanmıştır.

DİPNOT 8 - DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintileri	1.918.042	1.332.951
Mahsubu yapılmamış vergi borçları	1.673.609	1.673.609
Alınan avanslar	3.633	233.959
Diğer	342.182	40.594
	3.937.466	3.281.113

DİPNOT 9 - VERGİLER

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar vergisi karşılığı	8.133.410	6.169.970
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(6.196.987)	(5.194.184)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.936.423	975.786

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - VERGİLER (Devamı)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (31 Aralık 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 (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (31 Aralık 2011: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (31 Aralık 2011: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (31 Aralık 2011: 17) inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i 21 Haziran 2006 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançlarının %75’lik kısmı ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

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

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

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - VERGİLER (Devamı)

Transfer fiyatlandırması

Kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde gerektiğinde ibraz edilmek üzere Kurumlar Vergisi Beyannamesi tarihine kadar bir rapor hazırlayacaklardır.

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13 üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilen olacaktır. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir.

Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

1 Ocak - 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait özet gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(1.963.440)	(1.952.316)
Ertelenmiş vergi geliri	279.871	364.464
Toplam vergi gideri	(1.683.569)	(1.587.852)

Ertelenmiş vergi:

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

Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2011: %20).

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - VERGİLER (Devamı)

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

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme etkisi	2.379.980	(475.996)	2.430.729	(486.146)
Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi	112.323.725	(15.949.861)	112.708.166	(16.026.750)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	(667.642)	281.924	(1.817.417)	363.483
Kıdem tazminatı karşılığı	(7.237.826)	1.447.565	(6.877.385)	1.375.477
Diğer	(1.702.722)	340.548	(691.227)	138.245
Ertelenmiş vergi varlığı		2.070.037		1.877.205
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(16.425.857)		(16.512.896)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri- net		(14.355.820)		(14.635.691)

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2012	2011
1 Ocak	(14.635.691)	(9.510.745)
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen (Dipnot 4)	-	-
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri	279.871	364.464
31 Mart	(14.355.820)	(9.146.281)

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 TL nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan belirlenmiştir. Şirket'in onaylanmış ve ödenmiş nominal değerdeki sermayesi 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	100.000.000	100.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	43.335.000	43.335.000

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Yaşar Holding (A,B)	54	23.476.893	54	23.476.893
Pınar Süt (A,B)	13	5.451.752	13	5.451.752
Halka arz (A,B)	33	14.406.355	33	14.406.355
Sermaye	100	43.335.000	100	43.335.000
Sermaye düzeltmesi farkları		37.059.553		37.059.553
Toplam ödenmiş sermaye		80.394.553		80.394.553

37.059.553 TL tutarındaki (31 Aralık 2011: 37.059.553 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.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla beheri 1 TL olan 43.335.000 (31 Aralık 2011: 43.335.000) adet hisse bulunmaktadır.

Şirket sermayesi beheri 1 TL olan, 15.000 adet A grubu nama, 43.320.000 adet B grubu hamiline paylardan oluşmakta olup, B grubu hamiline hisse senetleri İMKB'de işlem görmektedir. Şirket esas sözleşmesi uyarınca, Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından ortaklar arasından Türk Ticaret Kanunu hükümleri doğrultusunda seçilecek 5 ila 9 üyeden oluşturulmaktadır. Yönetim Kurulu'nun 5 kişiden teşekkül etmesi halinde 3, 7 üyeden teşekkül etmesi halinde 4, 9 üyeden teşekkül etmesi halinde 5 üye "A" grubu hissedarlar tarafından gösterilecek adaylar arasından, diğer üyeler de "B" grubu hissedarlar tarafından gösterilecek 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.

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır:

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş/ çıkarılmış sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yasal kayıtlara göre net dönem karından yine yasal kayıtlara göre geçmiş yıl zararları düşülerek bulunan matrahın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Öte yandan, net dağıtılabilir dönem karının tamamının temettü olarak dağıtılmasına karar verilmesi durumunda, sadece bu durumda sınırlı olmak üzere; ikinci tertip yasal yedek akçe net dağıtılabilir dönem karından ödenmiş/ çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan kısım için %9 oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen yasal yedeklerin ve yenileme fonunun, SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 19.928.250 TL (31 Aralık 2011: 19.928.250 TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 38.574.051 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (31 Aralık 2011: 38.574.051 TL), "Geçmiş Yıllar Karları" içerisine sınıflandırmıştır.

Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gereğince, halka açık anonim ortaklıkların faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtımı esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiş olup, SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliğ'inde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Öte yandan, Şirket Ana Sözleşmesi'ne göre kar dağıtımı sonrasında kalan birikmiş karların %5'ine kadar olan kısmına ilişkin İdare Meclisi Üyelerine tahsisat karşılığı ve İdare Meclisinin tesbit ve lüzum göstereceği hususular için ilave kar dağıtımı veya karın tahsisi yapılabilir.

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü yedekler	32.722.647	32.722.647
Geçmiş yıllar karları	40.772.891	8.277.213
Net dönem karı	11.584.403	32.495.678
	85.079.941	73.495.538

DİPNOT 11 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Yurtiçi satışlar	125.237.563	102.776.113
Yurtdışı satışlar	1.989.376	1.091.356
Diğer satışlar	45.947	56.571
Brüt satışlar	127.272.886	103.924.040
Tenzil: İskontolar	(21.474.753)	(18.947.256)
İadeler	(3.532.826)	(2.904.056)
Net satışlar	102.265.307	82.072.728
Satışların maliyeti (-)	(84.646.894)	(66.496.114)
Brüt kar	17.618.413	15.576.614

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 12 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
a) Araştırma ve geliştirme giderleri:	287.771	224.366
b) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Reklam ve ilan giderleri	4.337.573	2.246.831
Personel giderleri	617.182	613.212
Bakım onarım giderleri	290.100	196.288
Amortisman ve itfa payı (Dipnot 6)	271.085	257.520
Dışarıdan sağlanan hizmetler	235.188	196.532
Enerji giderleri	216.973	285.058
Diğer	419.857	248.554
	6.387.958	4.043.995
c) Genel yönetim giderleri:		
Danışmanlık ve istişare ücretleri	1.466.529	1.322.215
Personel giderleri	1.233.157	1.016.102
Kıdem tazminatları	593.223	538.189
Dışarıdan sağlanan hizmetler	185.491	147.559
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 6)	137.141	141.320
Bakım onarım giderleri	95.748	67.052
Enerji giderleri	74.312	54.653
Vergiler (Kurumlar vergisi hariç)	23.745	152.384
Diğer	31.824	252.362
	3.841.170	3.691.836
Toplam faaliyet giderleri	10.516.899	7.960.197

DİPNOT 13 - FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER

Finansal gelirler:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Kur farkı geliri	4.329.278	78.299
Faiz geliri	3.671.147	693.503
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	846.715	385.210
İlişkili taraflardan kefalet gelirleri (Dipnot 3.ii.c)	292.895	261.246
	9.140.035	1.418.258

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 13 - FİNANSAL GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

Finansal giderler:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Kur farkı gideri	(4.360.593)	(230.185)
Faiz gideri	(2.748.764)	(361.639)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(721.327)	(463.298)
İlişkili taraflardan kefalet giderleri (Dipnot 3.ii.i)	(55.347)	(29.049)
Diğer	(36.650)	(25.310)
	(7.922.681)	(1.109.481)

DİPNOT 14 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

		1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Net dönem karı	A	8.002.192	9.291.654
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 10)	B	43.335.000	43.335.000
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kazanç	A/B	0,1847	0,2144

Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Mart 2012			31 Aralık 2011				
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL karşılığı)	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL karşılığı)
1. Ticari alacaklar	802.601	452.705	-	-	611.816	303.274	15.943	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, Banka hesapları dâhil)	23.005	7.283	4.265	-	19.488	6.436	3.000	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	21.074.890	5.155.735	5.043.225	-	22.154.307	5.072.931	5.144.466	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	21.900.496	5.615.723	5.047.490	-	22.785.611	5.382.641	5.163.409	-
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)	21.900.496	5.615.723	5.047.490	-	22.785.611	5.382.641	5.163.409	-
10. Ticari borçlar	(270.026)	(101.565)	(38.016)	-	(1.707.270)	(101.565)	(618.104)	(4.901)
11. Finansal yükümlülükler	(21.074.890)	(5.155.735)	(5.043.225)	-	(22.154.307)	(5.072.931)	(5.144.466)	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	(27.106)	(14.350)	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(21.344.916)	(5.257.300)	(5.081.241)	-	(23.888.683)	(5.188.846)	(5.762.570)	(4.901)
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	(11.832.000)	-	(5.000.000)	-	(12.219.000)	-	(5.000.000)	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(11.832.000)	-	(5.000.000)	-	(12.219.000)	-	(5.000.000)	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(33.176.916)	(5.257.300)	(10.081.241)	-	(36.107.683)	(5.188.846)	(10.762.570)	(4.901)
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)	(11.276.420)	358.423	(5.033.751)	-	(13.322.072)	193.795	(5.599.161)	(4.901)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.b23) (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(11.276.420)	358.423	(5.033.751)	-	(13.322.072)	193.795	(5.599.161)	(4.901)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıkları hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	11.836.366	-	5.001.845	-	12.540.629	-	5.094.783	-
25. İhracat	1.989.376	1.110.668	-	-	5.731.901	3.410.922	-	-
26. İthalat	2.818.524	1.567.811	-	-	36.323.575	22.889.496	-	-

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 15 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
Kar/Zarar		
31 Mart 2012	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	63.545	(63.545)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	63.545	(63.545)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(1.191.187)	1.191.187
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	1.183.637	(1.183.637)
6- Avro net etki (4+5)	(7.550)	7.550
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-
Toplam (3+6+9)	55.995	(55.995)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
Kar/Zarar		
31 Aralık 2011	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	36.606	(36.606)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	36.606	(36.606)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(1.368.323)	1.368.323
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	1.245.063	(1.245.063)
6- Avro net etki (4+5)	(123.260)	123.260
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:		
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	(490)	490
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(490)	490
Toplam (3+6+9)	(87.144)	87.144

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 16 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Kısa vadeli borç karşılıkları:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem karından üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı	864.241	864.241
Yakacak yardımı ve ücret ve ikramiye karşılığı	660.331	-
Dava karşılıkları	60.200	60.200
Kıdem teşvik ikramiyesi	87.160	86.964
	1.671.932	1.011.405

b) Uzun vadeli borç karşılıkları:

31 Mart 2012 itibariyle 239.787 TL olan uzun vadeli borç karşılıkları kıdem teşvik ikramiyesi için ayrılan karşılıktan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 208.512 TL).

c) Verilen teminatlar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen kefaletler	653.195.500	690.513.500
Teminat mektupları	1.679.397	781.289
	654.874.897	691.294.789

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle verilen kefaletlerin tamamı, Yaşar Holding A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş., Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ve Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 70.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD doları karşılığı toplam 653.195.500 TL (31 Aralık 2011: 70.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD doları karşılığı toplam 690.513.500 TL) tutarındaki kredilere, Şirket'in sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır.

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

	31 Mart 2012			
	Toplam TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.679.397	1.679.397	-	-
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	653.195.500	-	275.000.000	70.000.000
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	443.225.000	-	250.000.000	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	209.970.500	-	25.000.000	70.000.000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	654.874.897	1.679.397	275.000.000	70.000.000

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Mart 2012 itibariyle Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı %205,64'tür.

	Toplam TL karşılığı	31 Aralık 2011		
		TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	781.289	781.289	-	-
C. 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	690.513.500	-	275.000.000	70.000.000
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	472.225.000	-	250.000.000	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	218.288.500	-	25.000.000	70.000.000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	691.294.789	781.289	275.000.000	70.000.000

31 Aralık 2011 itibariyle Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in Özkaynaklarına oranı % 222,49'dur.

d) Alınan teminatlar:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kefaletler	11.832.000	12.219.000
İpotekler	357.000	562.000
Banka teminat mektubu	526.000	576.176
Teminat çekleri ve senetleri	109.601	111.445
	12.824.601	13.468.621

Teminat ve ipoteklerin yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

		31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan teminatlar	Avro	5.000.000	5.057.360
	ABD Doları	59.000	59.000

e) Taahhütler:

Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibari ile bir tedarikçisine 204.222 Avro karşılığı 483.271 TL tutarında 454.393 m2 paketleme filmi alım taahhüdü bulunmaktadır (Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibari ile bir tedarikçisine 204.222 Avro karşılığı 499.078 TL tutarında 454.393 m2 paketleme filmi alım taahhüdü bulunmaktadır.)

PINAR ENTEGRE ET VE UN SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

f) Şarta bağlı yükümlülükler:

Kemalpaşa Belediyesi İmar Müdürlüğü ve Fen İşleri ile yapılan görüşmeler sonucunda, 31 Mart 2012 tarihli ara dönem özet finansal tablolarda taşınan değeri 91.332.154 TL olan İzmir-Kemalpaşa'daki araziler, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin konumlu olduğu parsellerin, 27 Şubat 2008 tarihli 1/1000 ölçekli uygulama imar planında "Organize Sanayi Alanı" içerisinde kaldığı tespit edilmiştir. Bu plan Temmuz 2008 tarihinde Sanayi ve Ticaret İl Müdürlüğü'nde askıya çıkmıştır. Planların yürürlüğe girmesi durumunda ise ilgili belediye söz konusu arazilerin tapuda yer alan yüzölçümlerinde kesinti uygulayabilir. Sürecin işleyişi dikkate alındığında uygulama henüz neticelenmemiş ve ara dönem özet finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla olası kesinti miktarı bilinmemekte olup, Şirket yönetimi söz konusu etkinin finansal tablolar açısından önemli miktarda olmayacağını düşünmektedir.

DİPNOT 17 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31 Aralık 2011:Yoktur).

.....