

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

31 Aralık 2012 ve 2011 Tarihleri İtibariyle Bilançolar

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		33.588.699	22.944.185
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	561.129	1.817.495
Ticari Alacaklar		13.572.914	10.359.017
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	2.220.837	1.152.356
- Diğer Ticari Alacaklar	10	11.352.077	9.206.661
Diğer Alacaklar		10.935.355	4.500.419
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	10.314.246	3.992.730
- Diğer Alacaklar	11	621.109	507.689
Stoklar	13	6.199.999	3.780.120
Diğer Dönen Varlıklar	26	2.319.302	2.487.134
Duran Varlıklar		85.528.028	79.990.123
Diğer Alacaklar	11	1.800	1.800
Finansal Yatırımlar	7	21.716.172	16.915.571
Maddi Duran Varlıklar	18	62.092.156	62.815.863
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	132.021	236.408
Diğer Duran Varlıklar	26	1.585.879	20.481
TOPLAM VARLIKLAR		119.116.727	102.934.308

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar, yayımlanmak üzere Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 14 Mart 2013 tarihinde onaylanmıştır.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

31 Aralık 2012 ve 2011 Tarihleri İtibariyle Bilançolar

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		33.534.225	21.653.906
Finansal Borçlar	8	7.975.586	1.776.607
Ticari Borçlar		22.315.164	17.038.738
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	482.045	832.131
- Diğer Ticari Borçlar	10	21.833.119	16.206.607
Diğer Borçlar		34.348	64.513
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	37	10.335	11.443
- Diğer Borçlar	11	24.013	53.070
Borç Karşılıkları	22	1.826.377	2.322.635
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	1.382.750	451.413
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.430.945	7.878.270
Finansal Borçlar	8	156.778	945.748
Ticari Borçlar	10	-	75.066
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	1.502.602	847.798
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	5.771.565	6.009.658
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		40.965.170	29.532.176
ÖZKAYNAKLAR			
ÖZKAYNAKLAR		78.151.557	73.402.132
Ödenmiş Sermaye	27	12.789.345	12.789.345
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	11.713.515	11.713.515
Değer Artış Fonları		38.412.857	33.759.186
- Yeniden Değerleme Fonu	18	24.073.850	23.698.062
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Makul Değer Fonu	7	14.339.007	10.061.124
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	4.180.008	4.180.008
Geçmiş Yıllar Kârları		10.939.662	11.830.983
Net Dönem Kârı/(Zararı)		116.170	(870.905)
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		119.116.727	102.934.308

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 ve 2011 Hesap Dönemlerine Ait Kapsamlı Gelir Tabloları

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Satış Gelirleri	28	99.691.742	78.918.213
Satışların Maliyeti	28	(53.112.036)	(44.859.196)
BRÜT KÂR	28	46.579.706	34.059.017
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	29	(37.601.348)	(30.179.045)
Genel Yönetim Giderleri	29	(11.160.282)	(9.387.606)
Diğer Faaliyetlerden Gelirler	31	1.082.634	3.582.279
Diğer Faaliyetlerden Giderler	31	(293.859)	(514.114)
FAALİYET ZARARI		(1.393.149)	(2.439.469)
Finansal Gelirler	32	2.497.866	2.186.843
Finansal Giderler	33	(991.027)	(1.164.609)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/(ZARARI)		113.690	(1.417.235)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri		2.480	546.330
- Dönem Vergi Gideri	35	(544.356)	(250.492)
- Ertelenmiş Vergi Geliri	35	546.836	796.822
NET DÖNEM KÂRI/(ZARARI)		116.170	(870.905)
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider):			
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artış fonundaki artış/(azalış)	7	4.536.334	(6.023.766)
Yeniden değerlendirme fonu artışı	18	-	12.759.165
Diğer kapsamlı gelir/(gider) kalemlerine ilişkin vergi giderleri - net	35	(258.451)	(1.986.495)
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR		4.277.883	4.748.904
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.394.053	3.877.999
HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP) (Nominal değeri 1 TL olan 100 adet hisse başına)	36	0,0091	(0,0681)

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 ve 2011 Hesap Dönemlerine Ait Özkaynaklar Değişim Tabloları

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yeniden değerlendirme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kârları	Net dönem (zararı) kâr/özkaynaklar	Toplam
1 Ocak 2011	12.789.345	11.713.515	14.482.577	15.668.352	3.671.061	10.611.582	3.789.250	72.725.682
Önceki dönem kârının birikmiş kârlara transferi	-	-	-	-	-	3.789.250	(3.789.250)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	508.947	(508.947)	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 27 ve 37.ii.h)	-	-	-	-	-	(3.201.549)	-	(3.201.549)
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	10.356.132	(5.607.228)	-	-	(870.905)	3.877.999
Amortisman transferi - net (Dipnot 18)	-	-	(1.140.647)	-	-	1.140.647	-	-
31 Aralık 2011- önceden raporlanan	12.789.345	11.713.515	23.698.062	10.061.124	4.180.008	11.830.983	(870.905)	73.402.132
Düzeltilme (Dipnot 2.3.12.b)	-	-	1.692.836	-	-	(1.337.464)	-	355.372
1 Ocak 2012- düzeltilmiş	12.789.345	11.713.515	25.390.898	10.061.124	4.180.008	10.493.519	(870.905)	73.757.504
Önceki dönem zararının birikmiş kârlara transferi	-	-	-	-	-	(870.905)	870.905	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	4.277.883	-	-	116.170	4.394.053
Amortisman transferi - net (Dipnot 18)	-	-	(1.317.048)	-	-	1.317.048	-	-
31 Aralık 2012	12.789.345	11.713.515	24.073.850	14.339.007	4.180.008	10.939.662	116.170	78.151.557

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 ve 2011 Hesap Dönemlerine Ait Nakit Akım Tabloları

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi dönem kâr/(zararı)		113.690	(1.417.235)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakitin vergi öncesi dönem kâr/(zararı) ile mutabakatına yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	18-19	5.030.584	4.539.300
Maddi duran varlık satış kârı	31	(166.244)	(156.983)
Faiz gelirleri	32	(988.541)	(769.113)
Faiz giderleri	33	401.588	108.479
Kıdem tazminatı karşılığı	24	761.024	246.225
Stok değer düşüklüğü karşılık iptali	31	-	(78.751)
Şüpheli alacak karşılığı iptali	31	-	(31.665)
Şüpheli alacak karşılığı gideri	31	35.073	161.494
Kaynak suyu harç gideri	22	3.101.159	2.163.138
Dava karşılıkları iptali	31	-	(1.861.766)
Temettü geliri	31	(808.643)	(1.286.250)
Maddi duran varlık değer düşüklüğü iptali	31	-	(83.600)
Gerçekleşmeyen kur farkı gideri/(geliri)		(462.257)	427.854
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		7.017.433	1.961.127
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış	10	(2.180.489)	(1.348.384)
Stoklardaki artış	13	(2.419.879)	(711.377)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	37	(1.068.481)	(94.176)
Diğer alacaklar ve varlıklardaki artış		(947.265)	(27.886)
Diğer ticari borçlardaki artış	10	5.551.446	6.652.317
İlişkili taraflara borçlardaki azalış	37	(351.194)	(52.329)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		884.863	(147.830)
Tahsil edilen şüpheli alacaklar	31	-	31.665
Ödenen kıdem tazminatı	24	(106.220)	(144.317)
Ödenen vergiler	35	(1.106.126)	(346.513)
Ödenen dava bedelleri ve harçlar		(3.580.000)	(1.052.951)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		1.694.088	4.719.346
Yatırım faaliyetleri:			
Tahsil edilen faiz	32	988.541	769.113
Tahsil edilen temettü	37.ii.g	808.643	1.286.250
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki artış/(azalış)	37	(6.321.516)	2.469.630
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	18-19	(4.293.616)	(4.267.894)
Maddi duran varlık satış hasılatı	31	663.034	484.719
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım	7	(264.267)	(253.846)
Yatırım (faaliyetlerinde kullanılan)/ faaliyetlerinden elde edilen net nakit		(8.419.181)	487.972
Finansman faaliyetleri:			
Finansal borçlardaki artış		7.560.413	977.520
Finansal borçlardaki ödeme		(1.688.147)	(1.979.941)
Temettü ödemesi	37.ii.h	-	(3.201.549)
Ödenen faiz		(401.588)	(113.239)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit		5.470.678	(4.317.209)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		(1.254.415)	890.109
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi		(1.951)	11.836
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		1.817.495	915.550
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	6	561.129	1.817.495

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ana faaliyet konusu, su dolumu ve pet şişe üretimi ile "Pınar Yaşam Pınarım" markası altında su satışının gerçekleştirilmesidir. Şirket'in üretim tesisleri Aydın, Isparta ve Sakarya'da bulunmakta olup, Şirket merkezi İzmir'dedir.

Şirket, üretmekte olduğu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımını kendi satış kadroları aracılığı ile, yurtdışı satışını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("Yataş") aracılığı ile gerçekleştirmektedir (Dipnot 37).

Halka açıklık oranı %31,78 (2011: %31,78) olan Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in %58,00 (2011: %58,00) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 27).

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

Şehit Fethibey Caddesi No: 120
Alsancak/İzmir

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket'in 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 Tebliği" 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.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları KGMDSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, 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. 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 38).

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine makul değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak, Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ölçülmüş ve sunulmuştur.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 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. Söz konusu değişiklik neticesinde kıdem tazminatı hesaplamalarında ortaya çıkan aktüeryal kâr veya zararlar diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilecek olup net dönem kâr ile ilişkilendirilmeyecektir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacak olup Şirket ilgili değişikliğin etkisini değerlendirmektedir.
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilerek gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini değerlendirmektedir.
- 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. Şirket yeni standardın etkilerini değerlendirmektedir.
- 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. Şirket yeni standardın etkilerini değerlendirmektedir.
- UMS 28, "İştirakler ve iş 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. Bu değişikliğin Şirket'in mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir. Bu değişikliğin Şirket'in mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.
- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır. Bu değişikliğin Şirket'in mali tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

c) 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren henüz geçerli olmayan ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olmayan mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:

- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. Müşterek yönetime tabi ortaklıklar için oransal konsolidasyon yönteminin uygulanmasına olanak vermemektedir.
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.3.1 Hasılat

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılmış ürün yada tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir (Dipnot 28).

Hasılat tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebildiğinde, işleme ilişkin ekonomik faydanın Şirket tarafından elde edilmesinin muhtemel olduğunda ve aşağıda belirtildiği gibi her bir Şirket aktivitesiyle ilgili belirli kriterlerin gerçekleşmesi durumunda hasılat olarak kaydedilir. Şirket tahminlerini, müşterinin türünü, işlemin türünü ve her bir kontratın maddelerini dikkate alarak tarihsel sonuçlara dayandırır.

Gelirler aşağıdaki gibi kaydedilmektedir:

Mal satışları:

Mal satışları Şirket tarafından ürünlerin müşteriye teslim edilmesi veya satılması, müşterinin bu ürünleri kabul etmesi ve ilgili alacakların tahsilatının yapılması olasılığının kesinleşmesi halinde kaydedilir. Şirket politikası olarak ürünler müşterilere iade etme hakkıyla birlikte satılmaktadır. Satışın gerçekleştiği anda, bu tarz iadelerin tahmini için önceki yıllardaki deneyimlerden faydalanılmaktadır.

Faiz geliri:

Faiz geliri, etkin faiz yöntemi esasına göre kaydedilir. Bir alacak için değer düşüklüğü karşılığı ayrıldığında, Şirket ilgili alacağın taşınan değerini, söz konusu alacağın orijinal etkin faiz oranını baz alarak iskonto ettiği gelecekteki tahmin edilen nakit akışına, geri kazanılabilir değerine indirmekte ve bu iskontoğu faiz geliri olarak kaydetmektedir.

Temettü geliri:

Temettü gelirleri, Şirket'in temettüyü alma hakkının oluştuğu tarihte gelir yazılır.

2.3.2 Stoklar

Stoklar, maliyet değeri ya da net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Net gerçekleştirilebilir değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından ürünün tamamlanma ve satış giderlerinin çıkarılması sonucu olarak hesaplanmaktadır. Stokların içerisindeki maliyet unsurları; tüm satın alım maliyetleri ile stokların kullanımına hazır hale gelmesine kadar oluşan işçilik ve genel üretim maliyetleri (normal işletme kapasitesi dikkate alınarak) gibi diğer maliyetlerden oluşmaktadır. Stokların maliyeti aylık ağırlıklı ortalama metoduna göre hesaplanmıştır (Dipnot 13).

2.3.3 Maddi duran varlıklar

Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş., makine, tesis ve cihazlar ise 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz ve Değerlendirme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerden binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar için hesaplanan müteakip amortisman tutarları indirilmek suretiyle, yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden ve Şirket tarafından bu değerlerin 31 Aralık 2012 tarihli makul değerlerine yaklaşık olabilecek varsayımıyla finansal tablolara yansıtılmıştır. Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar dışındaki, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetlerinden bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortismanları ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 18).

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Maddi duran varlıklarda, yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan değer artış fonu hesabına alacak kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmüş; diğer tüm azalışlar ise kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Her dönem, yeniden değerlendirilmiş varlık üzerinden hesaplanan amortisman (kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan amortisman) ile varlığın maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark değer artış fonundan geçmiş yıllar kârlarına transfer edilmiştir. Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibarıyla, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve müteakip dönemlerde yeniden değerlendirilmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir.

Amortisman, yeniden değerlendirilmiş ya da elde etme maliyeti ile ifade edilen maddi duran varlıkların üzerinden ekonomik faydalı ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman yöntemine göre hesaplanmıştır (Dipnot 18). Arazi ve arsalar sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanına tabi tutulmamıştır. Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	25-45 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	5-25 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Demirbaşlar	5-10 yıl

Maddi duran varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen kapasiteyi karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulmaya başlanırlar. Maddi duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir. Maddi duran varlık alımları için verilmiş olan avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene kadar diğer duran varlıklar kalemi altında takip edilmektedir. Her raporlama döneminde, maddi duran varlıkların hurda değeri ve yaklaşık ekonomik ömürleri gözden geçirilmekte ve gerekli düzeltmeler ileriye dönük olarak yapılmaktadır (Dipnot 2.3.12.a).

Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara yansıtılır. Maddi duran varlıklar; taşınır değerlerin, geri kazanılabilir değerlerinden daha fazla olabileceğini gösteren koşullarda değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir (Dipnot 2.3.5). Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların faydalı ömürleri gözden geçirilmekte, gerektiğinde düzeltilmektedir.

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Şirket, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Başlıca yenilemeler, ilgili maddi duran varlığın kalan ömrünün veya yenilemenin kendisinin ekonomik ömrünün kısa olanı baz alınarak amortismanına tabi tutulurlar.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kâr ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 31). Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonu geçmiş yıllar kârlarına transfer edilir.

2.3.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar sınırlı ekonomik ömre sahiptir ve bilgi işlem sistemleri, yazılımlar ve bazı diğer hakları içermektedir. Bu varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden, elde etme tarihinden itibaren 5 yıl içerisinde doğrusal itfa yöntemi ile itfa edilirler. Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıp ve kazançlar veya bu varlıklarla ilgili endekslenmiş değerleri üzerinden ayrılan değer düşüklüğü kayıpları ilgili gelir ve gider hesaplarında gösterilir. Maddi olmayan duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarlarda olmadığı tahmin edilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, taşınan değerlerinin geri kazanılabilir değerlerinden daha yüksek olabileceğini gösteren koşullarda, değer düşüklüğü testine tabi tutulur (Dipnot 2.3.5).

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

i. Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 35) dışında kalan her bir varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net rayiç değeri ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olarak en alt seviyede gruplanırlar. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için her bir bilanço tarihinde aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'e sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

Şirket, finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili finansal varlık için değer düşüklüğü karşılığı ayırmakta olup bu değerlendirme her bir bilanço tarihi itibarıyla yapılmaktadır. Söz konusu karşılığın tutarı, ilgili finansal varlığın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve çeşitli güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ilgili finansal varlığın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak indirgenen değeridir.

2.3.6 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Finansal borçlar alındıkları tarihlerde, finansal borç tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 33). Finansal borçların vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 8).

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. UMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" (Revize)'ne göre, aktifleştirilmeye başlama tarihi 1 Ocak 2009 ya da sonrasında olan özellikli varlıkların borçlanma maliyetlerine bağlı olarak, özellikli bir varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile ilgili borçlanma maliyetlerinin söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesi gerekmektedir.

2.3.7 Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını, makul değer değişimi gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar, krediler ve alacaklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar kategorileri altında sınıflandırmıştır. Bahsi geçen sınıflandırma ilgili finansal varlığın satın alım amacına bağlı olarak yapılmaktadır. Şirket yönetimi, finansal varlıkların sınıflandırma işlemini ilgili varlıkların finansal tablolara ilk yansıtıldığı tarih itibarıyla yapmaktadır. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Şirket tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

a) Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden ve varsa değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan ve başka bir sınıflandırmaya tabi tutulamayan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın aldıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Tüm finansal yatırımlar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal yatırımların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı, makul değerini hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun veya tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değerini güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, her iki durumda da değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir (Dipnot 7). Şirket, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kazanç ve kalıcı (önemli tutarda uzun ve süreli olarak) olmayan kayıpları, bu varlıklar finansal tablolardan çıkarılana kadar doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirmektedir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan menkul kıymetlerin makul değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki makul değerleri ile iskonto edilmiş maliyet bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Şirket söz konusu satılmaya hazır finansal varlıklardan temettü almaya hak kazandığında, satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettü geliri, diğer gelirlerin altında muhasebeleştirilerek kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özkaynaklarda takip edilen ilgili kazanç veya kayıplar kapsamlı gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde etme maliyeti ile makul değerleri arasında oluşan olumsuz farklar ise kalıcı olması halinde özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiş toplam zarar özkaynaklardan çıkarılarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Bu durumda özkaynaklardaki makul değer kaybı, elde etme maliyeti ile mevcut makul değer arasındaki farktan, mevcutsa, daha önce gelir tablosuna yansıtılmış değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutar kadar olmalıdır. Öte yandan, söz konusu satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerinin değişimine istinaden özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiş bir makul değer değişim fonunun bulunmaması durumunda, kalıcı olan olumsuz farklar doğrudan gelir tablosuyla ilişkilendirilir. Kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış sermaye araçlarındaki değer düşüklükleri ise kapsamlı gelir tablosu üzerinden geri çevrilemez.

Şirket'in makul değer değişimi kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

2.3.8 Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem kârının belirlenmesinde hesaba alınmıştır.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3.9 Hisse başına kazanç/(kayıp)

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/(kayıp), net dönem kârının/(zararının), dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 36). Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş kârlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç/(kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç/(kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.3.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar (Dipnot 40).

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2.3.11 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket'in tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir. Şirket, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır. Şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi muhtemel ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır (Dipnot 22).

Karşılıklar, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı sınıftaki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı sınıfta bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır.

2.3.12 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

a) 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe tahminlerindeki değişiklikler:

Şirket yönetimi, 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının faydalı ömürlerini gözden geçirmiş ve binalar ve faydalı ömürlerini güncellemiştir. Makine, tesis ve cihazlar ile binalara ilişkin faydalı ömürlerin güncellenmesi neticesinde 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ilişkin amortisman giderleri daha önceki faydalı ömürlere göre hesaplanacak olan tutardan 740.024 TL daha az gerçekleşmiştir. Güncelleme sonrası makine, tesis ve cihazlara ilişkin faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	Yaklaşık Faydalı Ömürler	
	Güncelleme Öncesi	Güncelleme Sonrası
Binalar ve yerüstü düzenleri	12-40	25-45 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	2-20	5-25 yıl

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

b) Önceki yıllara ait düzeltme:

Şirket yönetimi 2012 yılı içerisinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, yeniden değerlendirme fonu, geçmiş yıllar zararları ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hesaplaması ile ilgili bazı düzeltmeler yapmış olup söz konusu düzeltmelerin etkileri UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" ("UMS 8") standardı gereğince ve muhasebenin önemlilik ilkesi doğrultusunda 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla aşağıdaki şekilde düzeltilmiştir.

	1 Ocak 2012
Maddi duran varlıklardaki artış (Dipnot 18)	396.660
Maddi olmayan duran varlıklardaki artış (Dipnot 19)	9.004
Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artış (Dipnot 35)	(50.292)
Yeniden değerlendirme fonundaki artış (Dipnot 18)	(1.692.836)
Geçmiş yıllar kârlarındaki toplam azalış	1.337.464
Toplam özkaynaklardaki artış	355.372

2.3.13 İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkinliği olan ortaklar, Yaşar Grubu Şirketleri, Şirket'in veya ana ortak olarak Yaşar Holding'in üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen, müştereken kontrol edilen veya bunların üzerinde önemli etkinlikleri olan şirketler ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 37).

2.3.14 Kiralama İşlemleri

i. Finansal kiralama

Herhangi bir tesis ya da ekipmanın kiralınması sırasında bütün risk ve faydaların, Şirket tarafından üstlenilmesi durumunda söz konusu işlem finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Finansal kiralama gerçekleştirildikleri tarihte, kiralanan varlığın makul değeri veya minimum finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinin düşük olması ile aktifleştirilirler. Her bir finansal kiralama ödemesi, yükümlülük ve finansal gider arasında, ödenmemiş bakiye üzerinden sabit bir orana ulaşmak için dağıtılır. İlgili finansal kiralama yükümlülüğünün finansal gider düşüldükten sonra kalan kısmı, bilançoda finansal borçlar kalemi altında muhasebeleştirilmiştir. Faiz ödemeleri, finansal kiralama dönemi süresince kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın kullanılabilir ömrü veya finansal kiralama süresinin düşük olması üzerinden amortismanına tabi tutulur.

ii. Operasyonel kiralama

Faydaların ve risklerin büyük bir bölümünün kiraya veren tarafından üstlenildiği kiralama sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralama için yapılan ödemeler (kiraya verenden alınan teşvikler düşüldükten sonra), kiralamanın yapıldığı dönem boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir.

2.3.15 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket'in üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır.

Şirket'in üst düzey yöneticileri Şirket faaliyetlerini ana ürün grubu bazında ve yurt içi ve yurt dışı faaliyetler olarak takip etmektedir. Öte yandan, her bir ana ürün grubundaki satış kanalları ile birlikte müşteri özellikleri ve ihtiyaçları, Şirket'in faaliyetlerini etkileyen şartların aynı olduğu ve Şirket'in Türkiye dışındaki faaliyetleri toplam faaliyetleri içerisinde önem arz etmediğinden, finansal bilgiler bölümlere göre raporlanmamıştır.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3.16 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kâr ve zarar üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 35). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyetlerden gider ve zararlar kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ertelemiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kâr veya zararına dahil edilir. Ertelemiş vergi özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemde kaynaklanıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi altında muhasebeleştirilir.

Ertelemiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Dipnot 35).

Ertelemiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelemiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelemiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır (Dipnot 35).

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 35).

2.3.17 Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan sosyal mevzuat ve Türk İş Kanunu uyarınca, Şirket, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteğiyle işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının Şirket yönetimi tarafından belirlenen aktüeryal varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 24). Tüm aktüeryal kârlar ve zararlar kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2.3.18 Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutan belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

2.3.19 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler sermaye olarak sınıflandırılır. Mevcut hissedarlara yapılan sermaye artırımları, onaylandığı nominal değeriyle kaydedilir. Adi hisse senetleri üzerinden dağıtılan temettüleri, ilan edildikleri dönemde kârın dağıtımı olarak kaydedilir.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

i) Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi

Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş., makine, tesis ve cihazlar ise 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz ve Değerlendirme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerden binalar ve yerüstü düzenleri ve makine, tesis ve cihazlar için hesaplanan müteakip amortisman tutarları indirilmek suretiyle yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden ve Şirket tarafından bu değerlerin 31 Aralık 2012 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımıyla finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 18). Söz konusu bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında birtakım yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır. Alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi esnasında oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir ve söz konusu değişikliklerin etkileri olduğu dönemde finansal tablolara yansıtılır.

ii) Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer tespiti

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda makul değer hesaplanmasında kullanılan genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri, yönetimin en iyi tahminlerine dayanan birtakım varsayımları içermekte olup alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler bu değerlerden farklılık gösterebilir (Dipnot 7).

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 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.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

Şirket, cari dönem içerisinde 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış kapsamlı gelir tablosunda satışların maliyeti ile diğer faaliyet giderleri kalemleri arasında kaynak suyu harç bedeline ilişkin 2.163.138 TL tutarında bir sınıflandırma değişikliği gerçekleştirmiş olup (Dipnotlar 28 ve 31.b) söz konusu sınıflandırmanın ilgili döneme ait geçmiş yıllar zararları ile faaliyet ve dönem zararlarına herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

2.6 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, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2011: Yoktur).

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bakınız dipnot 2.3.15.

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kasa	24.704	10.802
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	128.910	205.651
- Türk Lirası	79.090	132.996
- Yabancı para	49.820	72.655
- Vadeli mevduatlar	210.000	1.535.000
- Türk Lirası	210.000	1.535.000
Diğer	197.515	66.042
	561.129	1.817.495

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatlarının ortalama vadeleri 1 aydan az olup (2011: 1 aydan az) ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı TL vadeli mevduatlar için yıllık %8,15'tir (2011: TL vadeli mevduatlar için yıllık %11,40). Diğer nakit benzerleri ortalama 30 gün (2011: 30 gün) vadeli kredi kartı alacaklarını içerir.

Şirket'in mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin piyasa değerleri bilanço tarihindeki tahakkuk eden faiz geliri de içeren taşınan değerlerine yaklaşmaktadır.

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Defter değeri (TL)	Hisse oranı (%)	Defter değeri (TL)	Hisse oranı (%)
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP")	18.952.683	4,74	14.627.242	4,74
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	1.466.552	6,07	1.251.962	6,07
Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. ("Viking Kağıt")	676.923	1,69	690.462	1,69
Yataş	620.014	1,76	345.905	1,76
	21.716.172		16.915.571	

Viking Kağıt hisseleri İMKB'de işlem gördüğünden bilanço tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; YBP, Yataş ve Desa Enerji ise genel kabul görmüş değerlendirme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akım yönetimi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akım yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve nihai büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı		Dönem sonu büyüme oranı	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
YBP	%8,60	%10,06	%1	%1
Yataş	%7,58	%11,06	%0	%0
Desa Enerji	%9,60	%11,06	%0	%0

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	16.915.571	22.685.491
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım:		
Yataş	264.267	-
Viking Kağıt	-	253.846
Satılmaya hazır finansal varlık hisse oranı azalışı:		
YBP	-	(154.296)
Makul değer artışı/(değer düşüklüğü):		
YBP	4.325.441	(5.100.473)
Desa Enerji	214.590	12.403
Yataş	9.842	(122.896)
Viking Kağıt	(13.539)	(658.504)
31 Aralık	21.716.172	16.915.571

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

	2012	2011
1 Ocak	10.061.124	15.668.352
Makul değer artışı	4.549.873	12.403
Değer düşüklüğü ve hisse oranı azalışı	(13.539)	(6.036.169)
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu		
üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 35)	(258.451)	416.538
31 Aralık	14.339.007	10.061.124

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli finansal borçlar:						
TL krediler (*)	-	-	66.463	-	66.463	-
ABD Doları (**)	5,75	-	4.011.500	-	7.150.900	-
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:						
Avro krediler (***)	3,46	3,43	322.415	726.985	758.223	1.776.607
Toplam kısa vadeli finansal borçlar					7.975.586	1.776.607
Uzun vadeli finansal borçlar:						
Avro krediler (***)	4,50	3,41	66.666	387.000	156.778	945.748
Toplam uzun vadeli finansal borçlar					156.778	945.748

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL kısa vadeli finansal borçlar spot krediden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz ödenmemektedir (2011: Yoktur).

(**) ABD Doları krediler, faiz oranı yıllık %5,75 olan sabit faizli krediyi içermekte olup aynı koşullarda Yaşar Holding'e devredilmiştir (2011: Yoktur).

(***) Avro krediler, faiz oranı yıllık Euribor + %0,50'ye göre altı ayda bir değişen faiz oranlı kredi ile faiz oranı %4,50 olan sabit faiz oranlı kredileri içermektedir. (2011: Euribor + %0,50'ye göre altı ayda bir değişen faiz oranlı kredi ile faiz oranı %4,86 ve %4,50 olan sabit faiz oranlı krediler).

Şirket, 2012 yılı içerisinde yurtiçi bir finans kuruluşundan, bir yıl vadeli 4 milyon ABD Doları tutarında kredi sağlamıştır. Kredi faiz oranı yıllık %5,75 olarak belirlenmiş olup kredi anaparası vade tarihinde, kredi faiz ödemeleri ise kredi kullanım tarihinden başlayarak 3 aylık dönemlerde 4 eşit taksitte geri ödenecektir. Söz konusu krediye ilişkin olarak Yaşar Grubu şirketlerinden, Yataş Şirket'e garantör sıfatıyla kefalet sağlamıştır.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli kredileri geri ödeme vadelerine göre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
2014 yılı	-	782.827
2015 yılı	156.778	162.921
	156.778	945.748

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

	3 ay ile 1 yıl arası	Toplam
31 Aralık 2012:		
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	440.805	440.805
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	7.691.559
	440.805	8.132.364
31 Aralık 2011:		
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	1.370.972	1.370.972
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	1.351.383
	1.370.972	2.722.355

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Banka kredileri	8.132.364	2.722.355	8.527.107	2.765.340

Banka kredilerinin makul değerleri, Avro krediler için yıllık %0,14, ABD Doları krediler için yıllık %0.31 ve TL krediler için yıllık %5.67 (2011: Avro krediler için yıllık %1,42) etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir.

DİPNOT 9 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (2011: Yoktur).

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Ticari alacaklar		
Müşteri cari hesapları	7.327.225	5.419.452
Vadeli çekler ve alacak senetleri	4.892.630	4.691.229
	12.219.855	10.110.681
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(832.375)	(797.302)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(35.403)	(106.718)
	11.352.077	9.206.661

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %7,63 (2011: %11,01) olup alacakların ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (2011: 2 ay).

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçen alacaklar	1.629.641	1.347.586
0-30 gün vadeli	4.151.005	3.354.457
31-60 gün vadeli	3.538.783	3.138.593
61-90 gün vadeli	1.168.364	735.032
91 gün ve üzeri	864.284	730.993
	11.352.077	9.206.661

Üretim, dağıtım ve çeşitli satış noktalarını kapsayan Şirket'in geniş ve dağılmış müşteri yelpazesinden dolayı, ticari alacaklarının konsantrasyon riski sınırlıdır. Şirket'in ticari alacaklarını tahsil etmedeki geçmiş deneyimi göz önünde bulundurularak gerekli karşılık ayrılmıştır. Bu nedenle, Şirket yönetimi ayrılmış olan şüpheli alacakların dışında herhangi bir ek şüpheli alacak riskinin yer almadığına inanmaktadır. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması ve kredi riski analizi Dipnot 38.a'da detaylı olarak açıklanmıştır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
0-90 gün	1.554.759	1.303.489
91-180 gün vadeli	74.882	44.097
	1.629.641	1.347.586

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 1.629.641 TL (2011: 1.347.586 TL) tutarındaki ticari alacak için toplam 823.053 TL (2011: 586.427) tutarında teminat alınmıştır.

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	(797.302)	(667.473)
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 31.b)	(35.073)	(161.494)
Dönem içerisinde tahsil edilenler (Dipnot 31.a)	-	31.665
31 Aralık	(832.375)	(797.302)
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
b) Kısa vadeli ticari borçlar:		
Satıcılar cari hesapları	21.946.303	16.321.316
Tenzil: Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(113.184)	(114.709)
		(113.184)
	21.833.119	16.206.607

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların önemli bir bölümü pet şişe hammaddeleri ve nakliye hizmeti tedarikçilerine olan borçları içermektedir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borçların ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık %7,53 (2011: %11,01) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (2011: 2 ay). 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 5.322.564 TL (2011: 5.013.055 TL) tutarındaki ticari borçların vadesi ortalama 1 ay (2010: 1 ay) geçmiştir.

c) Uzun vadeli ticari borçlar:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 75.066 TL tutarındaki uzun vadeli ticari borçlar sabit kıymet alımına ilişkin borçlardan oluşmakta olup vadeleri 2013 yılı içerisinde (2011: 2013 yılı içerisinde) olacaktır.

DİPNOT 11 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Kısa vadeli diğer alacaklar		
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları	594.692	485.838
Verilen depozito ve teminatlar	26.105	20.075
Diğer	312	1.776
	621.109	507.689

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 11 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
b) Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	1.800	1.800
	1.800	1.800
c) Kısa vadeli diğer borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	13.039	23.039
Personele borçlar	10.974	30.031
	24.013	53.070

DİPNOT 12 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 13 - STOKLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hammaddeler	2.250.343	1.099.853
Mamuller	1.419.118	778.283
Damacana stokları	858.019	550.296
Palet stokları	685.604	474.737
Yedek parça stokları	918.131	828.530
Diğer	68.784	48.421
	6.199.999	3.780.120

Satışların maliyeti ile ilişkilendirilen hammadde, malzeme ve mamullerin toplam tutarı 32.156.119 TL'dir (2011: 27.256.124 TL) (Dipnot 30). Hammaddeler ağırlıklı olarak pet şişe üretiminde kullanılan malzemeler ve paketleme malzemelerinden oluşmaktadır. Stoklar maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir.

DİPNOT 14 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 15 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (2011: Yoktur).

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler ⁽¹⁾	Çıkışlar ⁽¹⁾	31 Aralık 2012
<u>Maliyet değeri/yeniden değerlendirilmiş değer:</u>				
Arazi ve arsalar	6.984.000	-	-	6.984.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	15.505.000	1.438.316	-	16.943.316
Makine, tesis ve cihazlar	35.660.000	556.960	-	36.216.960
Taşıt araçları	462.822	-	(151.821)	311.001
Döşeme ve demirbaşlar	12.406.733	2.279.893	(293.996)	14.392.630
	71.018.555	4.275.169	(445.817)	74.847.907
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>				
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	(633.706)	-	(633.706)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(3.217.934)	-	(3.217.934)
Taşıt araçları	(437.193)	(7.542)	151.814	(292.921)
Döşeme ve demirbaşlar	(7.765.499)	(1.024.293)	178.602	(8.611.190)
	(8.202.692)	(4.883.475)	330.416	(12.755.751)
Net defter değeri	62.815.863			62.092.156

⁽¹⁾ Bakınız Dipnot 2.3.12.b.

2012 yılı içerisinde maddi duran varlıklara ilavelerin önemli bir kısmı pet şişe üretimine ilişkin depo ve makine yatırımından oluşmaktadır. Döşeme ve demirbaşlara ilavelerin önemli bir bölümü dispanser, su sebilleri, çelik ve plastik raf alımlarından kaynaklanmaktadır.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yeniden değerleme	Değer düşüklüğü iptali (Dipnot 31.a)	31 Aralık 2011
<u>Maliyet değeri/yeniden değerlenmiş değer:</u>							
Arazi ve arsalar	5.992.000	-	-	-	992.000	-	6.984.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	13.816.514	25.170	-	-	1.663.316	-	15.505.000
Makine, tesis ve cihazlar	33.177.725	1.168.059	(67.109)	1.297.725	-	83.600	35.660.000
Taşıt araçları	462.822	-	-	-	-	-	462.822
Döşeme ve demirbaşlar	11.194.621	1.629.151	(417.039)	-	-	-	12.406.733
Yapılmakta olan yatırımlar	-	1.297.725	-	(1.297.725)	-	-	-
	64.643.682	4.120.105	(484.148)	-	2.655.316	83.600	71.018.555
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>							
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.457.131)	(737.722)	-	-	2.194.853	-	-
Makine, tesis ve cihazlar	(4.994.782)	(2.934.347)	20.133	-	7.908.996	-	-
Taşıt araçları	(389.414)	(47.779)	-	-	-	-	(437.193)
Döşeme ve demirbaşlar	(7.121.803)	(779.975)	136.279	-	-	-	(7.765.499)
	(13.963.130)	(4.499.823)	156.412	-	10.103.849	-	(8.202.692)
Net defter değeri	50.680.552						62.815.863

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Şirket, UMS 16 "Maddi Duran Varlıklar"daki yeniden değerlendirme politikası kapsamında yer alan alternatif sunum yöntemlerinden birisi olan, yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortismanın ilgili varlığın taşınan brüt defter değeri ile netleştirilmesi yöntemini benimsemiş olup maddi duran varlıkların hareket tablolarında ilgili güncellemeler yapılmıştır.

2011 yılı içerisinde maddi duran varlıklara ilavelerin önemli bir kısmı pet şişe üretimine ilişkin makine yatırımdan oluşmaktadır. Döşeme ve demirbaşlardan çıkışların önemli bir bölümü dispanser, su sebilleri, çelik ve plastik raf satışlarından kaynaklanmaktadır.

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 3.771.475 TL'si (2011: 3.329.362 TL) üretim maliyetine, 850.274 TL'si (2011: 760.105 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 29.a) ve 408.835 TL'si (2011: 449.833 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 29.b) dağıtılmıştır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla araziler, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

1 Ocak 2011	14.482.577
Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı	4.850.169
Makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı	7.908.996
Yeniden değerlendirme fonu artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	(2.403.033)
Geçmiş yıllar kârlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman - net	(1.140.647)
31 Aralık 2011	23.698.062
Düzeltilme (Bakınız Dipnot 2.3.12.b)	1.692.836
Geçmiş yıllar kârlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman - net	(1.317.048)
31 Aralık 2012	24.073.850

Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012:	Araziler	Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
Maliyet	971.563	9.505.023	47.448.054
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(3.370.436)	(27.178.217)
Net defter değeri	971.563	6.134.587	20.269.837
31 Aralık 2011:	Araziler	Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
Maliyet	971.563	8.066.707	46.891.094
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(3.030.871)	(25.312.452)
Net defter değeri	971.563	5.035.836	21.578.642

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2012 ve 2011 hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler (*)	31 Aralık 2012
Maliyet değeri:			
Haklar	1.222.256	42.722	1.264.978
Birikmiş itfa payları	(985.848)	(147.109)	(1.132.957)
Net defter değeri	236.408		132.021

(*) Bakınız Dipnot 2.3.12.b.

	1 Ocak 2011	İlaveler	31 Aralık 2011
Maliyet değeri:			
Haklar	1.074.467	147.789	1.222.256
Birikmiş itfa payları	(946.371)	(39.477)	(985.848)
Net defter değeri	128.096		236.408

DİPNOT 20 - ŞEREFİYE

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Kaynak suyu harç bedeli	1.304.297	1.783.138
Üst düzey yöneticilere sağlanacak kâr payı ve ikramiye karşılığı	220.000	220.000
Reklam ve promosyon gider karşılığı	137.876	162.429
Kıdeme teşvik ikramiyesi	136.693	84.568
Diğer	27.511	72.500
	1.826.377	2.322.635

2012 yılı içerisinde Aydın Bozdoğan Belediyesi, Belediye Gelirleri Kanunu'nun 63. Maddesi gereğince vermiş olduğu denetim hizmetlerinin karşılığında, toplam 3.101.159 TL tutarında kaynak suları harç bedelini Şirket'e tebliğ etmiştir. Şirket, söz konusu kaynak suyu harç bedeline istinaden, Aydın Bozdoğan Belediyesi aleyhine, doğal mineralli suların üretim izni, ruhsatlandırma, ambalajlama, etiketleme, satış ve denetimi ile ilgili tüm işlemlerin, 1 Aralık 2004 tarihli ve 25657 sayılı "Doğal Mineralli Sular Hakkında Yönetmelik" hükümleri doğrultusunda T.C. Sağlık Bakanlığı ve ilgili birimleri tarafından gerçekleştirilmekte olduğu saviyle dava açmış olup 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla dava mahkeme tarafından red edilmiş ve Şirket tarafından karar düzeltme talep edilmiştir. Şirket yönetimi, muhasebenin ihtiyatlılık prensibini göz önüne alarak, söz konusu kaynak suyu harç bedelini satışların maliyeti içerisinde sınıflandırarak muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 30).

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Aydın Bozdoğan Belediyesi ile dava konusu olan kaynak suyu harç bedeli karşılığının 1 Ocak - 31 Aralık 2012 ve 2011 hesap dönemleri içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	1.783.138	-
Dönem içerisindeki artış (Dipnot 31.b)	3.101.159	2.163.138
Dönem içerisinde ödenen	(3.580.000)	(380.000)
31 Aralık	1.304.297	1.783.138
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
b) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	666.592.500	702.732.500
Teminat mektupları	8.522.336	6.619.733
	675.114.836	709.352.233

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 75.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 666.592.500 TL tutarındaki kredilere (2011: 75.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 702.732.500 TL), diğer Yaşar grubu şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir (Dipnot 37).

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

	31 Aralık 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	8.522.336	8.522.336	TL	6.619.733	6.619.733
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			666.592.500			702.732.500
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			445.650.000			472.225.000
	ABD Doları	250.000.000	445.650.000	ABD Doları	250.000.000	472.225.000
	Avro	-	-	Avro	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			220.942.500			230.507.500
	ABD Doları	25.000.000	44.565.000	ABD Doları	25.000.000	47.222.500
	Avro	75.000.000	176.377.500	Avro	75.000.000	183.285.000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
			675.114.836			709.352.233
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı			%853			%957

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
c) Alınan teminatlar:		
Teminat mektupları	18.267.807	12.618.500
Kefaletler	7.130.400	-
İpotekler	5.975.035	6.555.535
Teminat senedi	1.941.283	1.876.002
Diğer	600.319	624.919
	33.914.844	21.674.956

Alınan teminatların önemli bir bölümü müşterilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 4.000.000 ABD Doları karşılığı 7.130.400 TL krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Yataş'ın garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır (2011: Yoktur).

DİPNOT 23 - TAAHHÜTLER

Şirket'in, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.062.000 TL tutarında hammadde alım taahhüdü bulunmaktadır (2011: 2.600.000 TL). Şirket yönetiminin tahminleri ve 2013 bütçeleri doğrultusunda alım taahhütlerinin yerine getirilmesi beklenmektedir (2011: Alım taahhütleri 2012 yılı içerisinde gerçekleştirilmiştir).

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Sakarya tesislerindeki pet şişe üretim hattı yatırımlarına ilişkin 5.431.075 Avro karşılığı 12.772.259 TL tutarında makine ve ekipman alım taahhüdü bulunmaktadır (2011: Yoktur).

DİPNOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	1.502.602	847.798
	1.502.602	847.798

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranını gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25 TL (1 Ocak 2012: 2.805,04 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Yıllık iskonto oranı (%)	%3,50	%4,66
Emeklilik olasılığı (%)	%97,61	%96,62

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	847.798	745.890
Faiz maliyeti	39.507	34.758
Aktüeryal zarar	529.452	58.014
Dönem içerisindeki artış	192.065	153.453
Dönem içerisinde ödenen	(106.220)	(144.317)
31 Aralık	1.502.602	847.798

Faiz maliyeti, aktüeryal zararlar ile dönem içerisindeki artış toplamı 761.024 TL (2011: 246.225 TL) tutarında olup ilgili tutarın 707.472 TL'si (2011: 193.193 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 29), 53.552 TL'si (2011: 53.032 TL) üretim maliyetine dahil edilmiştir.

DİPNOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 26 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) Diğer dönen varlıklar:		
Peşin ödenen giderler	849.167	347.212
Devreden KDV	761.299	1.692.924
Peşin ödenen kurumlar vergisi	561.770	346.513
Verilen sipariş avansları	120.852	62.529
Diğer	26.214	37.956
	2.319.302	2.487.134

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
b) Diğer duran varlıklar:		
Verilen avanslar	1.575.639	-
Peşin ödenen giderler	10.240	20.481
	1.585.879	20.481

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla verilen avanslar makine, tesis ve cihaz yatırımlarına ilişkin verilen avanslardan kaynaklanmaktadır (2011: Yoktur).

c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Alınan avanslar	813.674	132.509
Ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintileri	569.076	318.904
	1.382.750	451.413

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 27 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı 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, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	50.000.000	50.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve ödenmiş sermaye	12.789.345	12.789.345

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

Hissedarlar	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL
Yaşar Holding	58,00	7.417.546	58,00	7.417.546
Halka açık kısım	31,78	4.064.924	31,78	4.064.924
Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş. ("Pınar Süt")	8,77	1.122.150	8,77	1.122.150
YBP	0,80	101.992	0,80	101.992
Hedef Ziraat Tic. Ve San. A.Ş. ("Hedef Ziraat")	0,09	11.318	0,09	11.318
Yataş	0,03	3.773	0,03	3.773
Diğer	0,53	67.642	0,53	67.642
Toplam Sermaye	100,00	12.789.345	100,00	12.789.345
Sermaye düzeltmesi farkları		11.713.515		11.713.515
Toplam ödenmiş sermaye		24.502.860		24.502.860

Türkiye'deki şirketler, nakit artırım dışındaki tüm iç kaynakların sermayeye ilavesi suretiyle bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler. Nakit artırım suretiyle kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz.

11.713.515 TL tutarındaki (2011: 11.713.515 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.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla onaylanmış ve ödenmiş sermayesi nominal beheri 1 Kr olan 1.278.934.500 hissedenden oluşmaktadır (2011: 1.278.934.500).

Şirket sermayesi hamiline paylardan oluşmakta olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Hisse senetlerinde imtiyaz bulunmamaktadır. Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler:

Türk Ticaret Kanunu'na göre, sermaye için faiz ödenemez ve kâr payı ancak net dönem kârından ve serbest yedek akçelerden dağıtılabilir. Yıllık kârın yüzde beşi, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar genel kanuni yedek akçeye ayrılır. Bu sınıra ulaşıldıktan sonra da;

- Yeni payların çıkarılması dolayısıyla sağlanan primin, çıkarılma giderleri, itfa karşılıkları ve hayır amaçlı ödemeler için kullanılmamış bulunan kısmı,
- İskat sebebiyle iptal edilen pay senetlerinin bedeli için ödenmiş olan tutardan, bunların yerine verilecek yeni senetlerin çıkarılma giderlerinin düşülmesinden sonra kalan kısmı,
- Pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu, genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 27 ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Ayrılan genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. Şirket, iktisap ettiği kendi payları için iktisap değerlerini karşılayan tutarda yedek akçe ayırır. Bu yedek akçeler, anılan paylar devredildikleri veya yok edildikleri takdirde iktisap değerlerini karşılayan tutarda çözülebilirler. Yeniden değerlendirme fonu ile ilgili mevzuat uyarınca pasifte yer alan diğer fonlar, sermayeye dönüştürüldükleri ve yeniden değerlendirilen aktifler amorti edildikleri veya devredildikleri takdirde çözülebilirler.

Yedek akçeye yıllık kârın yüzde beşinden fazla bir tutarın ayrılacağı ve yedek akçenin ödenmiş sermayenin yüzde yirmisini aşabileceği hakkında esas sözleşmeye hüküm konabilir. Esas sözleşme ile başka yedek akçe ayrılması da öngörülebilir ve bunların özgülenme amacıyla harcanma yolları ve şartları belirlenebilir.

Kanuni ve esas sözleşmede öngörülen isteğe bağlı yedek akçeler ayrılmadıkça pay sahiplerine dağıtılacak kâr payı belirlenemez. Genel kurul, aktiflerin yeniden sağlanabilmesi için gerekliyse, bütün pay sahiplerinin menfaatleri dikkate alındığında, şirketin sürekli gelişimi ve olabildiğince kararlı kâr payı dağıtımını yönünden haklı görülüyorsa, kanunda ve esas sözleşmede öngörülenlerden başka yedek akçe ayrılmasına da karar verebilir. Ayrıca, esas sözleşmede hüküm bulunmasa bile, genel kurul, şirketin işçileri için yardım sandıkları ve diğer yardım örgütleri kurulması veya bunların sürdürülebilmesi amacıyla veya diğer yardım ve hayır amaçlarına hizmet etmek üzere, bilanço kârından yedek akçe ayırabilir.

Söz konusu yasal yedeklerin, SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kârdan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 4.180.008 TL (2011: 4.180.008 TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 11.673.135 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (2011: 11.673.135 TL), "Geçmiş Yıllar Kârları" içerisinde sınıflandırılmıştır.

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

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kâr dağıtımına veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kâr/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:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gereğince, halka açık anonim ortaklıkların faaliyetlerinden elde ettikleri kârların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kâr 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 kâr dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Şirket'in kâr dağıtımına baz olan yasal kayıtlarına göre özkaynaklar kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü yedekler	11.673.135	11.673.135
Net dönem kâr	1.933.902	442.337
	13.607.037	12.115.472

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 28 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Yurtiçi mamul satışları	186.641.107	152.497.520
Yurtdışı mamul satışları	7.730.394	5.008.222
Brüt satışlar	194.371.501	157.505.742
Eksi: İskontolar	(94.303.232)	(78.201.068)
İadeler	(376.527)	(386.461)
Net satışlar	99.691.742	78.918.213
Satışların maliyeti	(53.112.036)	(44.859.196)
Brüt Kâr	46.579.706	34.059.017

DİPNOT 29 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Nakliye ve ihracat	21.247.471	17.423.075
Reklam	7.391.230	5.827.032
Personel	3.024.024	2.214.313
Dışarıdan sağlanan hizmetler	2.806.760	2.113.712
Amortisman ve itfa payları	850.274	760.105
Enerji	694.099	590.385
Kira	674.687	547.649
Bakım onarım	477.848	313.836
Diğer	434.955	388.938
	37.601.348	30.179.045
b) Genel yönetim giderleri:		
Personel	4.625.692	4.439.285
Danışmanlık ve istişare ücretleri	1.721.392	1.353.050
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.646.530	1.126.617
Kıdem tazminatları	707.472	193.193
Amortisman ve itfa payı	408.835	449.833
Kira	333.344	284.611
Enerji	324.062	322.348
Seyahat	241.775	181.887
Temsil ağırlama	198.926	193.122
Haberleşme ve bilgi işlem	159.880	165.347
Diğer	792.374	678.313
	11.160.282	9.387.606
Toplam faaliyet giderleri	48.761.630	39.566.651

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 30 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Hammadde, direkt malzeme ve mamul maliyeti	32.156.119	27.256.124
Nakliye ve ihracat	21.247.471	17.423.075
Personel	10.530.023	8.913.058
Reklam	7.391.230	5.827.032
Dışarıdan sağlanan hizmetler	6.704.581	5.415.322
Amortisman ve itfa payları	5.030.584	4.539.300
Enerji	4.306.069	3.134.645
Kaynak suyu harç bedeli	3.101.159	2.163.138
Bakım ve onarım	2.811.432	2.668.831
Danışmanlık ve istişare ücretleri	1.721.392	1.353.050
Kira	1.664.525	1.429.342
Kıdem tazminatları	761.024	246.225
Seyahat	458.739	352.229
Temsil ve ağırlama	198.926	193.122
Haberleşme	159.880	165.347
Diğer	3.630.512	3.346.007
	101.873.666	84.425.847

DİPNOT 31 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
a) Diğer faaliyetlerden gelirler:		
Temettü geliri	808.643	1.286.250
Maddi duran varlık satış kârı	166.244	156.983
Dava karşılığı iptali	-	1.861.766
Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü iptali	-	83.600
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü karşılığı	-	78.751
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	-	31.665
Diğer	107.747	83.264
	1.082.634	3.582.279
b) Diğer faaliyetlerden giderler:		
Bağış ve yardımlar	(83.064)	(139.553)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	(35.073)	(161.494)
Diğer	(175.722)	(213.067)
	(293.859)	(514.114)

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Kefalet gelirleri	1.048.028	999.986
Faiz geliri	988.541	769.113
Kur farkı geliri	273.483	253.846
Vade farkı geliri	187.814	163.898
	2.497.866	2.186.843

DİPNOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Faiz gideri	401.588	108.479
Vade farkı ve banka komisyon giderleri	335.156	325.456
Kur farkı gideri	167.649	722.433
Kefalet giderleri	71.467	-
Diğer	15.167	8.241
	991.027	1.164.609

DİPNOT 34 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2011: Yoktur).

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	544.356	-
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(1.106.126)	(346.513)
Peşin ödenen kurumlar vergisi (Dipnot 26.a)	(561.770)	(346.513)

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 (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 (2011 ve 2010: %19,8) oranındaki stopaj hariç).

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

Şirketler üçer aylık mali kârları üzerinden %20 (2011: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (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.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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 kârlarından 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 kâr 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 kâr/(zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar/(kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

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

Transfer fiyatlandırması

Kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde 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 kâr payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kâr payının net kâr payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 ve 2011 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi geliri/(gideri) aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(544.356)	(250.492)
Ertelenmiş vergi geliri	546.836	796.822
Toplam vergi geliri	2.480	546.330

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2012 ve 2011 hesap dönemlerine ait vergi geliri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Vergi öncesi kâr/(zarar)	113.690	(1.417.235)
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(22.738)	283.447
İndirilecek gelirler	215.458	629.789
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(154.591)	(143.173)
Geçmiş yıl kurumlar vergisi karşılığı düzeltmesi	-	(250.492)
Diğer	(35.649)	26.759
Toplam vergi geliri	2.480	546.330

Ertelemiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançoadaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (2011: %20).

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

	Vergilendirilebilir birikmiş geçici farklar		Ertelemiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	28.916.649	28.796.991	(4.842.799)	(4.857.533)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür, endeksleme ve değer düşüklüğü farkları	7.294.814	9.587.915	(1.464.987)	(1.917.583)
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	11.866.473	7.330.139	(129.790)	128.661
Kaynak suyu kullanım harç bedeli karşılığı	(1.499.322)	(1.196.843)	299.864	239.369
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.502.602)	(847.798)	300.520	169.560
İndirilebilir mali zararlar	-	(581.469)	-	116.294
Diğer	(328.135)	(557.870)	65.627	111.574
Ertelemiş vergi varlığı			666.011	765.458
Ertelemiş vergi yükümlülüğü			(6.437.576)	(6.775.116)
Ertelemiş vergi yükümlülüğü - net			(5.771.565)	(6.009.658)

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

1 Ocak 2011	(4.819.985)
Yeniden değerlendirme fonuna verilen	(2.403.033)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	796.822
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	416.538
31 Aralık 2011- önceden raporlanan	(6.009.658)
Düzeltilme (Bakınız Dipnot 2.3.12.b)	(50.292)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	546.836
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	(258.451)
31 Aralık 2012	(5.771.565)

DİPNOT 36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

Kapsamlı gelir tablosunda beyan edilen hisse başına kazanç/(kayıp), net dönem kârının/(zararının) ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

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

		1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Net dönem kârı/(zararı)	A	116.170	(870.905)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	1.278.934.500	1.278.934.500
Nominal değeri 1 TL olan			
100 adet hisse başına kazanç/(kayıp)	A/B	0,0091	(0,0681)

Hisse başına esas ve nispi kazanç/(kayıp) arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

Dönem sonları itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
Yataş	1.768.846	776.634
DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("DYO Boya")	173.527	140.032
Pınar Et	72.944	-
Pınar Süt	30.886	32.718
YBP	-	125.648
Diğer	177.235	79.184
	2.223.438	1.154.216
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(2.601)	(1.860)
	2.220.837	1.152.356

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan TL, Avro ve ABD Doları cinsinden kısa vadeli ticari alacakların yıllık etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla %7,65, %2,08 ve %2,21 (2011: TL cinsinden kısa vadeli ticari alacaklar için yıllık %11) olup ortalama vadeleri 1 ay içerisinde (2011: 1 ay).

Şirket'in alacakları temel olarak pet şişe su ve damacana su satışlarından doğmaktadır. Dipnot 1'de açıklandığı üzere Şirket üretmekte olduğu ürünlerin tamamının yurtiçi satış ve dağıtımını kendi satış kadroları aracılığı ile, yurtdışı satış ve dağıtımını ise Yataş aracılığıyla yapmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 1.577.255 TL (2011: 1.077.249 TL) olup ortalama gecikme süresi 2 aydır (2011: 2 aydır).

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

Yaşar Holding	9.917.791	3.757.640
DYO Boya	177.431	111.738
Viking Kağıt	158.329	20.597
YBP	6.289	79.125
Diğer	54.406	23.630
	10.314.246	3.992.730

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Yaşar Holding'ten diğer alacaklar Şirket tarafından bir finansal kuruluştan sağlanıp Yaşar Holding'e aynı koşullarda devredilen kredi borçlarının anapara ve faiz tahakkukları ile ticari olmayan alacaklar ve üzerinden hesaplanan faiz tahakkuklarından oluşmakta olup söz konusu alacaklar için uygulanan faiz oranı yıllık %8,25'tir (2011: %12).

İlişkili taraflardan diğer alacaklar, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin finansman temini ve kefalet komisyon bedellerinden oluşmaktadır (Dipnot 22). İlişkili taraflardan diğer alacakların vadeleri 3-12 ay arasındadır.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
c) İlişkili taraflara ticari borçlar:		
Yaşar Holding	402.862	594.507
Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods")	58.793	100.284
Yadex Export-Import und Spedition GmbH ("Yadex")	-	111.352
Diğer	21.302	29.552
	482.957	835.695
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(912)	(3.564)
	482.045	832.131

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %7,22 (2011: %11) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (2011: 2 ay).

d) İlişkili taraflara diğer borçlar:

Diğer	10.335	11.443
	10.335	11.443

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
a) Ürün satışları:		
Yataş	7.730.394	5.008.222
Diğer	643.271	513.635
	8.373.665	5.521.857

Şirket'in üretmekte olduğu ürünlerin yurtdışı satış ve dağıtımını Yataş tarafından yapılmaktadır.

b) Hizmet satışları:

Yataş	239.781	107.396
Yaşar Holding	137.016	120.969
Diğer	289.660	180.946
	666.457	409.311

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
c) Hizmet alımları:		
Yaşar Holding	1.689.905	1.392.981
Yataş	576.091	367.569
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	228.523	200.233
YBP	145.529	107.376
Pınar Süt	86.280	100.655
Diğer	145.117	186.145
	2.871.445	2.354.959
Yaşar Holding'den yapılan hizmet alımları danışmanlık ve istişare hizmet bedellerinden oluşmaktadır.		
d) Mal alımları:		
Pınar Süt	24.370	-
	24.370	-
e) Bağış ve yardımlar:		
Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı	-	75.000
	-	75.000
f) Finansal giderler:		
Yataş	122.050	-
Yaşar Holding	24.592	31.604
	146.642	31.604
g) Finansal gelirler:		
Yaşar Holding	1.409.260	1.280.525
Dyo Boya	129.547	94.693
YBP	89.334	86.408
Viking Kağıt	66.434	35.425
Diğer	102.748	46.138
	1.797.323	1.543.189

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

Yaşar Holding'ten finansal gelirlerin 749.295 TL (2011: 543.203 TL) tutarındaki kısmı ticari olmayan alacaklara istinaden gerçekleşen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. İlişkili taraflardan diğer finansman gelirleri, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup ilgili hesaplamalarda kullanılan kefalet komisyon oranı %0,50'dir (2011: %0,50). Şirket, bahsi geçen kredi kefaletine istinaden, ayrıca %0,50 (2011: %0,50) oranında finansman komisyonu da yansıtmaktadır (Dipnot 32).

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
h) Alınan temettüler:		
YBP	808.643	1.286.250
	808.643	1.286.250
i) Ödenen temettüler:		
Yaşar Holding	-	1.966.035
Halka açık kısım	-	953.961
Pınar Süt	-	258.095
YBP	-	23.458
	-	3.201.549
j) Duran varlık alımları:		
YBP	7.063	-
	7.063	-

k) Verilen kefaletler:

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 75.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 666.592.500 TL tutarındaki kredilere (2011: 75.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 702.732.500 TL), grup şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir.

l) Alınan kefaletler:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu toplam 4.000.000 ABD Doları karşılığı 7.130.500 TL krediye ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, Yataş'ın garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır (2011: Yoktur).

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

m) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticiler, operasyonel başkan, genel müdür, direktör ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	603.124	773.090
Yöneticilere sağlanan kâr payı ve ikramiye	28.800	54.046
İşten ayrılma ile ilgili sağlanan faydalar	-	61.239
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	28.154	2.042
	660.078	890.417

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetlerinden ötürü, kur, nakit akım ve faiz oranı risklerinden oluşan piyasa riskine, sermaye riskine, kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in riskleri yönetim politikası, finansal piyasalardaki beklenmedik değişimlere odaklanmıştır.

Finansal risklerin yönetim politikası Şirket'in üst düzey yönetimi ve finans bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel riskleri yakından takip etmektedir.

Şirket'in finansal riskleri yönetmek için belirlediği amaçlar şu şekilde özetlenebilir;

- Şirket'in faaliyetlerinden ve ana varlıklarından sağlanan nakit akışının, kur ve faiz riskleri göz önünde bulundurularak etkin bir şekilde, devamlılığının sağlanması,
- Etkin ve verimli kullanmak üzere yeterli miktarda kredi kaynağının tür ve vade olarak en uygun koşullarda gerektiğinde kullanılmak üzere hazır tutulması
- Karşı taraftan kaynaklanan riskin asgari düzeyde tutulması ve etkin takibi.

a) Kredi riski:

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat olarak karşılama yapmaktadır. Şirket direkt müşterilerden doğabilecek bu riski teminat tutarlarını güncelleyerek yönetmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket yurtdışı satışlarını bir grup şirketi olan Yataş aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacakların takibi Yataş aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir. İzleyen tablolar Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Diğer Nakit Benzerleri	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
31 Aralık 2012:						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	2.220.837	11.352.077	10.314.246	621.109	536.425	25.044.694
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.185.702	-	-	-	5.185.702
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	643.582	9.722.436	9.937.900	621.109	536.425	21.461.452
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	1.577.255	1.629.641	376.346	-	-	3.583.242
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	823.053	-	-	-	823.053
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	832.375	-	-	-	832.375
- Değer düşüklüğü (-)	-	(832.375)	-	-	-	(832.375)
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Diğer Nakit Benzerleri	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2011:	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	1.152.356	9.272.703	3.992.730	507.689	1.806.693	16.732.171
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.928.903	-	-	-	5.928.903
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	75.107	7.925.117	3.798.867	507.689	1.806.693	14.113.473
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	1.077.249	1.347.586	193.863	-	-	2.618.698
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	586.427	-	-	-	586.427
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	797.302	-	-	-	797.302
- Değer düşüklüğü (-)	-	(797.302)	-	-	-	(797.302)
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(1) Şirket'in alacakları temel olarak pet şişe su ve damacana su satışlarından doğmaktadır.

(2) İlgili tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(3) Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşmayacağını öngörmektedir.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2012	Alacaklar		Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.456.761	198.915	1.655.676
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	846.089	177.431	1.023.520
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	904.045	-	904.045
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	(823.053)	-	(823.053)
	3.206.896	376.346	3.583.242 (*)

(*) Finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla söz konusu vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların 1.551.142 TL'si tahsil edilmiştir.

31 Aralık 2011	Alacaklar		Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.273.171	87.238	1.360.409
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.107.567	106.625	1.214.192
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	44.097	-	44.097
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	(586.427)	-	(586.427)
	2.424.835	193.863	2.618.698

b) Likidite riski:

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likidasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için yoğun olarak çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülük türleri itibarıyla maruz kalınan likidite riski analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012:	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka Kredileri	8.132.364	8.245.077	7.355.215	729.503	160.359
Ticari Borçlar	22.315.164	22.429.260	22.372.660	56.600	-
Diğer Borçlar	24.013	24.013	24.013	-	-
	30.471.541	30.698.350	29.751.888	786.103	160.359
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka Kredileri	2.722.355	2.776.375	567.012	1.209.984	999.379
Ticari Borçlar	17.090.335	17.208.608	16.852.419	281.123	75.066
Diğer Borçlar	53.070	53.070	53.070	-	-
	19.865.760	20.038.053	17.472.501	1.491.107	1.074.445

c) Piyasa riski:

i) Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişimlerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleme amaçlı bir politika izlemektedir. Mevcut riskler Şirket'in Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu ile ilişkili kurlar düzenli olarak takip edilmektedir.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu			
	31 Aralık 2012			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı
1. Ticari Alacaklar	1.712.468	257.297	473.537	140.193
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	49.821	-	21.185	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	7.240.003	4.011.500	37.889	-
3. Diğer				
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	9.002.292	4.268.797	532.611	140.193
5. Ticari Alacaklar				
6a. Parasal Finansal Varlıklar				
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
7. Diğer	1.575.639	-	670.000	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.575.639	-	670.000	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	10.577.931	4.268.797	1.202.611	140.193
10. Ticari Borçlar	(428.397)	(33.634)	(153.473)	(7.519)
11. Finansal Yükümlülükler	(7.909.121)	(4.011.500)	(322.414)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(17.698)	(9.928)	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(8.355.216)	(4.055.062)	(475.887)	(7.519)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(156.778)	-	(66.666)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(156.778)	-	(66.666)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(8.511.994)	(4.055.062)	(542.553)	(7.519)
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 (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu (9+18+19)	2.065.937	213.735	660.058	132.674
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	2.065.937	213.735	660.058	132.674
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. İhracat	7.730.394	1.468.849	1.903.000	667.062
24. İthalat	522.223	29.562	204.394	-

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

31 Aralık 2011				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı
	899.900	176.597	167.871	156.083
	82.297	2.688	31.598	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	982.197	179.285	199.469	156.083
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	982.197	179.285	199.469	156.083
	(313.340)	(8.137)	(120.270)	(4.055)
	(1.776.608)	-	(726.985)	-
	(18.753)	(9.928)	-	-
	-	-	-	-
	(2.108.702)	(18.065)	(847.256)	(4.055)
	(75.066)	-	(30.717)	-
	(945.748)	-	(386.999)	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	(1.020.814)	-	(417.716)	-
	(3.129.516)	(18.065)	(1.264.972)	(4.055)
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	(2.147.319)	161.220	(1.065.503)	152.028
	(2.147.319)	161.220	(1.065.503)	152.028
	-	-	-	-
	5.008.222	3.187.536	-	-
	2.365.927	1.446.910	-	-

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kâr/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2012				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	38.100	(38.100)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	38.100	(38.100)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	155.227	(155.227)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	155.227	(155.227)	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	13.267	(13.267)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	13.267	(13.267)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	206.594	(206.594)	-	-

Şirket, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev enstrümanlar kullanmak suretiyle muhasebesel anlamda hedge etmemektedir.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kâr/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2011				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	30.453	(30.453)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	30.453	(30.453)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(260.388)	260.388	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(260.388)	260.388	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	15.203	(15.203)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	15.203	(15.203)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(214.732)	214.732	-	-

Şirket, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev enstrümanlar kullanmak suretiyle muhasebesel anlamda hedge etmemektedir.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

ii) Faiz riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

	Faiz Pozisyonu Tablosu	
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal varlıklar	24.294.675	15.952.789
Finansal yükümlülükler	30.017.058	18.476.630
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	440.805	1.370.972

Şirket'in yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı finansal varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan faiz gideri sonucu net dönem kârı 11.116 TL daha az olurdu (2011: net dönem zararı 26.324 TL daha fazla olurdu).

iii) Fiyat riski

Şirket'in operasyonel kârlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen pet şişe su ve damacana su sektöründeki rekabet ve hammadde fiyatlarındaki değişime göre değişkenlik gösteren su fiyatlarından etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Mevcut riskler Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmektedir.

d) Sermaye riski yönetimi:

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Şirket sermayeyi borç/özkaynaklar oranını kullanarak ve faiz, vergi, amortisman öncesi kârındaki ("FVAÖK") değişimlerini değerlendirerek izler. Borç/özkaynaklar oranı net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam borçlardan (bilançoda gösterildiği gibi kredileri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. FVAÖK oranı faaliyet kâr/zararından amortisman ve itfa payları, kıdem tazminatları ve diğer süreklilik arz etmeyen karşılık giderlerinin (Dipnot 30) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam borçlar	8.132.364	2.722.355
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6)	(561.129)	(1.817.495)
Net borç	7.571.235	904.860
Toplam özkaynaklar	78.151.557	73.402.132
Borç/özkaynaklar oranı	%10	%1
FVAÖK	7.499.618	4.509.194

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal araçların makul değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri makul değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle makul değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri ile gösterilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Banka kredilerinin makul değerleri Dipnot 8'de açıklanmıştır.

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte makul değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Aşağıda yer alan tablo makul değeri ile taşınan ve makul değeri değerlendirme yöntemiyle belirlenen finansal araçların analizini içermektedir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları aşağıda açıklanan aşamalar baz alınarak yapılmıştır:

- Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1).
- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye 2).
- Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla makul değerinden hesaplanan varlıklarını açıklamaktadır:

31 Aralık 2012

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 ⁽¹⁾	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	676.923	-	21.039.249	21.716.172
Toplam varlıklar				21.716.172

31 Aralık 2011

Satılmaya hazır finansal varlıklar	690.462	-	16.225.109	16.915.571
Toplam varlıklar				16.915.571

⁽¹⁾ Seviye 3 Finansal Araçlar için lütfen Dipnot 7'ye bakınız.

DİPNOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

DİPNOT 41 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (2011: Yoktur).