

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
NAKİT AKIM TABLOLARI	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-61
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-19
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	19
DİPNOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	19
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	19
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	20
DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	20-21
DİPNOT 8 FİNANSAL BORÇLAR	22-23
DİPNOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	24
DİPNOT 10 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	24-25
DİPNOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	25-26
DİPNOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	26
DİPNOT 13 STOKLAR	26-27
DİPNOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	27
DİPNOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	27
DİPNOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	27
DİPNOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	27
DİPNOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-31
DİPNOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	31
DİPNOT 20 ŞEREFİYE.....	31
DİPNOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	32
DİPNOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	32-35
DİPNOT 23 TAAHÜTLER.....	35
DİPNOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	35-36
DİPNOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI	36
DİPNOT 26 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	36-37
DİPNOT 27 ÖZKAYNAKLAR	37-39
DİPNOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	39
DİPNOT 29 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	40
DİPNOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	41
DİPNOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/ GİDERLER	41
DİPNOT 32 FİNANSAL GELİRLER	42
DİPNOT 33 FİNANSAL GİDERLER	42
DİPNOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	42
DİPNOT 35 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	42-46
DİPNOT 36 HİSSE BAŞINA KAYIP/ KAZANÇ	46
DİPNOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	47-50
DİPNOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	51-60
DİPNOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	60
DİPNOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	61
DİPNOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	61

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		22.944.185	22.306.530
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.751.453	915.550
Ticari Alacaklar		10.425.059	9.077.951
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	1.152.356	1.058.180
- Diğer Ticari Alacaklar	10	9.272.703	8.019.771
Diğer Alacaklar		4.500.419	6.969.426
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	3.992.730	6.462.360
- Diğer Alacaklar	11	507.689	507.066
Stoklar	13	3.780.120	2.989.992
Diğer Dönen Varlıklar	26	2.487.134	2.353.611
Duran Varlıklar		79.990.123	73.526.659
Diğer Alacaklar	11	1.800	1.800
Finansal Yatırımlar	7	16.915.571	22.685.491
Maddi Duran Varlıklar	18	62.815.863	50.680.552
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	236.408	128.096
Diğer Duran Varlıklar	26	20.481	30.720
TOPLAM VARLIKLAR		102.934.308	95.833.189

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar, yayımlanmak üzere Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 15 Mart 2012 tarihinde onaylanmıştır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		21.653.906	15.765.967
Finansal Borçlar	8	1.776.607	1.708.951
Ticari Borçlar		17.015.269	10.070.533
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	808.662	635.947
- Diğer Ticari Borçlar	10	16.206.607	9.434.586
Diğer Borçlar		87.982	303.179
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	37	34.912	259.956
- Diğer Borçlar	11	53.070	43.223
Borç Karşılıkları	22	2.322.635	3.208.858
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	451.413	474.446
Uzun Vadeli Yükümlülükler		7.878.270	7.341.540
Finansal Borçlar	8	945.748	1.580.895
Ticari Borçlar	10	75.066	194.770
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	847.798	745.890
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	6.009.658	4.819.985
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		29.532.176	23.107.507
ÖZKAYNAKLAR			
ÖZKAYNAKLAR		73.402.132	72.725.682
Ödenmiş Sermaye	27	12.789.345	12.789.345
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	11.713.515	11.713.515
Değer Artış Fonları		33.759.186	30.150.929
- Yeniden Değerleme Fonu	18	23.698.062	14.482.577
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
Makul Değer Fonu	7	10.061.124	15.668.352
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	4.180.008	3.671.061
Geçmiş Yıllar Karları		11.830.983	10.611.582
Net Dönem (Zararı)/ Karı		(870.905)	3.789.250
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		102.934.308	95.833.189

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Satış Gelirleri	28	78.918.213	68.984.998
Satışların Maliyeti	28	(42.696.058)	(34.434.493)
BRÜT KAR	28	36.222.155	34.550.505
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	29	(30.179.045)	(23.909.448)
Genel Yönetim Giderleri	29	(9.387.606)	(8.894.505)
Diğer Faaliyetlerden Gelirler	31	3.582.279	1.554.065
Diğer Faaliyetlerden Giderler	31	(2.677.252)	(517.905)
FAALİYET (ZARARI)/ KARI		(2.439.469)	2.782.712
Finansal Gelirler	32	2.186.843	2.179.610
Finansal Giderler	33	(1.164.609)	(595.392)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ (ZARARI)/ KARI		(1.417.235)	4.366.930
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/ (Gideri)		546.330	(577.680)
- Dönem Vergi Gideri	35	(250.492)	(922.602)
- Ertelenmiş Vergi Geliri	35	796.822	344.922
NET DÖNEM (ZARARI)/ KARI		(870.905)	3.789.250
Diğer Kapsamlı Gelir/ (Gider):			
Yeniden değerlendirme fonu artışı	18	12.759.165	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer artış fonundaki (azalış)/ artış - net	7	(6.023.766)	3.999.044
Diğer kapsamlı gelir/ (gider) kalemlerine ilişkin vergi giderleri - net	35	(1.986.495)	(297.351)
VERGİ SONRASI DİĞER KAPSAMLI GELİR		4.748.904	3.701.693
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3.877.999	7.490.943
HİSSE BAŞINA (KAYIP)/ KAZANÇ			
(Nominal değeri 1 TL olan 100 adet hisse başına)	36	(0,0681)	0,2963

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yeniden değerleme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/ (zararı)	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2010 - İşletme birleşmesi öncesi	12.732.754	11.713.515	15.908.845	12.208.737	(60.520)	2.647.909	9.043.116	6.026.286	70.220.642
İşletme birleşmesinden kaynaklanan değişimler (Dipnot 2)	56.591	-	-	(242.078)	60.520	184.275	(157.965)	116.545	17.888
1 Ocak 2010 - İşletme birleşmesi sonrası	12.789.345	11.713.515	15.908.845	11.966.659	-	2.832.184	8.885.151	6.142.831	70.238.530
Önceki dönem karının birikmiş karlara transferi	-	-	-	-	-	-	6.142.831	(6.142.831)	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	838.877	(838.877)	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 27 ve 37.ii.h)	-	-	-	-	-	-	(5.003.791)	-	(5.003.791)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	3.701.693	-	-	-	3.789.250	7.490.943
Amortisman transferi - net (Dipnot 18)	-	-	(1.426.268)	-	-	-	1.426.268	-	-
31 Aralık 2010	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 karının birikmiş karlara 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	-	-	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	12.789.345	11.713.515	23.698.062	10.061.124	-	4.180.008	11.830.983	(870.905)	73.402.132

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş..**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi dönem (zararı)/ karı		(1.417.235)	4.366.930
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakitin vergi öncesi dönem (zararı)/ karı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	18-19	4.539.300	4.667.164
Maddi duran varlık satış karı	31	(156.983)	(125.700)
Faiz gelirleri	32	(769.113)	(804.973)
Faiz giderleri	33	108.479	154.659
Kıdem tazminatı karşılığı	24	246.225	189.249
Stok değer düşüklüğü karşılık iptali	31	(78.751)	(70.029)
Şüpheli alacak karşılığı iptali	31	(31.665)	(7.441)
Şüpheli alacak karşılığı gideri	31	161.494	26.499
Kaynak suyu harç gideri	22	2.163.138	-
Dava karşılıkları iptali	31	(1.861.766)	-
Temettü geliri	31	(1.286.250)	(920.228)
Maddi duran varlık değer düşüklüğü iptali	31	(83.600)	-
Gerçekleşmeyen kur farkı gideri/ (geliri)		427.854	(172.891)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		1.961.127	7.303.239
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış	10	(1.414.426)	(1.739.952)
Stoklardaki artış	13	(711.377)	(99.258)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)/ azalış	37	(94.176)	126.676
Diğer alacaklar ve varlıklardaki azalış/ (artış)		(27.886)	38.626
Diğer ticari borçlardaki artış	10	6.652.317	1.293.461
İlişkili taraflara borçlardaki (azalış)/ artış	37	(52.329)	308.441
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki (azalış)/ artış		(147.830)	791.235
Tahsil edilen şüpheli alacaklar	31	31.665	7.441
Ödenen kıdem tazminatı	24	(144.317)	(62.962)
Ödenen vergiler	35	(346.513)	(1.133.361)
Ödenen dava bedelleri ve harçlar		(1.052.951)	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		4.653.304	6.833.586
Yatırım faaliyetleri:			
Tahsil edilen faiz	32	769.113	804.973
Tahsil edilen temettü	37.ii.g	1.286.250	920.228
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki artış	37	2.469.630	1.254.967
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alışları	18-19	(4.267.894)	(2.760.211)
Maddi duran varlık satış hasılatı	31	484.719	309.862
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım	7	(253.846)	-
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen net nakit		487.972	529.819
Finansman faaliyetleri:			
Finansal borçlardaki artış		977.520	-
Finansal borçlardaki ödeme		(1.979.941)	(1.979.987)
Temettü ödemesi	37.ii.h	(3.201.549)	(5.003.791)
Ödenen faiz		(113.239)	(181.325)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(4.317.209)	(7.165.103)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		824.067	198.302
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki kur farkı değişimi etkisi		11.836	(2.827)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		915.550	720.075
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	6	1.751.453	915.550

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pınar 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 (2010: %31,78) olan Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in %58,00 (2010: %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 Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGMDSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, KGMDSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 esaslı baz alınarak, Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ölçülmüş ve sunulmuştur.

2.2 Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a) Şirket tarafından uygulanmış, mevcut standart ve yorumlardaki değişiklikler:

Şirket, mevcut standartlardaki değişiklikler ile yeni standartları 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla uygulamıştır:

- UMS 24 (Revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları", Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, "İlişkili Taraf Açıklamaları" ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)'nin uygulanması 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır. Değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.
- b) Dipnot 2.2.a.'da belirtilenler dışında geçerli olan ve burada sözü edilmeyen diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleriyle ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.**
- c) 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.
 - UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu", 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları ilerleyen hesap dönemlerinde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek veya ilişkilendirilmeyecek olmasına göre gruplanması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik hangi hesabın veya finansal tablo kaleminin, diğer kapsamlı gelir içerisinde gösterileceğine dair bilgi vermez.
 - UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklikler, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS 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 bulunduran tüm paylarla ilgili açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 28, "İştirakler ve 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.

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

d) 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren henüz geçerli olmayan ve Şirket tarafından uygulanmayan mevcut standartlardaki değişiklikler, yeni standartlar ve yorumlar:

- UFRS 1 (Değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması", 1 Temmuz 2011 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS'lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS'ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.
- UMS 12 (Değişiklik), "Gelir Vergileri", 1 Ocak 2012 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir. Oransal konsolidasyon yönteminin uygulanmasına olanak vermemektedir.
- UMS 27, "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık dönemler için geçerlidir. Standart, UMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2011 dönemine ait kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2010 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Öte yandan, Şirket'in 28 Ocak 2010 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda Türk Ticaret Kanunu'nun 451'inci maddesi, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20'nci maddeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:I, No:31 sayılı Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği hükümlerine uygun olarak SPK'nın 21 Aralık 2009 tarihli ve B.02.1.SPK.0.13-1873-14494 sayılı izniyle, Birleş Tüketim Malları Ticaret A.Ş.'nin ("Birleş") tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri ve tüzel kişiliği sona ermek suretiyle bir bütün halinde Şirket tarafından devir alınmak suretiyle birleşmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir. Anılan genel kurul toplantısına ait tutanak, birleşme sözleşmesi ve esas sözleşme tadil metinleri 1 Şubat 2010 tarihinde İzmir Ticaret Sicil Memurluğunca tescil edilmiş ve 4 Şubat 2010 tarih ve 7494 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Bu sebeple, finansal tabloların önceki dönemle karşılaştırılabilir olması amacıyla, Şirket'in 1 Ocak 2010 ve 4 Şubat 2010 tarihli finansal tabloları ve ilgili dipnotlarında yer alan tutarlar, Birleş'in aynı tarih itibarıyla SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartları uyarınca hazırladığı finansal tabloları ve ilgili açıklayıcı dipnotlarında yer alan tutarlarla toplanması suretiyle yeniden düzenlenmiştir. Söz konusu işlem dolayısıyla hazırlanan birleşme sözleşmesine istinaden hisse değiştirme oranı 0,1509 olarak tespit edilmiştir. Şirket'in 12.732.754 TL olan sermayesi 12.789.345 TL'ye yükseltilerek, sermaye farkının etkisi özkaynaklar içinde geçmiş yıllar karları hesabında netlenmiştir.

2.4 Netleştirme/ Mahsup

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

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.6.1 Hasılat

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 iskontoyu faiz geliri olarak kaydetmektedir.

Temettü geliri:

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

2.6.2 Stoklar

Stoklar, maliyet değeri ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Net gerçekleşebilir 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).

2.6.3 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 değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 2.7.i). 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).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi duran varlıklarda, yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına alacak kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmüş; diğer tüm azalışlar ise kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Her dönem, yeniden değerlendirilmiş varlık üzerinden hesaplanan amortisman (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) ile varlığın maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark yeniden değerlendirme fonundan geçmiş yıllar karlarına transfer edilmiştir.

Yeniden değerlendirilmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman 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	25-50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	10-20 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 yaklaşık ekonomik ömürler gözden geçirilmekte ve gerekli düzeltmeler ileriye dönük olarak yapılmaktadır.

Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer, varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak tanımlanan varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksek olduğu durumlarda; maddi duran varlık geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnotlar 2.6.6 ve 18). Söz konusu değer düşüklüğüne uğrayan maddi duran varlık yeniden değerlendirilmişse, değer düşüklüğü önceki dönemlerdeki yeniden değerlendirme fonundaki artışlara karşılık gelecek tutarda fondan düşülür ve geri kalan tutar kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilir (Dipnot 31.a).

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

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, maddi duran varlığın, söz konusu varlıkla ilgili gelecekte ekonomik faydanın Şirket'e aktarılmasının kuvvetle muhtemel olması ve maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara kaydedilir. Şirket, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamındaki değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, faydalı ömürleri çerçevesinde amortismanına tabi tutulurlar.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.4 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. İtfa payları alış yılından itibaren beş yıllık ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır. 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 2.6.5).

2.6.5 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 satış fiyatı 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,

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 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.

2.6.6 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)'e 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 doğrudan ilişkilendirilebildiği ölçüde, söz konusu borçlanma maliyetlerinin ilgili varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesi gerekmektedir.

2.6.7 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.

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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve varlıkla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri, sonraki dönemlerde ise makul değerleri üzerinden gösterilmektedir. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu ve satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı finansal varlıklar, borsada işlem görmesi durumunda piyasa fiyatları üzerinden finansal tablolara yansıtılmakta olup aktif bir piyasanın bulunmaması durumlarında, Şirket ilgili finansal varlığın gerçeğe uygun değerini genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri kullanarak hesaplamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun veya tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyeti üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir (Dipnot 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 muhasebeleştirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan menkul kıymetlerin makul değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki makul değerleri ile iskonto edilmiş maliyet bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Şirket söz konusu satılmaya hazır finansal varlıklardan temettü almaya hak kazandığında, satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettü geliri, diğer gelirlerin altında muhasebeleştirilerek kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.8 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 karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır.

2.6.9 Hisse başına (kayıp)/ kazanç

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

2.6.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

2.6.11 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 yansıtmemaktadır. 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 yapılabilirdiği 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.

2.6.12 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.13 İlişkili taraflar

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

2.6.14 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 olanı 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 olanı 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.

2.6.15 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.

2.6.16 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

2.6.17 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 ilerde doğacak yükümlülük tutarlarının Şirket yönetimi tarafından belirlenen aktüeryal varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 24). Tüm aktüeryal karlar ve zararlar kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2.6.18 Nakit akım tablosu

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

2.6.19 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler sermaye olarak sınıflandırılır. Mevcut hissedarlara yapılan sermaye arttırımı, onaylandığı nominal değeriyle kaydedilir. Adi hisse senetleri üzerinden dağıtılan temettüler, ilan edildikleri dönemde karın dağıtımı olarak kaydedilirler.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 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

Araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile binalar 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 değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 18). Söz konusu bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında birtakım yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır.

- Makul değer hesaplamalarında en etkin ve verimli kullanım değerlendirmesi yapılarak halihazırdaki kullanım amaçları en etkin ve verimli kullanım olarak saptanmış olup araziler ve arsalar için emsal karşılaştırma yöntemi, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve binalar için maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmıştır.
- Emsal karşılaştırma yönteminde mevcut pazar bilgilerinden faydalanılmış, bölgede yakın dönemde pazara çıkarılmış benzer gayrimenkuller dikkate alınarak, pazar değerini etkileyebilecek kriterler ve satış iskontosu uygulanarak fiyat ayarlaması yapılmış ve rapora konu araziler için ortalama m² satış değeri belirlenmiştir. Bulunan emsaller, konum, ulaşılabilirlik, arsa alanı, imar durumu, imar durumundaki değişiklikler, fiziksel özellikler gibi kriterler dahilinde karşılaştırılmış, emlak pazarının güncel değerlendirilmesi için emlak pazarlama firmaları ile görüşülmüş, ayrıca mevcut bilgilerden faydalanılmıştır.
- Maliyet yaklaşımı yönteminde ise araziler üzerindeki yatırım maliyetlerinin amortize edildikten (herhangi bir çıkar veya kazanç varsa eklendikten sonra, yıpranma payının çıkartılması) sonra arsa değerine eklenmesi ile gayrimenkulün değeri belirlenmiştir. Maliyet yaklaşımı yönteminde bina maliyetlerinin değerlendirme tarihindeki tahmin edilen yenileme ve yeniden inşa edilme maliyetleri; eskime, plan eksiklikleri ve çevresel etkilerden kaynaklanan değerdeki kayıplar da dikkate alınarak geliştirilmiştir. Makine, tesis ve cihazların değerlendirme çalışmasında, söz konusu maddi duran varlıkların teknolojik durumları, fiili yıpranmaları, ticari özellikleri, sektörel durumları ve demonte ile monte masrafları da dikkate alınmıştır. Ayrıca maliyet yaklaşımı yöntemi ile tespit edilen değerler, finansal tablolara ilk yansıtıldığı tarih ve ilgili dönem sonları itibarıyla, UMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standartındaki hükümlere göre, değer düşüklüğü göstergelerinin olup olmadığı değerlendirilmiş ve değer düşüklüğünün olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.
- Değer tespiti, bir bütün olarak entegre sanayi tesisi değerlemesi olması nedeni ile makine, tesis ve cihazların değerlemesinde ikinci el piyasa verileri yerine; entegre tesisin bütünü içerisindeki aktif ve çalışır haldeki değerler üzerinden yapılmış olup söz konusu makine, tesis ve cihazlar hat bazında incelenmiştir.

Alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi esnasında oluşabilecek değerler, bu değerlerden farklılık gösterebilir ve söz konusu değişikliklerin etkileri olduğu dönemde finansal tablolara yansıtılır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

ii) *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 değerleme 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.

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bakınız dipnot 2.3.

DİPNOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (2010: Yoktur).

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bakınız dipnot 2.6.15.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	10.802	2.125
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	205.651	43.381
- Türk Lirası	132.996	43.381
- Yabancı para	72.655	-
- Vadeli mevduatlar	1.535.000	870.044
- Türk Lirası	1.535.000	520.000
- Yabancı para	-	350.044
	1.751.453	915.550

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatlarının ortalama vadeleri 1 aydan az olup (2010: 1 aydan az) ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı TL vadeli mevduatlar için yıllık %11,40'tır (2010: TL, ABD Doları ve Avro vadeli mevduatlar için sırasıyla, %6,90, %0,50 ve %0,50).

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Defter değeri (TL)	Hisse oranı (%)	Defter değeri (TL)	Hisse oranı (%)
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP")	14.627.242	4,74	19.882.011	4,79
Yataş	345.905	1,76	468.801	1,76
Desa Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş. ("Desa Enerji")	1.251.962	6,07	1.239.559	6,07
Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. ("Viking Kağıt")	690.462	1,69	1.095.120	1,69
	16.915.571		22.685.491	

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle uygulanan indirgenmiş nakit akım yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve nihai büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>İskonto oranı</u>		<u>Dönem sonu büyüme oranı</u>	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
YBP	%10,06	%10,70	%1	%1
Yataş	%11,06	%9,68	%0	%0
Desa Enerji	%11,06	%11,70	%0	%0

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	22.685.491	18.686.447
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım:		
Viking Kağıt	253.846	-
Satılmaya hazır finansal varlık hisse oranı azalışı:		
YBP	(154.296)	-
(Değer düşüklüğü)/ makul değer artışı :		
YBP	(5.100.473)	3.349.745
Yataş	(122.896)	99.483
Desa Enerji	12.403	455.176
Viking Kağıt	(658.504)	94.640
31 Aralık	16.915.571	22.685.491

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

	2011	2010
1 Ocak	15.668.352	11.966.659
Değer düşüklüğü ve hisse oranı azalışı	(6.036.169)	-
Makul değer artışı	12.403	3.999.044
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 35)	416.538	(297.351)
31 Aralık	10.061.124	15.668.352

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR

	<u>Ağırlıklı ortalama</u> <u>yıllık etkin faiz oranı (%)</u>		<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli finansal borçlar:						
TL krediler (*)	-	-	-	51.850	-	51.850
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:						
Avro krediler (**)	3,43	3,22	726.985	808.697	1.776.607	1.657.101
Toplam kısa vadeli finansal borçlar					1.776.607	1.708.951
Uzun vadeli finansal borçlar:						
Avro krediler (**)	3,41	2,42	387.000	771.507	945.748	1.580.895
Toplam uzun vadeli finansal borçlar					945.748	1.580.895

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla TL kısa vadeli finansal borçlar spot krediden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz ödenmemektedir.

(**) Avro krediler, faiz oranı yıllık Euribor + %0,50'ye göre altı ayda bir değişen faiz oranlı kredi ile faiz oranı %4,86 ve %4,50 olan sabit faiz oranlı kredileri içermektedir (2010: Euribor + %0,50'ye göre altı ayda bir değişen faiz oranlı kredi ile faiz oranı %4,86 olan sabit faiz oranlı kredi).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in uzun vadeli kredileri geri ödeme vadelerine göre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2012 yılı	-	1.197.713
2013 yılı	782.827	383.182
2014 yılı	162.921	-
	945.748	1.580.895

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, 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 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
31 Aralık 2010:		
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	1.923.856	1.923.856
Sabit faiz oranlı finansal borçlar		1.365.990
	1.923.856	3.289.846

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	2.722.355	3.289.846	2.765.340	3.291.340

Banka kredilerinin makul değerleri, Avro krediler için yıllık %1,42 (2010: %1,59) etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (2010: Yoktur).

DİPNOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
a) Ticari alacaklar		
Müşteri cari hesapları	5.485.494	5.093.852
Vadeli çekler ve alacak senetleri	4.691.229	3.671.882
	10.176.723	8.765.734
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(797.302)	(667.473)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(106.718)	(78.490)
	9.272.703	8.019.771

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman gelir için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %11,01 (2010: %6,54) olup alacakların ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (2010: 2 ay).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçen alacaklar	1.347.586	2.623.918
0-30 gün vadeli	3.320.499	2.681.703
31-60 gün vadeli	3.138.593	1.797.979
61-90 gün vadeli	735.032	504.822
91 gün ve üzeri	730.993	411.349
	9.272.703	8.019.771

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması ve kredi riski analizi Dipnot 38.a'da detaylı olarak açıklanmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 1.347.586 TL tutarındaki ticari alacak için toplam 586.427 TL tutarında teminat alınmıştır.

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.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	(667.473)	(648.415)
Dönem içerisinde tahsil edilenler (Dipnot 31.a)	31.665	7.441
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 31.b)	(161.494)	(26.499)
31 Aralık	(797.302)	(667.473)
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010

b) Kısa vadeli ticari borçlar:

Satıcılar cari hesapları	16.321.316	9.492.037
Tenzil: Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(114.709)	(57.451)
	16.206.607	9.434.586

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli ticari borçların önemli bir bölümü pet şişe hammaddeleri ve nakliye hizmeti tedarikçilerine olan borçları içermektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle kısa vadeli ticari borçların ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık %11,01 (2010: %6,78) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (2010: 2 ay). 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 5.013.055 TL (2010: 2.384.972 TL) tutarındaki ticari borçların vadesi ortalama 1 ay (2010: 1 ay) geçmiştir.

c) Uzun vadeli ticari borçlar:

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 75.066 TL (2010: 194.770 TL) tutarındaki uzun vadeli ticari borçlar sabit kıymet alımına ilişkin borçlardan oluşmakta olup vadeleri 2013 yılı içerisinde (2010: 2012 yılı içerisinde).

DİPNOT 11 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
a) Kısa vadeli diğer alacaklar		
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları	485.838	487.274
Verilen depozito ve teminatlar	20.075	19.312
Diğer	1.776	480
	507.689	507.066

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
b) Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	1.800	1.800
	1.800	1.800
c) Kısa vadeli diğer borçlar		
Personele borçlar	30.031	184
Alınan depozito ve teminatlar	23.039	43.039
	53.070	43.223

DİPNOT 12 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur (2010: Yoktur).

DİPNOT 13 - STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hammaddeler	1.099.853	923.193
Mamuller	778.283	528.535
Damacana stokları	550.296	560.012
Palet stokları	474.737	318.862
Yedek parça stokları	828.530	692.397
Diğer	48.421	45.744
	3.780.120	3.068.743
Tenzil: Değer düşüklüğü karşılığı	-	(78.751)
	3.780.120	2.989.992

Satışların maliyeti ile ilişkilendirilen hammadde, malzeme ve mamullerin toplam tutarı 27.256.124 TL'dir (2010: 21.682.614 TL) (Dipnot 30). Hammaddeler ağırlıklı olarak pet şişe üretiminde kullanılan malzemeler ve paketleme malzemelerinden oluşmaktadır. Stoklar maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 – STOKLAR (Devamı)

Stok değer düşüklüğü karşılığının 1 Ocak - 31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	78.751	148.780
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 31.a)	(78.751)	(70.029)
31 Aralık	-	78.751

DİPNOT 14 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2010: Yoktur).

DİPNOT 15 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (2010: Yoktur).

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (2010: Yoktur).

DİPNOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (2010: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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/ veniden değerlendirilmiş değer:</u>							
Arazi ve arsalar	5.992.000	-	-	-	992.000	-	6.984.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	17.342.665	25.170	-	-	3.858.169	-	21.226.004
Makine, tesis ve cihazlar	64.574.254	1.168.059	(67.109)	1.297.725	7.908.996	83.600	74.965.525
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)	-	-	-
	99.566.362	4.120.105	(484.148)	-	12.759.165	83.600	116.045.084
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>							
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	(4.983.282)	(737.722)	-	-	-	-	(5.721.004)
Makine, tesis ve cihazlar	(36.391.311)	(2.934.347)	20.133	-	-	-	(39.305.525)
Taşıt araçları	(389.414)	(47.779)	-	-	-	-	(437.193)
Döşeme ve demirbaşlar	(7.121.803)	(779.975)	136.279	-	-	-	(7.765.499)
	(48.885.810)	(4.499.823)	156.412	-	-	-	(53.229.221)
Net defter değeri	50.680.552						62.815.863

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>				
Arazi ve arsalar	5.945.000	47.000	-	5.992.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	17.248.400	94.265	-	17.342.665
Makine, tesis ve cihazlar	63.437.766	1.385.242	(248.754)	64.574.254
Taşıt araçları	537.561	37.712	(112.451)	462.822
Döşeme ve demirbaşlar	10.241.152	1.064.604	(111.135)	11.194.621
	97.409.879	2.628.823	(472.340)	99.566.362
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>				
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	(4.231.545)	(751.737)		(4.983.282)
Makine, tesis ve cihazlar	(33.381.785)	(3.146.320)	136.794	(36.391.311)
Taşıt araçları	(456.862)	(45.003)	112.451	(389.414)
Döşeme ve demirbaşlar	(6.463.270)	(697.466)	38.933	(7.121.803)
	(44.533.462)	(4.640.526)	288.178	(48.885.810)
Net defter değeri	52.876.417			50.680.552

2010 yılı içerisinde maddi duran varlıklara ilavelerin önemli bir kısmı pet şişe üretimine ilişkin makine yatırımından oluşmaktadır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 3.329.362 TL'si (2010: 3.281.318 TL) üretim maliyetine, 760.105 TL'si (2010: 680.043 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 29.a) ve 449.833 TL'si (2010: 705.803 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 29.b) dağıtılmıştır.

Piyasa değerlemesi

Şirket'in arazi ve arsaları, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazları, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri arazi ve arsa değerlerini, piyasa değerlerini baz alarak tespit etmiş, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin rayiç değerini tespit ederken ise çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle yıpranma payı düşülmüş maliyet varsayımını kullanmıştır. Makine, tesis ve cihazların değer tespiti, halihazırdaki kullanım amacıyla rayiç bedel üzerinden yapılmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla araziler, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

	2011	2010
1 Ocak	14.482.577	15.908.845
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 karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman - net	(1.140.647)	(1.426.268)
31 Aralık	23.698.062	14.482.577

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

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	-	(2.736.730)	(23.840.625)
Net defter değeri	971.563	5.329.977	23.050.469

31 Aralık 2010:	Araziler	Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
Maliyet	971.563	8.041.537	44.408.819
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(2.434.005)	(21.917.224)
Net defter değeri	971.563	5.607.532	22.491.595

DİPNOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	31 Aralık 2011
Maliyet değeri:			
Haklar	1.195.259	147.789	1.343.048
Birikmiş itfa payları	(1.067.163)	(39.477)	(1.106.640)
Net defter değeri	128.096	108.312	236.408

	1 Ocak 2010	İlaveler	31 Aralık 2010
Maliyet değeri:			
Haklar	1.063.871	131.388	1.195.259
Birikmiş itfa payları	(1040.525)	(26.638)	(1.067.163)
Net defter değeri	23.346	104.750	128.096

DİPNOT 20 - ŞEREFİYE

Yoktur (2010: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (2010: Yoktur).

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Kaynak suyu harç bedeli (*)	1.783.138	-
Üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı	220.000	220.000
Reklam ve promosyon gider karşılığı	162.429	100.000
Kıdeme teşvik ikramiyesi	84.568	79.306
Dava karşılığı (**)	-	2.534.717
Diğer	72.500	274.835
	2.322.635	3.208.858

(*) 2011 yılı içerisinde Aydın Bozdoğan Belediyesi, Belediye Gelirleri Kanunu'nun 63. Maddesi gereğince vermiş olduğu denetim hizmetlerinin karşılığında, toplam 2.163.138 TL tutarında kaynak suları harç bedelini Şirket'e tebliğ etmiş olup söz konusu tutarın 380.000 TL'si Şirket tarafından ödenmiştir. 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 savıyla dava açmış olup 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla dava yerel mahkeme tarafından red edilmiş ve üst mahkemede temyiz aşamasındadır. Şirket yönetimi, muhasebenin ihtiyatlılık prensibini göz önüne alarak, söz konusu kaynak suyu harç bedelini diğer faaliyet giderleri içerisinde sınıflandırarak muhasebeleştirmiştir (Dipnot 31.b).

(**) Dava karşılığı, İzmir İl Özel İdare Müdürlüğü ile dava konusu olan kira ve kaynak suyu kullanım bedellerine ilişkindir. İzmir İl Özel İdare Müdürlüğü ile dava konusu olan kira ve su giderleri karşılığının 1 Ocak - 31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemleri içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak	2.534.717	2.405.000
Dönem içerisinde ödenen	(672.951)	-
Dava karşılığı iptali (Dipnot 31.a)	(1.861.766)	-
Dönem içerisindeki artış (Dipnot 31.b)	-	129.717
31 Aralık	-	2.534.717

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in , İzmir İl Özel İdaresi ile dava konusu kira ve su giderleri borcunun, 25 Şubat 2011 tarih ve 27857 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren, 6111 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmündeki Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ("6111 sayılı Kanun") kapsamında değerlendirilerek yeniden yapılandırılması talebi İzmir İl Özel İdaresi'nce uygun görülmüş olup bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 6111 sayılı Kanun kapsamında belirlenen 672,951 TL tutarındaki bedeli ödemiş ve dava kapatılmıştır. Buna istinaden geçmiş yıllarda konuyla ilgili ayrılan dava karşılıkları 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla iptal edilmiş olup söz konusu 1.861.766 TL diğer gelir olarak muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 31.a).

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
b) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	702.732.500	632.229.997
Teminat mektupları	6.619.733	4.925.257
	709.352.233	637.155.254

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 75.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 702.732.500 TL tutarındaki kredilere (2010: 101.059.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 632.229.997 TL), diğer Yaşar grubu şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir (Dipnot 37).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	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	6.619.733	6.619.733	TL	4.925.257	4.925.257
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			702.732.500			632.229.997
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			472.225.000			542.352.497
	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>472.225.000</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>386.500.000</i>
	<i>Avro</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>Avro</i>	<i>76.059.000</i>	<i>155.852.497</i>
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			230.507.500			89.877.500
	<i>ABD Doları</i>	<i>25.000.000</i>	<i>47.222.500</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>25.000.000</i>	<i>38.650.000</i>
	<i>Avro</i>	<i>75.000.000</i>	<i>183.285.000</i>	<i>Avro</i>	<i>25.000.000</i>	<i>51.227.500</i>
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			-			-
			-			-
			709.352.233			637.155.254

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in
öz kaynaklarına oranı

%957

%869

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
c) Alınan teminatlar:		
Teminat mektupları	12.618.500	10.285.792
İpotekler	6.555.535	7.709.010
Teminat senedi	1.876.002	1.552.002
Teminat çeki	6.000	112.895
Diğer	618.919	697.171
	21.674.956	20.356.870

Alınan teminatların önemli bir bölümü müşterilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır.

DİPNOT 23 - TAAHHÜTLER

Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.600.000 TL tutarında hammadde alım taahhüdü bulunmaktadır (2010: 2.600.000 TL). Şirket yönetiminin tahminleri ve 2012 bütçeleri doğrultusunda alım taahhütlerinin yerine getirilmesi beklenmektedir (2010: Alım taahhütleri müteakip dönemlerde gerçekleştirilmiştir).

DİPNOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	847.798	745.890
	847.798	745.890

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 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,07 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek 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 2.805,04 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yıllık iskonto oranı (%)	4,66%	4,66%
Emeklilik olasılığı (%)	96,62%	96,59%

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	745.890	619.603
Faiz maliyeti	34.758	28.873
Aktüeryal zarar	58.014	17.453
Dönem içerisindeki artış	153.453	142.923
Dönem içerisinde ödenen	(144.317)	(62.962)
31 Aralık	847.798	745.890

Faiz maliyeti, aktüeryal zararlar ile dönem içerisindeki artış toplamı 246.225 TL (2010: 189.249TL) tutarında olup ilgili tutarın 193.193 TL'si (2010: 181.946 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 29), 53.032 TL'si (2010: 7.303 TL) üretim maliyetine dahil edilmiştir.

DİPNOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (2010: Yoktur).

DİPNOT 26 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
a) Diğer dönen varlıklar:		
Devreden KDV	1.692.924	2.060.360
Peşin ödenen giderler	347.212	34.858
Peşin ödenen vergi ve harçlar	346.513	210.759
Verilen sipariş avansları	62.529	20.906
Diğer	37.956	26.728
	2.487.134	2.353.611

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
b) Diğer duran varlıklar:		
Peşin ödenen giderler	20.481	30.720
	20.481	30.720
c) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:		
Ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintileri	318.904	387.736
Alınan avanslar	132.509	86.710
	451.413	474.446

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 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
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 2011 ve 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içerisindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
Hissedarlar	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 Mamülleri 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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

11.713.515 TL tutarındaki (2010: 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 2011 tarihi itibarıyla onaylanmış ve ödenmiş sermayesi nominal beheri 1 Kr olan 1.278.934.500 hisseden oluşmaktadır (2010: 1.278.934.500).

Şirket sermayesi hamiline paylardan oluşmakta olup, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Hisse senetlerinde imtiyaz bulunmamaktadır.

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş / çıkarılmış sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yasal kayıtlara göre net dönem karından yine yasal kayıtlara göre geçmiş yıl zararları düşülerek bulunan matrahın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur.

Öte yandan, net dağıtılabilmek dönem karının tamamının temettü olarak dağıtılmasına karar verilmesi durumunda, sadece bu durumda sınırlı olmak üzere; ikinci tertip yasal yedek akçe net dağıtılabilmek dönem karından ödenmiş / çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan kısım için %9 oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Söz konusu yasal yedeklerin, SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 4.180.008 TL (2010: 3.671.061 TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 11.673.135 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (2010: 10.537.483 TL), "Geçmiş Yıllar Karları" içerisine sınıflandırılmıştır.

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in 13 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, hesaplanan dağıtılabilir kar tutarı üzerinden, 1. temettü ve İdare Meclisi Tahsisatı'nın ayrılmasından sonra kalan tutardan, Şirket'in esas kuruluş sözleşmesinde öngörülen %10 oranını aşmamak kaydıyla Kurucu İntifa Senedi Tahsisatı yapılmıştır. Şirket, 2010 yılı dağıtılabilir net dönem karının %20'sine tekabül edecek şekilde 767.345 TL tutarında 1. temettü ve 260.000 TL tutarında intifa senedi tahsisatı dağıtılması ve kalan tutar üzerinden de 2.174.205 TL tutarında ortaklara 2. temettü olmak üzere toplam 3.201.550 TL (2010: 5.003.791 TL) kar dağıtılması kararlaştırılmış olup tamamı ödenmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarihli 2/51 sayılı kararı gereğince, halka açık anonim ortaklıkların faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtımı esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiş olup, SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliğ'inde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Olağanüstü yedekler	11.673.135	10.537.483
Net dönem karı	442.337	5.096.640
	12.115.472	15.634.123

DİPNOT 28 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Yurtiçi mamul satışları	152.497.520	130.369.180
Yurtdışı mamul satışları	5.008.222	3.446.161
Brüt satışlar	157.505.742	133.815.341
Eksi: İskontolar İadeler	(78.201.068) (386.461)	(64.451.251) (379.092)
Net satışlar	78.918.213	68.984.998
Satışların maliyeti	(42.696.058)	(34.434.493)
Brüt Kar	36.222.155	34.550.505

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Nakliye ve ihracat	17.423.075	14.566.318
Reklam	5.827.032	3.569.826
Personel	2.214.313	1.904.370
Dışarıdan sağlanan hizmetler	2.113.712	1.629.216
Amortisman ve itfa payları	760.105	680.043
Enerji	590.385	375.493
Kira	547.649	461.558
Bakım onarım	313.836	310.341
Diğer	388.938	412.283
	30.179.045	23.909.448
b) Genel yönetim giderleri:		
Personel	4.439.285	3.700.045
Danışmanlık ve istişare ücretleri	1.353.050	1.397.768
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.126.617	1.024.475
Amortisman ve itfa payı	449.833	705.803
Enerji	322.348	554.823
Kira	284.611	234.108
Kıdem tazminatları	193.193	181.946
Temsil ağırlama	193.122	123.807
Seyahat	181.887	134.176
Haberleşme ve bilgi işlem	165.347	165.957
Diğer	678.313	671.597
	9.387.606	8.894.505
Toplam faaliyet giderleri	39.566.651	32.803.953

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 30 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Hammadde, direkt malzeme ve mamul maliyeti	27.256.124	21.682.614
Nakliye ve ihracat	17.423.075	14.566.318
Personel	8.913.058	7.491.639
Reklam	5.827.032	3.569.826
Dışarıdan sağlanan hizmetler	5.415.322	4.377.168
Amortisman ve itfa payları	4.539.300	4.667.164
Enerji	3.134.645	2.916.455
Bakım ve onarım	2.668.831	2.096.142
Kira	1.429.342	1.228.544
Danışmanlık ve istişare ücretleri	1.353.050	1.397.768
Seyahat	352.229	224.629
Kıdem tazminatları	246.225	189.249
Temsil ve ağırlama	193.122	123.807
Haberleşme	165.347	165.957
Diğer	3.346.007	2.541.166
	82.262.709	67.238.446

DİPNOT 31 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER/ GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
a) Diğer faaliyetlerden gelirler:		
Dava karşılığı iptali	1.861.766	-
Temettü geliri	1.286.250	920.228
Maddi duran varlık satış karı	156.983	125.700
Maddi duran varlıklar değer düşüklüğü iptali	83.600	-
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü karşılığı	78.751	70.029
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	31.665	7.441
Diğer	83.264	430.667
	3.582.279	1.554.065
b) Diğer faaliyetlerden giderler:		
Kaynak suyu harç bedeli (Dipnot 22)	(2.163.138)	-
Şüpheli alacak karşılık giderleri	(161.494)	(26.499)
Bağış ve yardımlar	(139.553)	(309.480)
Dava karşılık gideri	-	(129.717)
Diğer	(213.067)	(52.209)
	(2.677.252)	(517.905)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Kefalet gelirleri	999.986	836.310
Faiz geliri	769.113	804.973
Kur farkı geliri	253.846	432.452
Vade farkı geliri	163.898	94.495
Diğer	-	11.380
	2.186.843	2.179.610

DİPNOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Kur farkı gideri	722.433	152.386
Vade farkı ve banka komisyon giderleri	325.456	281.151
Faiz gideri	108.479	154.659
Diğer	8.241	7.196
	1.164.609	595.392

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

Yoktur (2010: Yoktur).

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla peşin ödenen kurumlar vergisi ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	922.602
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(346.513)	(1.133.361)
Peşin ödenen kurumlar vergisi (Dipnot 26.a)	(346.513)	(210.759)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 (2010 ve 2009: %19,8) oranındaki stopaj hariç).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2010: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2010: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2010: 17) inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

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

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

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

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Transfer fiyatlandırması

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

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13 üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre 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 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi geliri/ (gideri) aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi gideri (*)	(250.492)	(922.602)
Ertelenmiş vergi geliri	796.822	344.922
Toplam vergi geliri/ (gideri)	546.330	(577.680)

(*) Şirket'in 2010 yılına ilişkin Kurumlar Vergisi karşılığı ile söz konusu yıla ait nihai vergisel sonuçlar arasındaki 250.492 TL tutarındaki fark, muhasebenin önemlilik ilkesi dahilinde, 2011 yılı içerisinde kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2011 ve 2010 hesap dönemlerine ait vergi geliri/ (gideri) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Vergi öncesi (zarar)/ kar	(1.417.235)	4.366.930
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	283.447	(873.386)
İndirilecek gelirler	629.789	411.530
Geçmiş yıl kurumlar vergisi karşılığı düzeltmesi	(250.492)	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(143.173)	(56.039)
Diğer	26.761	(59.785)
Toplam vergi geliri/ (gideri)	546.330	(577.680)

Ertelenmiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (2010: %20).

31 Aralık 2011 ve 2010 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		Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	28.796.991	17.463.636	(4.857.533)	(2.739.662)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür, endeksleme ve değer düşüklüğü farkları	9.587.915	10.168.722	(1.917.583)	(2.033.745)
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	7.330.139	13.353.905	128.661	(287.877)
Kaynak suyu kullanım harç bedeli karşılığı	(1.196.843)	-	239.369	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(847.798)	(745.890)	169.560	149.178
İndirilebilir mali zararlar	(581.469)	-	116.294	-
Diğer	(557.870)	(460.605)	111.574	92.121
Ertelenmiş vergi varlığı			765.458	241.299
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(6.775.116)	(5.061.284)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü - net			(6.009.658)	(4.819.985)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 35 - VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Şirket'in cari dönem içerisindeki faaliyetlerinden kaynaklanan 581.469 TL tutarındaki gelecek yıllardan mahsup edilecek mali zarar üzerinden, söz konusu mali zararın Şirket tarafından kullanılmasının kuvvetle muhtemel olmasından ötürü 116.294 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmış olup taşınan mali zararın en son kullanım yılı 2016'dır.

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2011	2010
1 Ocak	(4.819.985)	(4.867.556)
Yeniden değerlendirme fonuna verilen	(2.403.033)	-
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	796.822	344.922
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	416.538	(297.351)
31 Aralık	(6.009.658)	(4.819.985)

DİPNOT 36 - HİSSE BAŞINA KAYIP/ KAZANÇ

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

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

		1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Net dönem (zararı)/ karı	A	(870.905)	3.789.250
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	B	12.789.345	12.789.345
Nominal değeri 1 TL olan 100 adet hisse başına (kayıp)/ kazanç	A/B	(0,0681)	0,2963

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
Yataş	776.634	708.009
DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("DYO Boya")	140.032	236.138
YBP	125.648	43.012
Pınar Süt	32.718	8.709
Diğer	79.184	62.448
	1.154.216	1.058.316
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(1.860)	(136)
	1.152.356	1.058.180

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %11 (2010: %6,50) olup ortalama vadeleri 1 ay içerisinde (2010: 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 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 1.077.249 TL (2010: 908.507 TL) olup ortalama gecikme süresi 2 aydır (2010: 2 aydır).

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

Yaşar Holding	3.757.640	6.372.543
DYO Boya	111.738	24.577
YBP	79.125	29.463
Diğer	44.227	35.777
	3.992.730	6.462.360

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in Yaşar Holding'ten diğer alacaklarının tamamı, ticari olmayan alacaklar ve üzerinden hesaplanan faiz tahakkuklarından oluşmakta olup söz konusu alacaklar için uygulanan faiz oranı 31 Aralık 2011 itibarıyla %12'dir (2010: %9).

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).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
c) İlişkili taraflara ticari borçlar:		
Yaşar Holding	571.038	323.108
Yadex Export-Import und Spedition GmbH ("Yadex")	111.352	294.837
Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods")	100.284	-
Diğer	29.552	31.269
	812.226	649.214
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(3.564)	(13.267)
	808.662	635.947

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %11 (2010:%6,50) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (2010: 2 ay).

d) İlişkili taraflara diğer borçlar:

Yaşar Holding	23.469	-
Yaşar Üniversitesi	-	250.000
Diğer	11.443	9.956
	34.912	259.956

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
a) Ürün satışları:		
Yataş	5.008.222	3.454.207
Diğer	513.635	402.732
	5.521.857	3.856.939

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

b) Hizmet satışları:

Yaşar Holding	120.969	175.815
Diğer	288.342	30.351
	409.311	206.166

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
c) Hizmet alımları:		
Yaşar Holding	1.392.981	1.458.187
Yataş	367.569	243.851
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	200.233	108.205
YBP	107.376	119.312
Pınar Süt	100.655	176.648
Diğer	186.145	187.629
	2.354.959	2.293.832

Yaşar Holding'den yapılan hizmet alımları danışmanlık ve istişare hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

d) Bağış ve yardımlar:

Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı	75.000	-
Yaşar Üniversitesi	-	250.000
	75.000	250.000

e) Finansal giderler:

Yaşar Holding	31.604	21.501
Yataş	-	14.512
	31.604	36.013

f) Finansal gelirler:

Yaşar Holding	1.280.525	1.216.743
Dyo Boya	94.693	80.150
YBP	86.408	91.145
Viking Kağıt	35.425	46.745
Diğer	46.138	65.419
	1.543.189	1.500.202

Yaşar Holding'ten finansal gelirlerin 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 (2010: %0,50). Şirket, bahsi geçen kredi kefaletine istinaden, ayrıca %0,50 (2010: %0,50) oranında finansman komisyonu da yansıtmaktadır (Dipnot 32).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 37 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
g) Alınan temettüler:		
YBP	1.286.250	920.228
	1.286.250	920.228

h) Ödenen temettüler:

Yaşar Holding	1.966.036	3.076.372
Halka açık kısım	953.961	1.486.728
Pınar Süt	258.095	403.974
YBP	23.458	36.717
	3.201.550	5.003.791

i) Duran varlık alımları:

YBP	-	1.398
	-	1.398

j) Verilen kefaletler:

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 75.000.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 702.732.500 TL tutarındaki kredilere (2010: 101.059.000 Avro ve 275.000.000 ABD Doları karşılığı 632.229.997 TL), grup şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir.

k) 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 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	773.090	531.802
Yöneticilere sağlanan kar payı ve ikramiye	54.046	16.320
İşten ayrılma nedeniyle sağlanan faydalar	61.239	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	2.042	1.995
	890.417	550.117

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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 bulundurmak, 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 alarak karşılamaktadır. 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 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2011:

31 Aralık 2011:	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	1.152.356	9.272.703	3.992.730	507.689	1.740.651	16.666.129
- 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	1.740.651	14.047.431
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)	1.077.249	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 in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2010:

31 Aralık 2010:

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Bankalardaki Mevduat	Toplam
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	1.058.180	8.019.771	6.462.360	717.824	913.425	17.171.560
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.124.967	-	-	-	5.124.967
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	149.673	5.395.853	6.372.543	717.824	913.425	13.549.318
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)	908.507	2.623.918	89.817	-	-	3.622.242
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	667.472	-	-	-	667.472
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	667.473	-	-	-	667.473
- Değer düşüklüğü (-)	-	(667.473)	-	-	-	(667.473)
- 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) Yoktur.

(4) Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak vadesi geçmiş finansal varlıkların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmekte olup ilgili tutarların yaşlandırması izleyen tablolarda açıklanmıştır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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)	-	-
	2.424.835	193.863	2.618.698

(*) Finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla söz konusu vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların 1.412.599 TL'si tahsil edilmiştir.

31 Aralık 2010	Alacaklar		Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.951.086	5.181	1.956.267
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.177.656	58.358	1.236.014
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	403.683	26.278	429.961
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	(667.472)	-	-
	3.532.425	89.817	3.622.242

b) Likidite riski:

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle finansal yükümlülük türleri itibariyle maruz kalınan likidite riski analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011:

	DeFTER Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
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	87.982	87.982	87.982	-	-
	19.900.672	20.072.965	17.507.413	1.491.107	1.074.445

(*) Şirket yönetimi, işletme faaliyetlerinden sağlanacak nakit akışı ve dönen varlıkları göz önünde bulundurarak, söz konusu türev olmayan finansal yükümlülüklerin ödenmesinde herhangi bir güçlükle karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

31 Aralık 2010:

	DeFTER Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka Kredileri	3.289.846	3.309.626	493.740	1.656.787	1.159.099
Ticari Borçlar	10.265.303	10.336.021	10.127.984	13.267	194.770
Diğer Borçlar	303.179	303.179	303.179	-	-
	13.858.328	13.948.826	10.924.903	1.670.054	1.353.869

c) Piyasa riski:

i) Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu 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.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(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 2011				31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı
1. Ticari Alacaklar	899.900	176.597	167.871	156.083	708.009	172.795	215.152	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	82.297	2.688	31.598	-	350.045	130.185	72.607	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	982.197	179.285	199.469	156.083	1.058.054	302.980	287.759	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	982.197	179.285	199.469	156.083	1.058.054	302.980	287.759	-
10. Ticari Borçlar	(313.340)	(8.137)	(120.270)	(4.055)	(360.672)	(5.617)	(171.777)	-
11. Finansal Yükümlülükler	(1.776.608)	-	(726.985)	-	(1.657.101)	-	(808.697)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(18.753)	(9.928)	-	-	(15.805)	(10.223)	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(2.108.702)	(18.065)	(847.256)	(4.055)	(2.033.578)	(15.840)	(980.474)	-
14. Ticari Borçlar	(75.066)	-	(30.717)	-	(194.769)	-	(95.051)	-
15. Finansal Yükümlülükler	(945.748)	-	(386.999)	-	(1.580.895)	-	(771.507)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(1.020.814)	-	(417.716)	-	(1.775.664)	-	(866.558)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(3.129.516)	(18.065)	(1.264.972)	(4.055)	(3.809.242)	(15.840)	(1.847.032)	-
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)	(2.147.319)	161.220	(1.065.503)	152.028	(2.751.188)	(287.140)	(1.559.273)	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para (Yükümlülük) / Varlık Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.147.319)	161.220	(1.065.503)	152.028	(2.751.188)	(287.140)	(1.559.273)	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	5.008.222	3.187.536	-	-	3.446.161	2.279.336	-	-
24. İthalat	2.365.927	1.446.910	-	-	866.749	565.074	-	-

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2011

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	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.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

31 Aralık 2010

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	44.392	(44.392)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	44.392	(44.392)	-	-
Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	(319.511)	319.511	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(319.511)	319.511	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %20 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(275.119)	275.119	-	-

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(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 2011	31 Aralık 2010
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal varlıklar	16.666.129	17.171.560
Finansal yükümlülükler	18.529.700	11.934.472
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	1.370.972	1.923.856

Şirket'in yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre, 31 Aralık 2011 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 zararı 26.324 TL daha fazla olurdu (2010: net dönem karı 32.860 TL daha az olurdu).

iii) Fiyat riski

Şirket'in operasyonel karlılığı 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 indirgemek 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.

Şirket sermayeyi borç/özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam borçlardan (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari ve ilişkili taraflara borçları ve diğer yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	20.352.085	14.332.774
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6)	(1.751.453)	(915.550)
Net borç	18.600.632	13.417.224
Toplam özkaynaklar	73.402.132	72.725.682
Borç/ özkaynaklar oranı	25%	18%

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 döviz 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 döviz dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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 (2010: Yoktur).

.....