

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-3
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4-5
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	6
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	7-8
1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	9-42
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	9-15
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	15-20
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	21-22
DİPNOT 5 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	22-23
DİPNOT 6 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23
DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	24-26
DİPNOT 8 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ	26-27
DİPNOT 9 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	28-29
DİPNOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	30
DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	31
DİPNOT 12 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	31-32
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	32-33
DİPNOT 14 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	33
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ	34
DİPNOT 16 PAY BAŞINA KAZANÇ	34
DİPNOT 17 YABANCI PARA POZİSYONU.....	35-37
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	38-40
DİPNOT 19 TAAHHÜTLER.....	40
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	41-42

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri		1.483.168	298.719
Ticari Alacaklar		172.651.247	138.210.610
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	162.506.927	127.333.558
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		10.144.320	10.877.052
Diğer Alacaklar		1.716.278	2.401.289
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	57.862	44.327
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.658.416	2.356.962
Stoklar		104.571.093	112.008.255
Peşin Ödenmiş Giderler		4.010.318	5.067.388
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		4.010.318	5.067.388
Diğer Dönen Varlıklar		25.245.223	19.933.178
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6	25.245.223	19.933.178
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		309.677.327	277.919.439
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		74.162.610	79.423.446
- Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	4	74.162.610	79.423.446
Diğer Alacaklar		13.359	13.359
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		13.359	13.359
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	67.397.119	67.506.066
Maddi Duran Varlıklar	7	463.383.237	455.028.148
- Arazi ve Arsalar		136.679.902	136.679.902
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		13.279.087	14.790.648
- Binalar		75.767.521	76.197.460
- Tesis, Makine ve Cihazlar		218.349.957	210.082.619
- Taşıtlar		200.397	324.713
- Mobilya ve Demirbaşlar		12.371.531	13.211.689
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		6.734.842	3.741.117
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.206.726	904.976
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.206.726	904.976
Peşin Ödenmiş Giderler		511.762	2.962.521
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		511.762	2.962.521
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		606.674.813	605.838.516
TOPLAM VARLIKLAR		916.352.140	883.757.955

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 31 Ekim 2016 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**30 EYLÜL 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	16.931.747	15.274.043
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		16.931.747	15.274.043
- Banka Kredileri		16.931.747	15.274.043
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	6.872.491	4.021.656
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		6.872.491	4.021.656
- Banka Kredileri		6.872.491	4.021.656
Diğer Finansal Yükümlülükler		5.115.342	5.470.820
- Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler		5.115.342	5.470.820
Ticari Borçlar		169.106.853	178.211.654
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	17.858.725	20.462.562
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		151.248.128	157.749.092
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		2.630.428	1.426.748
Diğer Borçlar		45.396.751	32.859.058
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	43.450.591	31.122.993
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		1.946.160	1.736.065
Ertelenmiş Gelirler		362.380	185.820
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		223.017	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		139.363	185.820
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	9	695.607	1.342.179
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.074.636	1.320.071
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		1.074.636	1.320.071
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		132.255	139.467
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		132.255	139.467
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		248.318.490	240.251.516
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	31.111.111	2.000.000
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		31.111.111	2.000.000
- Banka Kredileri		31.111.111	2.000.000
Ticari Borçlar		21.976.913	26.813.819
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		21.976.913	26.813.819
Uzun Vadeli Karşılıklar		16.674.053	15.011.944
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		16.674.053	15.011.944
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9	12.251.263	12.530.714
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		82.013.340	56.356.477
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		330.331.830	296.607.993

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		586.020.310	587.149.962
Ödenmiş Sermaye	10	44.951.051	44.951.051
Sermaye Düzeltmesi Farkları	10	16.513.550	16.513.550
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		164.254.138	169.339.572
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		164.827.308	169.435.676
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	7	173.599.107	176.218.583
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(8.771.799)	(6.782.907)
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(573.170)	(96.104)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		54.913.413	62.387.413
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları		45.468.601	53.130.359
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	4	45.468.601	53.130.359
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/ Zararda Sınıflandırılacak Paylar		9.444.812	9.257.054
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		55.024.248	50.558.849
- Yasal Yedekler		55.024.248	50.558.849
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		200.441.577	186.701.497
Net Dönem Karı veya Zararı		55.460.210	62.235.907
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		586.020.310	587.149.962
TOPLAM KAYNAKLAR		916.352.140	883.757.955

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	11	798.442.106	253.840.416	750.361.187	260.330.924
Satışların Maliyeti	11	(653.648.410)	(214.660.019)	(631.488.653)	(223.600.378)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		144.793.696	39.180.397	118.872.534	36.730.546
BRÜT KAR (ZARAR)		144.793.696	39.180.397	118.872.534	36.730.546
Genel Yönetim Giderleri	12	(27.624.570)	(8.203.267)	(24.935.396)	(8.094.919)
Pazarlama Giderleri	12	(53.672.497)	(15.197.651)	(49.641.610)	(16.586.668)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	12	(7.889.039)	(2.581.053)	(6.749.656)	(2.304.771)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	4.461.673	2.168.174	6.845.775	3.238.397
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(6.887.519)	(3.465.411)	(12.838.496)	(7.785.376)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		53.181.744	11.901.189	31.553.151	5.197.209
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14	5.309.206	903	3.175.128	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	14	(269.506)	-	(58.158)	(58.158)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	5	7.650.276	2.421.947	7.398.603	1.477.748
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		65.871.720	14.324.039	42.068.724	6.616.799
Finansman Gelirleri	15	2.076.765	568.171	1.552.465	513.617
Finansman Giderleri	15	(7.980.626)	(4.063.190)	(4.076.664)	(1.593.478)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		59.967.859	10.829.020	39.544.525	5.536.938
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(4.507.649)	1.333.977	(1.368.433)	1.933.980
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	9	(3.885.423)	(702.063)	(1.429.404)	(400.585)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	9	(622.226)	2.036.040	60.971	2.334.565
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		55.460.210	12.162.997	38.176.092	7.470.918
DÖNEM KARI (ZARARI)		55.460.210	12.162.997	38.176.092	7.470.918
Pay Başına Kazanç (Zarar)	16	1,2338	0,2706	0,8493	0,1662
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına Kazanç (Zarar)		1,2338	0,2706	0,8493	0,1662

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI				
Kar veya Zararda				
Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(2.214.321)	(881.285)	(1.480.679)	(735.915)
Tanımlanmış Fayda Planları				
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(2.486.115)	(984.233)	(1.561.754)	(790.325)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden				
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	(225.429)	(93.899)	(231.276)	(103.655)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	5 (225.429)	(93.899)	(231.276)	(103.655)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	497.223	196.847	312.351	158.065
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	9 497.223	196.847	312.351	158.065
Kar veya Zarar Olarak				
Yeniden Sınıflandırılacaklar	(7.474.000)	(2.988.370)	6.934.358	3.365.755
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	4 (8.066.211)	(3.469.768)	5.674.934	2.734.010
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları (Kayıpları)	(8.066.211)	(3.469.768)	5.674.934	2.734.010
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar	187.758	307.910	1.546.862	768.446
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Satılmaya Hazır Finansal Varlıklarının Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	5 (176.846)	(13.647)	437.226	(30.534)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Yabancı Para Çevrim Farkları Kazançları (Kayıpları)	5 364.604	321.557	1.109.636	798.980
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	404.453	173.488	(287.438)	(136.701)
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	9 404.453	173.488	(287.438)	(136.701)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)	(9.688.321)	(3.869.655)	5.453.679	2.629.840
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)	45.771.889	8.293.342	43.629.771	10.100.758

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kardan veya ayrılmış yedekler	Ortak kontrole tabi teşebbüs işletmelerinin birleşmelerinin etkisi	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
			Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları (azalışları)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/ zararda sınıflandırılmayacak paylar	Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/ veya sınıflandırma kazançları (kayıpları)	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/ zararda sınıflandırılacak paylar						
Önceki Dönem													
1 Ocak - 30 Eylül 2015													
Dönem Başı Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	120.120.092	(5.139.557)	(689.165)	41.825.136	7.376.285	43.161.534	(5.537.877)	179.681.182	87.076.222	529.338.453	
Transferler	-	-	(2.530.227)	-	(26.005)	-	-	-	-	89.632.454	(87.076.222)	-	
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(1.249.403)	(231.276)	5.387.496	1.546.862	-	-	-	38.176.092	43.629.771	
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38.176.092	38.176.092	
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(1.249.403)	(231.276)	5.387.496	1.546.862	-	-	-	-	5.453.679	
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	7.397.315	-	(83.618.018)	-	(76.220.703)	
Dönem Sonu Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	117.589.865	(6.388.960)	(946.446)	47.212.632	8.923.147	50.558.849	(5.537.877)	185.695.618	38.176.092	496.747.521	
Cari Dönem													
1 Ocak -30 Eylül 2016													
Dönem Başı Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	176.218.583	(6.782.907)	(96.104)	53.130.359	9.257.054	50.558.849	(5.537.877)	186.701.497	62.235.907	587.149.962	
Transferler	-	-	(2.619.476)	-	(251.637)	-	-	-	-	65.107.020	(62.235.907)	-	
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(1.988.892)	(225.429)	(7.661.758)	187.758	-	-	-	55.460.210	45.771.889	
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.460.210	55.460.210	
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(1.988.892)	(225.429)	(7.661.758)	187.758	-	-	-	-	(9.688.321)	
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	4.465.399	-	(51.366.940)	-	(46.901.541)	
Dönem Sonu Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	173.599.107	(8.771.799)	(573.170)	45.468.601	9.444.812	55.024.248	(5.537.877)	200.441.577	55.460.210	586.020.310	

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		21.644.412	64.182.377
Dönem Karı (Zararı)		55.460.210	38.176.092
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		55.460.210	38.176.092
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		3.053.953	20.354.689
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	7	18.130.943	15.735.541
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		20.437	95.701
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	5	20.437	95.701
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		2.198.491	1.884.687
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	12.ii	2.198.491	1.884.687
Kar Payı Geliri ile İlgili Düzeltmeler	14.i	(5.299.938)	(3.167.071)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		6.826.425	3.227.554
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(263.794)	(180.318)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		7.090.219	3.407.872
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		2.663.001	12.418.750
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(7.650.276)	(7.398.603)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	5	(7.650.276)	(7.398.603)
Vergi Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9	4.507.649	1.368.433
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		260.238	50.101
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(18.603.017)	(3.860.404)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:		(39.359.198)	2.900.711
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(34.440.637)	4.998.071
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış		(35.173.369)	13.683.969
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış		732.732	(8.685.898)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		698.546	(1.172.641)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		698.546	(1.172.641)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		7.437.162	(6.003.511)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(16.612.116)	3.032.514
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(2.603.837)	(7.585.543)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki (Azalış) Artış		(14.008.279)	10.618.057
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		1.276.300	1.147.917
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		210.095	1.973.856
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış		210.095	1.973.856
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		2.071.452	(1.075.495)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		2.071.452	(1.075.495)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:		19.154.965	61.431.492
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(5.424.551)	(1.353.231)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	9	(4.531.995)	(163.381)
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		12.445.993	4.267.497

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI:		(14.151.320)	(18.436.742)
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları		(2.805.375)	-
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		153.205	8.522
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		153.205	8.522
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(27.201.221)	(25.203.149)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(26.511.225)	(25.095.475)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(689.996)	(107.674)
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		2.437.224	(1.740.751)
- İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		(13.535)	(69.482)
- Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		2.450.759	(1.671.269)
Alınan Temettüpler		13.001.053	8.318.318
Alınan Faiz		263.794	180.318
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN			
NAKİT AKIŞLARI		(6.316.051)	(47.544.006)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		57.913.992	26.784.848
- Kredilerden Nakit Girişleri		52.662.649	20.212.802
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		5.251.343	6.572.046
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(24.649.820)	(11.799.901)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(19.043.000)	(4.000.000)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(5.606.820)	(7.799.901)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış/ (Azalış)		11.505.991	850.079
Ödenen Temettüpler	3	(44.501.541)	(59.971.158)
Ödenen faiz		(6.584.673)	(3.407.874)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/ (Azalış)		1.177.041	(1.798.371)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		7.408	24.458
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/ (Azalış)		1.184.449	(1.773.913)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		298.719	2.393.628
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.483.168	619.715

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.’nin (“Şirket”) ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak süt ve süt mamülleri (peynir, yoğurt vs.) olmak üzere meyve suları, sos ve toz ürünlerinin üretimi ile satışını gerçekleştirmektedir. Şirket’in üretim tesisleri İzmir - Pınarbaşı, Eskişehir - Organize Sanayi Bölgesi ve Şanlıurfa - Organize Sanayi Bölgesi’nde bulunmakta olup, Şanlıurfa’daki üretim tesislerinde 2015 yılı içerisinde üretime başlanmıştır. Şirket’in merkezi İzmir’dedir. Şirket, 1973 yılında kurulmuş olup gıda sektörünün öncü markalarından olan “Pınar” şemsiyesi altında ve “Pınar” markalı ürünlerle pazarda yer almaktadır.

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin net yurtiçi satışının yaklaşık %94’ünü (1 Ocak - 30 Eylül 2015: %97) Yaşar grubu şirketlerinden ve Şirket’in iştiraki olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.’ye (“YBP”), yurtdışı satış ve dağıtımının tamamını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş.’ye (“YDT”) yapmaktadır (Dipnot 3).

Şirket’in sermayesinin %37,95’ine (2015: %37,95) karşılık gelen hisse senetleri Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir. Şirket’in %61,41 (2015: %61,41) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. (“Yaşar Holding”), Şirket’in ana ortağı konumundadır (Dipnot 10).

Şirket’in bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.168’dir (31 Aralık 2015: 1.172’dir).

Şirket merkezi İzmir’de olup kayıtlı ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak/ İzmir

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

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Şirket, 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: II, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket ve Türkiye’de yerleşik iştirakleri muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensipleri ve şartları, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır.

Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirak, kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamakta olup, finansal tabloları TMS/ TFRS’lere uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir.

Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan araziler, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

SPK’nın Seri II, 14.1 No’lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 17).

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı uygulanmamıştır.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

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

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Konsolidasyon Esasları

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

Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam edilmemektedir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmektedir. Önemli etkinliğin kaybına neden olmayan iştirakteki hisse oranındaki azalma nispetinde, daha önce kapsamlı gelir/ (gider) içerisinde muhasebeleştirilmiş tutarlar, ilgili TMS/ TFRS hükümlerine göre uygunsa net dönem kar/ (zararı) ile ilişkilendirilir (Dipnot 5).

Yabancı para çevrimi

i) Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Şirket ve her bir iştirakin finansal tablo kalemleri, söz konusu şirketin içinde bulunduğu ve operasyonlarını sürdürdüğü ana ekonomide geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür ("fonksiyonel para birimi"). Ara dönem özet finansal tablolar Şirket'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden hazırlanmış ve sunulmuştur.

ii) İşlemler ve bakiyeler

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

iii) *Yabancı ülkedeki iştirakin finansal tablolarının çevrimi*

Almanya’da faaliyet gösteren iştirakin (Pınar Foods) finansal tabloları bulunduğu ülkenin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlanmış olup, TMS/ TFRS’ye uyarlanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren söz konusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları, kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 3,3608 TL (31 Aralık 2015: 3,1776 TL) aynı tarih itibarıyla sona eren 9 aylık dönem için ortalama 1 Avro karşılığı ise 3,2711 TL’dir (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 2,9605 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki “Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar” içerisinde takip edilmektedir.

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki değişiklikler

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/TFRS ve TMS/TFRS yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. TFRS uyarınca 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumların Şirket’in finansal tabloları üzerinde etkisi olmamıştır.

a) **30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal tabloların sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

b) **1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

c) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12 'Gelir vergileri'deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 9, 'Finansal araçlar'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

TFRS 16 'Kiralama işlemleri'; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Eylül 2015 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.6. Netleştirme/ Mahsup

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

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

i) *Satılmaya hazır varlıkların makul değer tespiti*

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlendirilmesi yapılan maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla makul değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerlendirme çalışmalarının yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin makul değerlerindeki değişime bağlıdır. Yeniden değerlendirilen bir varlığın makul değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerlendirme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan makul değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir. Şirket tarafından, araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanların değerlerinin 31 Aralık 2015 tarihli makul değerlerinin cari dönem amortismanı düşülmüş haline yaklaşık olacakları varsayılmaktadır.

iii) *Gelir vergileri*

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığının belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır. Şirket'in sahip olduğu yatırım teşviklerinden doğan ve önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği vergi indirimleri, söz konusu teşviklerden gelecekte yararlanılmasının kuvvetle muhtemel olması nedeniyle kayıtlara alınmıştır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

2.8 TMS/ TFRS'ye ve KGK Tarafından Yayınlanan İlke Kararlarına Uygunluk Beyanı

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacak ve ilişkili taraflara borç bakiyeleri ile 30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) *İlişkili tarafların bakiyeleri*

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
YBP	145.017.489	114.266.138
YDT	18.593.600	14.310.242
Diğer	29.589	-
	163.640.678	128.576.380
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(1.133.751)	(1.242.822)
	162.506.927	127.333.558

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,44 (31 Aralık 2015: % 11,36) olup ortalama vadeleri 2 aydır (31 Aralık 2015: 2 ay).

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 1.590.601 TL (31 Aralık 2015: 3.919.492 TL) olup ortalama gecikme süresi 1 aydır (31 Aralık 2015: 1 ay).

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:		
DYO Boya Fab. A.Ş. ("DYO Boya")	53.142	29.889
Diğer	4.720	14.438
	57.862	44.327

c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem")	6.218.591	4.569.567
Yadex Export-Import und Spedition GmbH ("Yadex")	5.048.422	9.183.773
Yaşar Holding	3.098.598	2.890.262
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	1.954.536	2.486.475
Diğer	1.538.578	1.332.485
	17.858.725	20.462.562

İlişkili taraflara olan ticari borçların 5.048.422 TL (31 Aralık 2015: 9.183.773 TL) tutarındaki kısmını Şirket'in ithalat işlemlerine aracılık eden Yadex'e olan borçlar oluşturmaktadır. Çamlı Yem ve Desa Enerji'ye olan ticari borçlar sırasıyla, ağırlıklı olarak hammadde ile buhar ve elektrik alımlarından kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2015: 2 ay).

d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

Yaşar Holding	35.661.737	-
YBP	4.233.268	18.480.994
Pınar Entegre Et ve Un San. A.Ş. ("Pınar Et")	-	9.418.107
Diğer	3.555.586	3.223.892
	43.450.591	31.122.993

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçların önemli kısmı, 30 Mart 2016 ve 26 Mart 2015 tarihlerinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantı'larında alınan kararlara istinaden 3.539.497 TL olan yönetim kuruluna ödenecek kar paylarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2015: 26 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karara istinaden ödenecek olan kar paylarından oluşmaktadır.)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding ve YBP'ye 39.895.005 TL (31 Aralık 2015: 18.480.994 TL) tutarında ticari olmayan borcu mevcut olup, söz konusu borçlar için uygulanan yıllık etkin faiz oranı 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yıllık %11,50'dir (31 Aralık 2015: %12). Şirket yönetimi Yaşar Holding ve YBP'ye olan diğer borçların 3 ile 12 ay içerisinde kapatılacağını öngörmektedir.

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler

a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
YBP	662.591.448	223.209.259	639.844.216	222.320.731
YDT	91.331.077	24.389.058	90.368.893	31.406.982
Diğer	789.260	209.077	667.514	235.864
	754.711.785	247.807.394	730.880.623	253.963.577

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

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

YDT	1.821.592	490.199	2.439.481	732.186
YBP	477.709	183.900	457.108	143.592
Pınar Et	282.559	45.406	279.074	89.645
Çamlı Yem	286.741	87.107	289.477	91.410
Diğer	307.561	188.266	212.663	43.938
	3.176.162	994.878	3.677.803	1.100.771

c) İlişkili taraflardan sağlanan finansman gelirleri:

Yaşar Holding	1.090.363	374.488	1.042.475	380.412
DYO Boya	25.753	6.668	42.411	13.576
Diğer	25.753	6.668	42.411	13.576
	1.141.869	387.824	1.127.297	407.564

Finansman gelirlerinin önemli bir kısmı Yaşar Holding'in yurtdışı tahvil ihracı ile Yaşar Grubu şirketlerinin çeşitli finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup, 1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait toplam 1.141.869 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 1.127.297 TL) kefalet geliri bulunmaktadır (Dipnot 15). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'dir (30 Eylül 2015: %0,50).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflardan sağlanan finansman giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
YBP	1.319.185	311.051	890.890	266.465
Pınar Et	804.581	-	181.930	161.305
Yaşar Holding	1.408.251	1.015.571	97.831	62.831
	3.532.017	1.326.622	1.170.651	490.601

Finansal giderlerin önemli bir kısmı Şirket'in ilişkili taraflarına olan diğer borçları üzerinden hesaplanan faiz giderlerinden oluşmaktadır.

e) İlişkili taraflardan alınan temettüleri:

YBP (*)	7.701.115	-	5.151.247	-
Pınar Et	5.288.200	-	3.162.016	-
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	11.738	-	5.055	-
	13.001.053	-	8.318.318	-

(*) İştirakler (Dipnot 5).

f) İlişkili taraflardan sağlanan esas faaliyetlerden gelirler:

YDT	2.055.371	1.338.317	3.728.904	1.912.246
Çamlı Yem	743.398	255.942	689.376	227.498
YBP	670.769	223.936	626.321	209.573
Diğer	2.985	1.327	2.784	928
	3.472.523	1.819.522	5.047.385	2.350.245

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin önemli bir kısmı ihracat alacaklarından kaynaklanan kur farkı gelirleri ile YBP ve Çamlı Yem'den alınan bina ve araç kira gelirlerinden oluşmaktadır.

g) İlişkili taraflardan esas faaliyetlerden diğer giderler:

YDT	750.155	11.594	468.657	221.933
Çamlı Yem	372.189	176.582	185.255	64.843
Yaşar Holding	141.646	35.883	85.610	32.794
Yadex	131.831	-	33.362	23.997
Diğer	75.588	29.162	208.394	53.512
	1.471.409	253.221	981.278	397.079

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin önemli bir kısmı Şirket'in ticari borçlarına ilişkin vade farkı, faiz ve kur farkı giderlerinden oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ğ) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Yadex	17.356.176	5.999.529	18.050.330	11.932.857
Desa Enerji	10.558.967	3.753.766	10.950.683	3.655.503
Çamlı Yem	7.982.856	2.364.196	7.623.222	2.326.868
Hedef Ziraat Ticaret A.Ş.	2.860.526	869.475	2.660.560	819.625
Diğer	138.646	74.682	117.845	52.128
	38.897.171	13.061.648	39.402.640	18.786.981

Şirket, Desa Enerji'den buhar ve elektrik almakta ve Yadex aracılığıyla yurtdışından hammadde ithal etmektedir. Çamlı Yem'den yapılan alımlar ise hammadde alımlarından oluşmaktadır.

h) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

Yaşar Holding	9.373.978	3.034.445	8.782.158	2.880.582
YBP	4.286.699	1.544.211	3.779.817	1.501.194
YDT	3.492.372	957.757	3.301.365	1.111.188
Yabim	957.835	299.278	-	-
Diğer	1.554.620	567.390	1.406.471	832.901
	19.665.504	6.403.081	17.269.811	6.325.865

Şirket'in grup şirketi ve iştiraki olan YBP'den yapılan hizmet alımları, Şirket'e yansıtılan tanıtım ve reklam hizmetleri ile promosyon giderlerinden oluşmaktadır. Yaşar Holding'ten yapılan hizmet alımları ise muhtelif hizmetler ve danışmanlık bedelleri ile ilişkilidir.

ı) İlişkili taraflardan yapılan maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları:

Yaşar Holding	538.255	19.672	18.061	13.032
YBP	165.596	-	-	-
	703.851	19.672	18.061	13.032

i) İlişkili taraflara temettüler ve kar payları:

Yaşar Holding	27.327.863	-	44.718.320	-
Diğer	2.417.753	-	3.429.051	-
	29.745.616	-	48.147.371	-

Şirket'in, 30 Mart 2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2016 yılı içerisinde 46.901.541 TL (30 Eylül 2015: 76.220.703 TL) tutarında temettü ve kar payı dağıtmasına karar verilmiştir. Dağıtılan temettü tutarının 17.155.925 TL'lik kısmı (30 Eylül 2015: 28.073.332 TL) diğer pay sahiplerine ödenmiştir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

j) İlişkili taraflara yapılan bağışlar:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Yaşar Üniversitesi	300.000	-	350.000	-
Yaşar Eğitim Vakfı	54.550	54.550	47.250	47.250
	354.550	54.550	397.250	47.250

k) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticiler yönetim kurulu üyeleri ile direktör ve üzeri yönetici kadrosundan oluşmakta olup, bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

Toplam kısa vadeli faydalar	5.041.745	820.756	6.717.074	1.306.470
İşten ayrılma ile ilgili faydalar	178.495	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	104.883	60.467	110.229	67.204
	5.325.123	881.223	6.827.303	1.373.674

Toplam kısa vadeli faydaların 2.400.000 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 3.400.000 TL) tutarındaki kısmı Olağan Genel Kurul'da alınan karara göre Yönetim Kurulu tahsisatından oluşmaktadır.

l) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

30 Eylül 2016 itibarıyla Şirket, Yaşar Holding A.Ş.'nin 250 milyon ABD Doları karşılığı 748.975.000 TL (31 Aralık 2015: 250 milyon ABD Doları karşılığı 726.900.000 TL) tutarında 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş., Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş., Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ve Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Yaşar Holding A.Ş. ile sayılan garantör şirketler arasında 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding A.Ş. tarafından tazmini taahhüt edilmektedir. Herhangi bir suretle bahsedilen tazminin gerçekleşmemesi durumunda ise garantörlerin her biri, ödeme yapan garantöre, yapılan ödeme tutarının 1/5'i oranında zararı tazmin etmeyi ve/veya tazminatın teminatını teşkil edecek gerekli teminatları vermeyi taahhüt etmişlerdir.

Aynı zamanda Şirket, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Yaşar Grubu Şirketleri'nin finansal bir kuruluşun sağlamış olduğu 11.111.111 Avro karşılığı 37.342.222 TL (31 Aralık 2015: 22.222.222 Avro karşılığı 70.613.333 TL) tutarındaki kredilere, diğer grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır (Dipnot 18).

m) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla alınan kefalet bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: YBP'nin garantör olarak sağladığı 10.080.901 TL'lik diğer kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	TL	%	TL	%
Pınar Et	54.506.129	12,58	61.484.371	12,58
Çamlı Yem	13.148.420	5,47	13.365.502	5,47
Pınar Su Sanayi ve Tic. A.Ş. (“Pınar Su”)	5.812.736	8,77	3.871.418	8,77
YDT	573.416	1,76	581.039	1,76
Bintur	102.548	1,33	101.755	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	74.162.610		79.423.446	

Pınar Et ve Pınar Su hisseleri BIST’te işlem gördüğünden bilanço tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; Çamlı Yem, YDT ve Bintur ise genel kabul görmüş değerlendirme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akış yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla söz konusu makul değer hesaplamalarında nominal iskonto ve büyüme oranları kullanılmıştır.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akış yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı		Dönem sonu büyüme oranı	
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Çamlı Yem	% 14,06	% 8,11	% 2	% 2
YDT	% 16,12	% 11,24	% 1	% 0
Bintur	% 17,32	% 11,24	% 1	% 1

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

	2016	2015
1 Ocak	79.423.446	67.521.088
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım:		
Pınar Su	2.805.375	-
Makul değer artışı/ (azalışı):		
Pınar Et	(6.978.242)	6.433.047
Çamlı Yem	(217.082)	31.333
YDT	(7.623)	24.613
Pınar Su	(864.057)	(819.169)
Bintur	793	5.111
30 Eylül	74.162.610	73.196.023

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

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

1 Ocak	53.130.359	41.825.136
Makul değer artışı- net	(8.066.211)	5.674.934
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 9)	404.453	(287.438)
30 Eylül	45.468.601	47.212.632

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

İştirakler:

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	TL	%	TL	%
YBP	46.870.979	31,82	50.112.245	31,82
Desa Enerji	13.519.589	30,52	11.357.242	30,52
Pınar Foods	7.006.551	44,94	6.036.579	44,94
	67.397.119		67.506.066	

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

	2016	2015
1 Ocak	67.506.066	52.997.281
İştiraklerin karlarındaki pay - net	7.650.276	7.398.603
İştirakler makul değer fonu (azalışı)/ artışı - net	(176.846)	437.226
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 3.ii.e)	(7.701.115)	(5.151.247)
İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları - net	(225.429)	(231.276)
Yabancı para çevrim farkları	364.604	1.109.636
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisinin silinmesi	(20.437)	(95.701)
30 Eylül	67.397.119	56.464.522

İştirakler makul değer fonunun dönem içerisinde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	7.446.433	6.226.741
İştirakler makul değer fonu değişimi - net	(176.846)	437.226
30 Eylül	7.269.587	6.663.967

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

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

30 Eylül 2016					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı (gider)/ gelir
- YBP	469.420.072	321.037.256	1.210.666.322	15.344.310	(1.257.777)
- Desa Enerji	49.009.803	4.712.328	37.645.461	7.085.018	-
- Pınar Foods	16.559.459	968.560	40.257.892	1.347.061	811.248

31 Aralık 2015					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir
- YBP	414.182.842	255.608.000	1.567.514.196	48.441.679	4.056.000
- Desa Enerji	42.882.815	5.670.358	36.548.331	4.356.629	1.822.385
- Pınar Foods	14.714.235	1.281.702	47.917.893	1.012.756	1.470.907

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Şirket'in iştiraklerindeki ortaklık payları, oy hakları ve iştiraklerin ana faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	Kuruluş ve faaliyet yeri	Ortaklık Payları ve Oy Hakları (%)	
			30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
- YBP	Pazarlama ve dağıtım	Türkiye	31,82	31,82
- Desa Enerji	Enerji üretimi	Türkiye	30,52	30,52
- Pınar Foods	Pazarlama ve dağıtım	Almanya	44,94	44,94

DİPNOT 6 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		
Devreden Katma Değer Vergisi	14.267.743	12.981.090
Gelir tahakkukları	10.973.368	6.948.001
Diğer	4.112	4.087
	25.245.223	19.933.178

Gelir tahakkuklarının önemli bir kısmı, Turquality kapsamında yapılan pazarlama harcamaları ile doğrudan süt tozu ihracına ve ihraç edilen ürünlerde kullanılan süt tozuna istinaden tahakkuk eden devlet teşviklerinden oluşmaktadır. Şirket, teşviklerden yararlanmak için 30 Eylül 2016 itibariyle gerekli başvuruları yapmış olup söz konusu başvuruların gelecek aylarda tahsil edilmesi kuvvetle muhtemel olduğundan dolayı finansal tablolarda gelir tahakkuku kayıtlara alınmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2016
Yeniden değerlendirilmiş değer/ maliyet değeri:					
Araziler	136.679.902	-	-	-	136.679.902
Binalar ve yerüstü düzenleri	90.988.108	402.485	-	764.381	92.154.974
Makine, tesis ve cihazlar	210.082.619	8.442.519	(680.329)	12.415.537	230.260.346
Taşıt araçları	6.639.387	5.800	-	-	6.645.187
Döşeme ve demirbaşlar	52.630.934	1.451.676	(116.686)	35.102	54.001.026
Yapılmakta olan yatırımlar	3.741.117	16.208.745	-	(13.215.020)	6.734.842
	500.762.067	26.511.225	(797.015)	-	526.476.277
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(3.108.366)	-	-	(3.108.366)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(12.177.276)	266.887	-	(11.910.389)
Taşıt araçları	(6.314.674)	(130.116)	-	-	(6.444.790)
Döşeme ve demirbaşlar	(39.419.245)	(2.326.936)	116.686	-	(41.629.495)
	(45.733.919)	(17.742.694)	383.573	-	(63.093.040)
Net defter değeri	455.028.148				463.383.237

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in yeni yatırımlarına istinaden makine, tesis ve cihazlar ile döşeme ve demirbaş yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2015 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2015
Yeniden değerlendirilmiş değer/ maliyet değeri:					
Araziler	73.580.424	-	-	-	73.580.424
Binalar ve yerüstü düzenleri	93.373.554	79.818	-	1.608.151	95.061.523
Makine, tesis ve cihazlar	175.171.588	12.007.349	(111.848)	49.589.128	236.656.217
Taşıt araçları	6.556.886	114.177	-	-	6.671.063
Döşeme ve demirbaşlar	48.113.571	2.816.171	(202.853)	633.504	51.360.393
Yapılmakta olan yatırımlar	51.162.481	10.077.960	-	(51.830.783)	9.409.658
	447.958.504	25.095.475	(314.701)	-	472.739.278
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(3.861.463)	(2.967.068)	-	-	(6.828.531)
Makine, tesis ve cihazlar	(22.623.757)	(10.141.877)	53.690	-	(32.711.944)
Taşıt araçları	(6.136.668)	(164.124)	-	-	(6.300.792)
Döşeme ve demirbaşlar	(36.813.726)	(2.173.987)	202.388	-	(38.785.325)
	(69.435.614)	(15.447.056)	256.078	-	(84.626.592)
Net defter değeri	378.522.890				388.112.686

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in yeni yatırımlarına istinaden makine, tesis ve cihazlar ile döşeme ve demirbaş yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 13.876.118 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 11.801.613 TL) satılan malın maliyetine, 623.435 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 607.722 TL) stok maliyetlerine, 1.484.968 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 1.360.580 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 12), 1.748.264 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 1.583.116 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 12) ve 398.158 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 382.510 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine yansıtılmıştır (Dipnot 12).

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

	2016	2015
1 Ocak	176.218.583	120.120.092
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme artışından kaynaklanan amortisman transferi	(3.210.845)	(3.162.784)
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı - net	(50.800)	-
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	642.169	632.557
30 Eylül	173.599.107	117.589.865

DİPNOT 8 – BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
- İlişkili olmayan taraflardan:		
Kısa vadeli krediler	16.931.747	15.274.043
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	6.872.491	4.021.656
Kısa vadeli finansal borçlar	23.804.238	19.295.699
Uzun vadeli krediler	31.111.111	2.000.000
Uzun vadeli finansal borçlar	31.111.111	2.000.000
	54.915.349	21.295.699

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli krediler:						
TL spot krediler (*)	-	-	1.952.247	736.043	1.952.247	736.043
USD krediler (**)	1,71	1,28	5.000.000	5.000.000	14.979.500	14.538.000
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
TL krediler (***)	13,94	14,44	6.872.491	4.021.656	6.872.491	4.021.656
Toplam kısa vadeli krediler					23.804.238	19.295.699
Uzun vadeli krediler:						
TL krediler (***)	13,69	14,44	31.111.111	2.000.000	31.111.111	2.000.000
Toplam uzun vadeli krediler					31.111.111	2.000.000
Toplam krediler					54.915.349	21.295.699

(*) 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle kısa vadeli TL krediler spot kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz ödenmemektedir.

(**) 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle USD kısa vadeli krediler ihracat kredilerinden oluşmaktadır.

(***) 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle TL cinsinden finansal borçlar, faiz oranı sabit olan uzun vadeli krediden ve uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle peşin ödenen kurumlar vergisi ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kurumlar vergisi karşılığı	3.885.423	2.772.271
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(3.189.816)	(1.430.092)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	695.607	1.342.179

30 Eylül 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Cari dönem kurumlar vergisi	(3.885.423)	(702.063)	(1.429.404)	(400.585)
Ertelenmiş vergi gideri	(622.226)	2.036.040	60.971	2.334.565
Toplam vergi gideri	(4.507.649)	1.333.977	(1.368.433)	1.933.980

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2016 yılı için %20’dir (2015: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’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.

Ertelenmiş vergi

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde taşınan değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2015: %20).

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle vergilendirilebilir birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	193.057.732	(19.458.625)	196.346.148	(20.127.565)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme etkisi ve faydalı ömür düzeltilmesi	66.085.042	(13.404.516)	59.854.644	(12.158.437)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	49.204.025	(2.209.938)	57.270.227	(2.614.391)
Yatırım indirimleri (*)	(62.312.828)	19.985.008	(59.782.773)	19.884.538
Kıdem tazminatı karşılığı	(15.954.592)	3.190.918	(14.322.537)	2.864.507
Diğer	1.770.548	(354.110)	1.896.830	(379.366)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net		(12.251.263)		(12.530.714)

(*) Şirket, Şanlıurfa, Eskişehir ve İzmir'deki üretim tesislerinde gerçekleştirdiği yatırımlarına ilişkin olarak yatırım teşvik belgelerine sahiptir. Söz konusu yatırım teşvik belgelerine istinaden Şirket, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 19.985.008 TL (31 Aralık 2015: 19.884.538 TL) tutarında yatırım indiriminden gelecek yıllarda faydalanmayı öngörmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2016	2015
1 Ocak	(12.530.714)	(4.258.001)
Cari dönem ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	(622.226)	60.971
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/ (kayıpları) fonuna verilen	497.223	312.351
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonuna verilen	404.454	(287.438)
Geçmiş yıllarda ödenen verginin nakit olarak iade alınması (*)	-	(2.432.019)
30 Eylül	(12.251.263)	(6.604.136)

(*) Şirket, 2013 yılı içerisinde Şanlıurfa'daki yatırımlarına istinaden sahip olduğu yatırım teşvik belgesinden faydalanmayarak kurumlar vergisini ihtirazi kayıt ile ödemiştir. 2015 yılı içerisinde Şirket'in itirazı sonuçlanmış olup 2.432.019 TL tutarındaki vergi iadesini nakden almıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı paylarını temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan belirlenmiştir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış nominal değerdeki sermayesi 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kayıtlı Sermaye Tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	44.951.051	44.951.051

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı tarihi değerleri üzerinden aşağıdaki gibidir:

<u>Pay Sahipleri</u>	<u>30 Eylül 2016</u>		<u>31 Aralık 2015</u>	
	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>Pay Tutarı TL</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>Pay Tutarı TL</u>
Yaşar Holding (A,B,C)	61,41	27.603.901	61,41	27.603.901
Halka açık kısım (C)	37,95	17.060.367	37,95	17.060.367
Diğer	0,64	286.783	0,64	286.783
Sermaye	100,00	44.951.051	100,00	44.951.051
Sermaye düzeltmesi farkları		16.513.550		16.513.550
Toplam ödenmiş sermaye		61.464.601		61.464.601

16.513.550 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 16.513.550 TL) sermaye düzeltmesi farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farktan 2003 yılı birikmiş zararları mahsubu yapılmasından sonra geriye kalan tutarı ifade eder.

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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 adet (31 Aralık 2015: 4.495.105.125 adet) pay bulunmaktadır.

Şirket sermayesi beheri 1 Kr olan, 172.800 adet A grubu nama, 126.000 adet B grubu nama ve 4.494.806.325 adet C grubu hamiline paylardan oluşmakta olup C grubu hamiline paylar Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8.maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek 5, 7 ve 9 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulunun 5 kişiden oluşması halinde 3 üye A grubu, 1 üye B grubu ve 1 üye C grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 7 kişiden oluşması halinde 4 üye A grubu, 2 üye B grubu, 1 üye C grubu, pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 9 kişiden oluşması halinde 5 üye A grubu, 3 üye B grubu, 1 üye C grubu, pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu karar verdiği takdirde murahhas üye/üyeler seçebilir. Ancak, Yönetim Kurulu Başkanı ve murahhas üye/üyeler A grubunu temsil eden üyeler arasından seçilir.

Şirket'in 30 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2015 yılı dağıtılabilir net dönem karından brüt 46.901.541 TL tutarındaki kısmının temettü ve yönetim kurulu tahsisatı dağıtılmasına karar verilmiştir. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2015 yılı karından 4.465.399 TL tutarında "Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedek" ayırmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Yurtiçi mamul satışları	962.277.918	318.302.647	911.154.122	315.139.594
Yurtdışı mamul satışları	91.331.077	24.389.057	90.368.893	31.406.982
Ticari mal satışları	3.649.420	53.835	606.198	96.196
Brüt Satışlar	1.057.258.415	342.745.539	1.002.129.213	346.642.772
Tenzil: İskontolar	(238.650.545)	(82.635.092)	(228.656.199)	(79.052.701)
İadeler	(20.165.764)	(6.270.031)	(23.211.827)	(7.259.147)
Net Satışlar	798.442.106	253.840.416	750.361.187	260.330.924
Satılan mamuller maliyeti	(650.116.877)	(214.605.387)	(630.861.127)	(223.509.005)
Satılan ticari mal maliyeti	(3.531.533)	(54.632)	(627.526)	(91.373)
Satışların Maliyeti	(653.648.410)	(214.660.019)	(631.488.653)	(223.600.378)
Brüt Kar	144.793.696	39.180.397	118.872.534	36.730.546

DİPNOT 12 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
i. Pazarlama giderleri:				
Reklam	21.818.567	5.555.414	24.476.625	8.002.512
Personel	5.595.277	1.808.276	5.410.381	1.725.060
Nakliye	4.351.137	634.361	872.065	113.866
Danışmanlık giderleri	4.272.436	1.340.349	3.916.831	1.350.775
Dışarıdan sağlanan hizmetler	4.095.277	1.400.973	3.695.333	1.277.094
Bakım onarım	4.040.193	1.495.011	3.224.918	1.228.905
İhracat komisyonları	2.722.869	773.638	2.675.191	905.180
Amortisman ve itfa payı	1.484.968	500.755	1.360.580	464.494
Kira	1.447.731	529.901	847.419	305.459
Diğer	3.844.042	1.158.973	3.162.267	1.213.323
	53.672.497	15.197.651	49.641.610	16.586.668

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
ii. Genel yönetim giderleri:				
Personel	8.640.092	2.219.000	9.276.183	3.168.920
Danışmanlık ve istişare ücretleri	5.401.311	1.758.424	5.272.251	1.662.516
Dışarıdan sağlanan hizmetler	3.235.112	1.129.108	2.327.220	843.035
Vergiler (Kurumlar vergisi hariç)	2.150.999	306.825	1.198.566	240.718
Kıdem tazminatı	2.198.491	835.090	1.884.687	722.286
Amortisman ve itfa payı	1.748.264	626.430	1.583.116	520.645
Bakım onarım	1.038.656	355.223	997.046	363.162
Enerji	722.335	251.367	734.304	246.969
Kira	499.705	173.432	511.533	171.118
Haberleşme	177.485	60.100	190.958	60.736
Diğer	1.812.120	488.268	959.532	94.814
	27.624.570	8.203.267	24.935.396	8.094.919

iii. Araştırma geliştirme giderleri:

Personel	3.515.460	1.140.978	2.928.783	896.910
Bakım onarım	2.044.088	597.228	1.799.391	576.527
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.226.783	471.000	894.690	415.603
Amortisman ve itfa payı	398.158	134.175	382.510	129.276
Enerji	179.034	75.467	148.395	64.070
Diğer	525.516	162.205	595.887	222.385
	7.889.039	2.581.053	6.749.656	2.304.771

DİPNOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

i. Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Kur farkı geliri	2.055.371	1.338.317	3.728.904	1.912.246
Kira geliri	1.398.990	466.662	1.304.359	434.789
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	615.433	190.758	959.478	317.286
Diğer	391.879	172.437	853.034	574.076
	4.461.673	2.168.174	6.845.775	3.238.397

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
ii. Esas faaliyetlerden diğer giderler:				
Kur farkı gideri	(3.746.474)	(2.459.843)	(8.945.579)	(6.326.050)
Faiz ve vade farkı gideri	(1.354.313)	(447.856)	(1.477.721)	(475.711)
Bağış ve yardımlar	(374.550)	(54.550)	(408.687)	(47.175)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(375.830)	(182.338)	(424.162)	(133.269)
Diğer	(1.036.352)	(320.824)	(1.582.347)	(803.171)
	(6.887.519)	(3.465.411)	(12.838.496)	(7.785.376)

DİPNOT 14 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

i. Yatırım faaliyetlerinden gelirler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Temettü gelirleri	5.299.938	-	3.167.071	-
Maddi duran varlık satış karı	9.268	903	8.057	-
	5.309.206	903	3.175.128	-

ii. Yatırım faaliyetlerinden giderler:

Maddi duran varlık satış zararı	(269.506)	-	(58.158)	(58.158)
	(269.506)	-	(58.158)	(58.158)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - FİNANSMAN GELİR VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
i. Finansman gelirleri:				
Kefalet geliri	1.141.869	387.824	1.127.297	407.565
Kur farkı geliri	860.750	137.689	244.850	43.813
Faiz geliri	74.146	42.658	180.318	62.239
	2.076.765	568.171	1.552.465	513.617
ii. Finansman giderleri:				
Faiz ve vade farkı gideri	(5.735.906)	(2.844.701)	(1.930.151)	(958.190)
Kur farkı gideri	(1.900.103)	(1.023.447)	(2.005.337)	(578.788)
Diğer	(344.617)	(195.042)	(141.176)	(56.500)
	(7.980.626)	(4.063.190)	(4.076.664)	(1.593.478)

DİPNOT 16 - PAY BAŞINA KAZANÇ

		1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Net dönem karı	A	55.460.210	12.162.997	38.176.092	7.470.918
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi	B	4.495.105.125	4.495.105.125	4.495.105.125	4.495.105.125
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına kazanç	A/B	1,2338	0,2706	0,8493	0,1662

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket Yönetim Kurulu'nca herhangi bir kar payı avansı hesaplanmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU

Yabancı Para Pozisyonu Tablosu

	30 Eylül 2016				31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	16.603.619	5.504.619	33.424	-	12.990.525	4.423.385	31.819	27.983
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	471.827	156.543	845	-	19.963	3.948	2.670	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	17.075.446	5.661.162	34.269	-	13.010.488	4.427.333	34.489	27.983
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)	17.075.446	5.661.162	34.269	-	13.010.488	4.427.333	34.489	27.983
10. Ticari Borçlar	21.659.886	421.565	6.069.067	-	24.728.728	3.175.190	4.876.808	-
11. Finansal Yükümlülükler	20.094.841	6.707.447	-	-	19.269.537	6.627.300	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	41.754.727	7.129.012	6.069.067	-	43.998.265	9.802.490	4.876.808	-
14. Ticari Borçlar	21.976.913	-	6.539.191	-	26.813.819	-	8.438.387	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	21.976.913	-	6.539.191	-	26.813.819	-	8.438.387	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	63.731.640	7.129.012	12.608.258	-	70.812.084	9.802.490	13.315.195	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(46.656.194)	(1.467.850)	(12.573.989)	-	(57.801.596)	(5.375.157)	(13.280.706)	27.983
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-12a-14-15-16a)	(46.656.194)	(1.467.850)	(12.573.989)	-	(57.801.596)	(5.375.157)	(13.280.706)	27.983
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkları Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	91.331.077	28.701.130	585.331	5.433.990	123.953.781	42.793.555	349.395	6.799.898
26. İthalat	38.863.327	-	11.857.136	-	47.090.512	-	15.371.931	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

30 Eylül 2016

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	(439.753)	439.753	(439.753)	439.753
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(439.753)	439.753	(439.753)	439.753
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(4.225.866)	4.225.866	(4.225.866)	4.225.866
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(4.225.866)	4.225.866	(4.225.866)	4.225.866
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(4.665.619)	4.665.619	(4.665.619)	4.665.619

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2015

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	(1.562.881)	1.562.881	(1.562.881)	1.562.881
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.562.881)	1.562.881	(1.562.881)	1.562.881
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(4.220.077)	4.220.077	(4.220.077)	4.220.077
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(4.220.077)	4.220.077	(4.220.077)	4.220.077
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	2.798	(2.798)	2.798	(2.798)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	2.798	(2.798)	2.798	(2.798)
TOPLAM (3+6+9)	(5.780.160)	5.780.160	(5.780.160)	5.780.160

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
a) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	786.317.222	797.513.333
Teminat mektupları	35.985.552	49.761.625
	822.302.774	847.274.958

30 Eylül 2016 itibariyle Şirket, Yaşar Holding A.Ş.'nin 250 milyon ABD Doları karşılığı 748.975.000 TL (31 Aralık 2015: 250 milyon ABD Doları karşılığı 726.900.000 TL) tutarında 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş., Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş., Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ve Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Yaşar Holding A.Ş. ile sayılan garantör şirketler arasında 3 Kasım 2014 tarihi itibariyle imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding A.Ş. tarafından tazmini taahhüt edilmektedir. Herhangi bir suretle bahsedilen tazminin gerçekleşmemesi durumunda ise garantörlerin her biri, ödeme yapan garantöre, yapılan ödeme tutarının 1/5'i oranında zararı tazmin etmeyi ve/veya tazminatın teminatını teşkil edecek gerekli teminatları vermeyi taahhüt etmişlerdir.

Aynı zamanda Şirket, 30 Eylül 2016 tarihi itibariyle, Yaşar Grubu Şirketleri'nin finansal bir kuruluşun sağlamış olduğu 11.111.111 Avro karşılığı 37.342.222 TL (31 Aralık 2015: 22.222.222 Avro karşılığı 70.613.333 TL) tutarındaki kredilere, diğer grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/ rehin/ ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016			31 Aralık 2015		
	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						
			35.985.552			49.761.625
	TL	20.985.620	20.985.620	TL	35.223.625	35.223.625
	ABD Doları	5.006.820	14.999.932	ABD Doları	5.000.000	14.538.000
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						
			786.317.222			797.513.333
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
			748.975.000			726.900.000
	ABD Doları	250.000.000	748.975.000	ABD Doları	250.000.000	726.900.000
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
			37.342.222			70.613.333
	Avro	11.111.111	37.342.222	Avro	22.222.222	70.613.333
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
		-	-		-	-
			822.302.774			847.274.958

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

% 134

% 136

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
c) Alınan teminatlar:		
Teminat senetleri	5.420.424	5.282.455
Banka teminat mektupları	4.071.065	7.601.856
Teminat çekleri	4.742	823.743
Kefaletler	-	10.080.901
İpotekler	-	75.000
	9.496.231	23.863.955

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla alınan kefalet bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: YBP'nin garantör olarak sağladığı 10.080.901 TL'lik diğer kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar	Avro	262.557
	ABD Doları	433.717

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar	Avro	1.346.200
	ABD Doları	465.017

d) Önemli davalar:

Maliye Bakanlığı inceleme elemanları tarafından 2006 - 2011 yıllarına yönelik yapılan inceleme sonucu İzmir Hasan Tahsin Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından Şirket aleyhine 1.723.468 TL KDV aslı ile 2.112.195 TL vergi ziyai cezası ve özel usulsüzlük cezası olmak üzere toplam 3.835.663 TL vergi cezası tahakkuk ettirilmiş olup, ilgili cezalara karşı Şirket'in İzmir 2. Vergi Mahkemesi'nde açmış olduğu davanın aleyhte sonuçlanması akabinde, yerel mahkeme kararları Şirket tarafından yasal süresi içerisinde yürütmeyi durdurma istemli olarak Danıştay'a temyiz edilmiş ve Danıştay Şirket lehine yürütmeyi durdurma kararı almıştır. Akabinde Danıştay tarafından, yine Şirket lehine olarak mahkemenin kararının bozulmasına karar verilmiştir. Bu aşamada, Şirket avukatının görüşüne göre yerel mahkemenin dosyayı yeniden ele alması ve bozma kararına uygun şekilde yeniden bir karar vermesi beklenmektedir. Diğer taraftan Şirket tarafından 2011 yılına ilişkin olarak sonradan yapılan cezalı tarhiyata karşı İzmir 3. Vergi mahkemesi'nde açılan davada mahkemenin daha önce vermiş olduğu bekletme kararı kaldırılmış ve cezalı tarhiyat iptal edilmiştir. Vergi dairesince bu karara karşı temyiz başvurusunda bulunulmuş olsa da Danıştay tarafından, Şirket lehine olarak onama kararı verilmiştir. Bu aşamada, Şirket avukatının görüşüne göre lehe bu kararın da kesinleşmesi beklenmektedir. Finansal tablolarda söz konusu dava ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

DİPNOT 19 - TAAHHÜTLER

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarı ile 3.674.500 TL tutarında 839 ton meyve konsantresi ve 402.471 ABD doları karşılığı 1.205.764 TL tutarında ambalaj malzemesi (31 Aralık 2015: 3.439.243 TL tutarında 713 ton meyve konsantresi, 503.499 ABD Doları karşılığı 1.463.975 TL tutarında ambalaj malzemesi) alım taahhüdü bulunmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların sınıflandırılması

Şirket sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini satılmaya hazır finansal varlıklar ile krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Şirket'in finansal varlıklarından nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve diğer alacaklar, krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları Dipnot 4'te belirtilmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar (Dipnot 8), diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar ve diğer borçlardan oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

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

Dönem 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. Bununla birlikte, borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerleri veya maliyet değerlerinden, varsa, ilgili değer düşüklüğü indirilerek bulunan değerlerinin makul değerlerine yaklaşık oldukları kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

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.

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

- Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye2).
- Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 itibariyle makul değerinden hesaplanan Şirket'in varlıklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2016

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	60.318.865	-	13.843.745	74.162.610
Toplam varlıklar	60.318.865	-	13.843.745	74.162.610

31 Aralık 2015

Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	65.355.789	-	14.067.657	79.423.446
Toplam varlıklar	65.355.789	-	14.067.657	79.423.446

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 itibariyle makul değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

30 Eylül 2016

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Maddi Duran Varlıklar:				
Araziler	-	136.679.902	-	136.679.902
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	89.046.608	-	89.046.608
Makine, tesis ve cihazlar	-	218.349.957	-	218.349.957
Toplam varlıklar	-	444.076.467	-	444.076.467

31 Aralık 2015

Maddi Duran Varlıklar:				
Araziler	-	136.679.902	-	136.679.902
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	90.988.108	-	90.988.108
Makine, tesis ve cihazlar	-	210.082.619	-	210.082.619
Toplam varlıklar	-	437.750.629	-	437.750.629