

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-3
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4-5
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	6
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	7-8
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	9-73
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-26
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	26
DİPNOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	26-27
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	27
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	27-28
DİPNOT 7 İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI	28-33
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	34-35
DİPNOT 9 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	35
DİPNOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	36
DİPNOT 11 STOKLAR	36
DİPNOT 12 CANLI VARLIKLAR.....	36
DİPNOT 13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	37
DİPNOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	37
DİPNOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR	38-40
DİPNOT 16 HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR	41
DİPNOT 17 ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR	41
DİPNOT 18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	41
DİPNOT 19 ŞEREFİYE.....	41
DİPNOT 20 MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ	41
DİPNOT 21 KİRALAMA İŞLEMLERİ	41
DİPNOT 22 İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR	42
DİPNOT 23 VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ	42
DİPNOT 24 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	42
DİPNOT 25 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ	42-45
DİPNOT 26 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	45-47
DİPNOT 27 TAAHHÜTLER	47
DİPNOT 28 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	48-49
DİPNOT 29 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	49
DİPNOT 30 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	50
DİPNOT 31 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	50-52
DİPNOT 32 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	53
DİPNOT 33 İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ	53
DİPNOT 34 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ,	53-54
DİPNOT 35 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	54-55
DİPNOT 36 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	55
DİPNOT 37 FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ.....	55-56
DİPNOT 38 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER....	56
DİPNOT 39 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	56-59
DİPNOT 40 PAY BAŞINA KAZANÇ	60
DİPNOT 41 PAY BAZLI ÖDEMELER	60
DİPNOT 42 SİGORTA SÖZLEŞMELERİ	60
DİPNOT 43 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA	60
DİPNOT 44 TÜREV ARAÇLAR	60
DİPNOT 45 FİNANSAL ARAÇLAR	60-61
DİPNOT 46 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	62-70
DİPNOT 47 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	71-73
DİPNOT 48 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	73
DİPNOT 49 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN HUSUSLAR	73

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	502.652	298.719
Ticari Alacaklar		184.074.763	138.210.610
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7	173.044.085	127.333.558
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	11.030.678	10.877.052
Diğer Alacaklar		3.995.102	2.401.289
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7	18.029	44.327
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	3.977.073	2.356.962
Stoklar	11	103.894.123	112.008.255
Peşin Ödenmiş Giderler	13	4.676.913	5.067.388
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		4.676.913	5.067.388
Diğer Dönen Varlıklar	30	20.593.514	19.933.178
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		20.593.514	19.933.178
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		317.737.067	277.919.439
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		76.912.081	79.423.446
- Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	45	76.912.081	79.423.446
Diğer Alacaklar		13.359	13.359
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	13.359	13.359
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4	68.474.264	67.506.066
Maddi Duran Varlıklar	15	467.910.244	455.028.148
- Arazi ve Arsalar		136.679.902	136.679.902
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		13.146.798	14.790.648
- Binalar		75.171.942	76.197.460
- Tesis, Makine ve Cihazlar		222.693.884	210.082.619
- Taşıtlar		490.747	324.713
- Mobilya ve Demirbaşlar		12.726.292	13.211.689
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		7.000.679	3.741.117
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18	1.285.725	904.976
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.285.725	904.976
Peşin Ödenmiş Giderler	13	1.260.407	2.962.521
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		1.260.407	2.962.521
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		615.856.080	605.838.516
TOPLAM VARLIKLAR		933.593.147	883.757.955

1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2017 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25	28.067.744	15.274.043
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		28.067.744	15.274.043
- Banka Kredileri		28.067.744	15.274.043
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25	8.097.564	4.021.656
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		8.097.564	4.021.656
- Banka Kredileri		8.097.564	4.021.656
Diğer Finansal Yükümlülükler		3.510.364	5.470.820
- Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler	25	3.510.364	5.470.820
Ticari Borçlar		184.764.984	178.211.654
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7	15.042.960	20.462.562
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	169.722.024	157.749.092
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	28	2.508.357	1.426.748
Diğer Borçlar		28.904.622	32.859.058
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7	26.940.123	31.122.993
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	1.964.499	1.736.065
Ertelenmiş Gelirler		53.947	185.820
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	13	53.947	185.820
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	39	272.538	1.342.179
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.162.925	1.320.071
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	28	1.162.925	1.320.071
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30	136.031	139.467
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		136.031	139.467
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		257.479.076	240.251.516
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25	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		23.197.010	26.813.819
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	23.197.010	26.813.819
Uzun Vadeli Karşılıklar		17.029.559	15.011.944
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	28	17.029.559	15.011.944
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	39	11.438.027	12.530.714
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		82.775.707	56.356.477
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		340.254.783	296.607.993

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		593.338.364	587.149.962
Ödenmiş Sermaye	31	44.951.051	44.951.051
Sermaye Düzeltmesi Farkları	31	16.513.550	16.513.550
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		163.129.312	169.339.572
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		163.695.910	169.435.676
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	15	172.665.882	176.218.583
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(8.969.972)	(6.782.907)
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(566.598)	(96.104)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		57.832.637	62.387.413
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları		48.091.944	53.130.359
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	45	48.091.944	53.130.359
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/ Zararda Sınıflandırılacak Paylar		9.740.693	9.257.054
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		55.024.248	50.558.849
- Yasal Yedekler	31	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		201.405.899	186.701.497
Net Dönem Karı veya Zararı		60.019.544	62.235.907
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		593.338.364	587.149.962
TOPLAM KAYNAKLAR		933.593.147	883.757.955

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015	
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	32	1.067.776.692	1.011.204.645	
Satışların Maliyeti	32	(876.662.891)	(848.781.037)	
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		191.113.801	162.423.608	
BRÜT KAR		32	191.113.801	162.423.608
Genel Yönetim Giderleri	34	(37.768.974)	(33.891.694)	
Pazarlama Giderleri	34	(77.320.871)	(65.410.091)	
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	34	(10.965.769)	(9.177.915)	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	35	11.644.364	11.154.343	
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	35	(14.047.114)	(12.280.916)	
ESAS FAALİYET KARI		62.655.437	52.817.335	
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	36	5.383.488	3.192.060	
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	36	(269.506)	(1.040.641)	
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	4	8.390.164	17.198.919	
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		76.159.583	72.167.673	
Finansman Gelirleri	37	2.011.419	2.640.462	
Finansman Giderleri	37	(14.495.052)	(7.219.162)	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		63.675.950	67.588.973	
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(3.656.406)	(5.353.066)	
- Dönem Vergi Gideri	39	(4.161.275)	(2.772.271)	
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	39	504.869	(2.580.795)	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		60.019.544	62.235.907	
DÖNEM KARI		60.019.544	62.235.907	
Pay Başına Kazanç		1,3352	1,3845	
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına Kazanç	40	1,3352	1,3845	

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(2.374.825)	58.610.313
Maddi Duran Varlıklar			
Yeniden Değerleme Artışları		-	62.699.527
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden			
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(187.760)	627.725
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kayıpları	4	(187.760)	(292.589)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	4	-	920.314
Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kayıpları	28	(2.733.831)	(2.054.188)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		546.766	(2.662.751)
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	39	-	(3.073.589)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	39	546.766	410.838
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(4.554.776)	13.185.992
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma (Kayıpları)/ Kazançları		(5.316.740)	11.902.358
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme (Kayıpları)/ Kazançları	45	(5.316.740)	11.902.358
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar		483.639	1.880.769
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Satılmaya Hazır Finansal Varlıklarının Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma (Kayıpları)/ Kazançları	4	(617.547)	1.219.692
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Yabancı Para Çevrim Farkları Kazançları	4	1.101.186	661.077
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		278.325	(597.135)
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları / (Kayıpları), Vergi Etkisi	39	278.325	(597.135)
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR		(6.929.601)	71.796.305
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		53.089.943	134.032.212

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 ve 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Geçmiş yıllar karları/ zararları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme artışları (azalışları)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kar/ zararda sınıflandırılmayacak paylar	Satılmaya hazır yeniden değerlendirme ve/ veya sınıflandırma kazançları (kayıpları)	Özkaynak ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/ zararda sınıflandırılacak paylar	Kardan ayrılmış yedekler	Kısıtlanmış yedekler					
Önceki Dönem														
1 Ocak – 31 Aralık 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	-	-	(3.527.447)	-	(34.664)	-	-	-	-	90.638.333	(87.076.222)	-		
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	59.625.938	(1.643.350)	627.725	11.305.223	1.880.769	-	-	-	62.235.907	134.032.212		
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62.235.907	62.235.907		
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	59.625.938	(1.643.350)	627.725	11.305.223	1.880.769	-	-	-	-	71.796.305		
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	7.397.315	-	(83.618.018)	-	(76.220.703)		
Dönem Sonu 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		
Cari Dönem														
1 Ocak -31 Aralık 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	-	-	(3.552.701)	-	(282.734)	-	-	-	-	66.071.342	(62.235.907)	-		
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(2.187.065)	(187.760)	(5.038.415)	483.639	-	-	-	60.019.544	53.089.943		
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60.019.544	60.019.544		
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(2.187.065)	(187.760)	(5.038.415)	483.639	-	-	-	-	(6.929.601)		
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	4.465.399	-	(51.366.940)	-	(46.901.541)		
Dönem Sonu Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	172.665.882	(8.969.972)	(566.598)	48.091.944	9.740.693	55.024.248	(5.537.877)	201.405.899	60.019.544	593.338.364		

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		40.750.530	78.606.905
Dönem Karı (Zararı)		60.019.544	62.235.907
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		60.019.544	62.235.907
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		14.889.258	11.454.131
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	15	24.499.319	21.489.272
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		16.730	47.381
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	4	16.730	47.381
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		3.358.632	2.549.037
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	28	3.358.632	2.549.037
Kar Payı Geliri ile İlgili Düzeltmeler	36	(5.299.938)	(3.167.071)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		9.573.117	4.981.616
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(357.449)	(57.902)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		9.930.566	5.039.518
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		8.296.178	4.097.547
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(8.390.164)	(17.198.919)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	4	(8.390.164)	(17.198.919)
Vergi Gideri İle İlgili Düzeltmeler	39	3.656.406	5.353.066
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		185.956	1.015.652
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(21.006.978)	(7.713.450)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:		(42.969.324)	(1.083.098)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(45.864.153)	18.301.670
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış		(45.710.527)	19.784.708
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış		(153.626)	(1.483.038)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(1.620.111)	596.585
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(1.620.111)	596.585
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		8.114.132	(15.585.592)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		390.475	(1.093.442)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(5.390.408)	369.127
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(5.419.602)	(7.445.330)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki (Azalış) Artış		29.194	7.814.457
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		1.243.382	505.337
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		228.434	22.536
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış		228.434	22.536
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(131.873)	30.268
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		60.798	(4.229.587)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		60.798	(4.229.587)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:		31.939.478	72.606.940
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(6.477.767)	(2.120.269)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(4.993.642)	(562.388)
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		20.282.461	8.682.622

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI:		(25.666.576)	(29.930.821)
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları		(2.805.375)	-
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		403.514	35.400
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		403.514	35.400
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(38.351.634)	(36.484.626)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(37.435.040)	(35.952.781)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(916.594)	(531.845)
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		1.728.412	(1.857.815)
- İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		26.298	101.109
- Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		1.702.114	(1.958.924)
Alınan Temettümler	7	13.001.053	8.318.318
Alınan Faiz		357.454	57.902
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN			
NAKİT AKIŞLARI		(14.910.772)	(50.776.339)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		70.275.061	27.068.046
- Kredilerden Nakit Girişleri		65.023.718	13.554.399
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		5.251.343	13.513.647
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(26.254.799)	(14.305.560)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(19.043.000)	(4.000.000)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(7.211.799)	(10.305.560)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış/ (Azalış)		(9.176.590)	14.497.896
Ödenen Temettümler	7	(44.501.541)	(72.997.203)
Ödenen faiz		(5.252.903)	(5.039.518)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/ (Azalış)		173.182	(2.100.255)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		30.751	5.346
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/ (Azalış)		203.933	(2.094.909)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		298.719	2.393.628
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		502.652	298.719

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pınar 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 %95’ini (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 7).

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 31).

Şirket’in bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.163’tür (31 Aralık 2015: 1.172).

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

Akdeniz Mah. Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120/101
Konak/ İzmir

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki 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 (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in, finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirak kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine makul değerleri ile taşınan finansal yatırımlar, finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Şirket’in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası (“TL”) olarak ölçülmüş ve sunulmuştur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- 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 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 değişiklikte 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.
- 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) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirketin faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.

c) 31 Aralık 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 (Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi) 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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 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 şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- 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 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 kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar 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 kiralayanlar 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 etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir 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.
- 2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
- TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
- TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
- TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

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. İştiraklerden alınan ya da alınacak olan temettümler yatırımın defter değerinde bir azalma olarak muhasebeleştirilir.

Özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiş yatırım yapılan işletmenin muhasebe politikaları, Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile gerektiğinde tutarlılığın sağlanmasının amacıyla uygun şekilde değiştirilmiştir.

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.

Özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiş olan yatırımın defter değeri Dipnot 2.6.5’te anlatılan politikaya göre değer düşüklüğü için test edilmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Aşağıda yer alan tablo, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 4):

<u>İştirakler</u>	<u>Ortaklık Payları/Oy Hakları (%)</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
YBP	31,82	31,82
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	30,52	30,52
Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods")	44,94	44,94

Ayrıca, Şirket, 11 Kasım 2016 tarihinde Dimes Gıda Sanayii Ticaret A.Ş. ("Dimes") ile Türkiye genelindeki okullara süt dağıtımı ve üretimi ile ilgili bir anlaşma yapmıştır. Bu anlaşmaya göre, Pınar Süt'ün %45, Dimes'in de %55 ortaklığı ile Dimes - Pınar Adi Ortaklığı ("Dimes-Pınar") kurulmuştur. Söz konusu ortaklık aracılığı ile gerçekleştirilecek faaliyetler 2017 yılı içerisinde başlayacaktır.

Yabancı para çevrimi

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 yıl sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akım ve net yatırımın koruması olarak değerlendirilip özkaynak kalemi altında takip edilenler dışında kapsamlı gelir tablosunda finansal ve diğer gelir/ gider altında muhasebeleştirilir.

Yabancı ülkelerdeki iştirakin finansal tablolarının çevrimi

Şirket'in iştiraki konumunda olan ve Almanya'da faaliyet gösteren Pınar Foods'un finansal tabloları bulunduğu ülkenin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlanmış olup TMS/ TFRS'lere uyarlanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren söz konusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları, kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise yıl içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 3,7099 TL (2015: 3,1776 TL), aynı tarih itibarıyla sona eren yıl için ortalama 1 Avro karşılığı ise 3,3413 TL'dir (2015: 3,0183 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farkları" içerisinde takip edilmektedir.

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

2.4 Netleştirme/Mahsup

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.6.1 Hasılat

Gelirler, Şirket'in faaliyetlerinin olağan süreci dahilinde yapılan mal ve hizmet satışları karşılığı tahsil edilen ya da alacak kaydedilen tutarların makul değerlerini ihtiva etmektedir. Gelirler, katma değer vergileri, iadeler, indirim ve iskontolar düşüldükten sonra ulaşılan bedel üzerinden gösterilmiştir. Bilanço tarihi itibarıyla oluşan ancak henüz faturalanmamış olan harcamalar tahmin ve tahakkuk edilmektedir.

Hasılat tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebildiğinde, işleme ilişkin ekonomik faydanın işletme tarafından elde edilmesinin kuvvetle muhtemel olduğunda ve aşağıda belirtildiği gibi her bir Şirket aktivitesiyle ilgili belirli kriterlerin gerçekleşmesi durumunda finansal tablolara hasılat olarak kaydedilir. Şirket, tahminlerini müşterinin türünü, işlemin türünü ve her bir kontratın maddelerini dikkate alarak tarihsel sonuçlara dayandırır (Dipnot 32).

Gelirler aşağıdaki gibi kaydedilmektedir:

Mal satışları:

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

Hizmet satışları:

Hizmet satışları; belirli bir işlem için fiili olarak sağlanan hizmetin, sağlanacak olan toplam hizmete göre tamamlandığı oran göz önünde bulundurularak ilgili muhasebe döneminde kaydedilir.

Faiz geliri:

Faiz geliri, etkin faiz yöntemi esasına göre kaydedilir. Bir alacak için değer düşüklüğü karşılığı ayrıldığında, Şirket o alacağın taşınan değerini, o aracın orijinal etkin faiz oranını baz alarak iskonto ettiği gelecekteki nakit akışına, geri kazanılabilir değerine indirmekte ve bu iskontoyu faiz geliri olarak kaydetmeye devam etmektedir.

Şirket tarafından elde edilen diğer gelirler aşağıdaki esaslara göre belirlenmiştir:

Kira geliri - tahakkuk esasına göre mali tablolara yansıtılır.

Temettü geliri, Şirket'in temettüyü alma hakkının olduğu tarihte tahakkuk eder.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.2 Stoklar

Şirket'in hammadde stoklarının önemli bir bölümü çedar eritme peyniri, laktik tereyağ ve paketleme malzemeleri gibi süt ve süt ürünleri ile meyve suyu üretiminde kullanılan hammaddelerden, yarımamul stoklarının önemli bir bölümü çiğ süt, yavan süt tozu, eritme peyniri, pastörize laktik tereyağ ve pastörize süt, mamül stoklarının önemli bir bölümü UHT süt, beyaz peynir, kaşar peyniri, labne, paketlenmiş meyve suyu, tereyağ, soslar ile yoğurt, diğer stoklarının önemli bir bölümü ise yedek parçalar ve palet stoklarından oluşmaktadır.

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından ürünün tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stok maliyeti hesaplama sistemi safha maliyeti olup Şirket stoklarını aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlemektedir (Dipnot 11).

2.6.3 Maddi duran varlıklar

Araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanlar dışındaki, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen diğer bütün maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetlerinden bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortisman düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Arazi ve arsalar, binalar, yer altı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değeri üzerinden müteakip dönem amortismanı düşülerek finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 15). Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibarıyla, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve müteakip dönemlerde yeniden değerlendirilmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir.

Araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanların taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar altında yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek, alacak kaydedilmektedir. Daha önce kapsamlı gelir tablosuna değer düşüklüğü yansıtılan varlıklarla ilgili değerlendirme artışları kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış olan söz konusu değer düşüklüğü tutarında kapsamlı gelir tablosuna alacak kaydedilir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki fondaki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmüş; diğer tüm azalışlar ise kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Her yıl, yeniden değerlendirilmiş tutar üzerinden hesaplanan amortisman ile (kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın yeniden değerlendirme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark ilgili ertelenmiş vergi etkisi düşülerek yeniden değerlendirme fonundan birikmiş karlara transfer edilmiştir.

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulmaya başlanırlar. Maddi duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi duran varlık alımları için verilmiş olan avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene kadar diğer duran varlıklar duran varlıklar altında peşin ödenmiş giderler altında takip edilmektedir. Her raporlama döneminde, maddi duran varlıkların hurda değeri yaklaşık ekonomik ömürler gözden geçirilmekte ve gerekli düzeltmeler ileriye dönük olarak yapılmaktadır.

Yeniden değerlendirilmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 15). Araziler sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanına tabi tutulmamıştır. Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıllar</u>
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	15-50
Makine, tesis ve cihazlar	15-25
Döşeme ve demirbaşlar	5-10
Taşıt araçları	5

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların faydalı ömürleri gözden geçirilmekte, gerektiğinde düzeltilmektedir.

Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara yansıtılır. Maddi duran varlıklar; taşınır değerlerin, geri kazanılabilir değerlerinden daha fazla olabileceğini gösteren koşullarda değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. Değer düşüklüğü saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanır (nakit üreten birim). Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer, geri kazanılabilir değerinden fazla ise karşılık ayrılarak defter değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, maddi duran varlığın kullanımındaki değeri veya varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatından yüksek olanıdır.

Söz konusu değer düşüklüğüne uğrayan maddi duran varlık yeniden değerlendirilmişse, değer düşüklüğü önceki dönemlerdeki yeniden değerlendirme fonundaki artışlara karşılık gelecek tutarda fondan düşülür ve geri kalan tutar kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Şirket, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Başlıca yenilemeler, ilgili maddi duran varlığın kalan ömrünün veya yenilemenin kendisinin ekonomik ömrünün kısa olanı baz alınarak amortismanına tabi tutulurlar. Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 36). Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonundaki tutar ertelenmiş vergi etkisi düşülerek geçmiş yıllar karları hesabına aktarılır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, sınırlı ekonomik ömre sahiptir ve ağırlıklı olarak hakları ve bilgi işlem yazılımlarını içermektedir. Bu varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bu varlıklar, elde etme maliyetleriyle kaydedilmiştir ve elde edilme tarihinden itibaren ortalama beş yıllık dönem içerisinde doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir (Dipnot 18). Bilgisayar yazılım programlarının bakım ve onarım maliyetleri hizmet gerçekleştiğinde giderleştirilir. Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıp ve kazançlar veya bu varlıklarla ilgili endekslenmiş değerleri üzerinden ayrılan değer düşüklüğü kayıpları ilgili gelir ve gider hesaplarında gösterilir. Maddi olmayan duran varlıkların hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, taşınan değerlerinin geri kazanılabilir değerlerinden daha yüksek olabileceğini gösteren koşullarda, değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Değer düşüklüğü testi için maddi olmayan duran varlıklar tanımlanabilir en küçük nakit üreten birimlere ayrıştırılır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir. Geri kazanılabilir değer, maddi olmayan duran varlığın kullandığı değeri veya net satılabilir değerinden yüksek olanıdır.

2.6.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü:

- İtfa edilmiş maliyet üzerinden gösterilen finansal varlıklar

Şirket, bir ya da bir grup finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel bir göstergenin var olup olmadığını, her raporlama döneminin sonunda değerlendirir. Bir ya da bir grup finansal varlık değer düşüklüğüne uğrarsa, değer düşüklüğünden kaynaklanan zarar, ancak değer düşüklüğüne ilişkin varlığın ilk kayda alınmasından sonra ortaya çıkan ve söz konusu finansal varlıkların geleceğe ait tahmini nakit akışları üzerinde bir etkisinin olduğu bir ya da daha fazla olayın sebep olduğu nesnel bir kanıt varsa finansal tablolara yansıtılır.

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Finansal varlığı ihraç edenin veya finansal varlığı taahhüt edenin finansal açıdan önemli bir zorluk içinde olması;
- Sözleşmenin ihlal edilmesi, örneğin faiz veya anapara ödemelerinin yerine getirilememesi veya ihmal edilmesi;
- Şirket'in, borçlunun içinde bulunduğu finansal zorluğa ilişkin ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçluya başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanınması;
- Borçlunun, iflas veya başka tür bir finansal yeniden yapılandırmaya gireceği ihtimalinin yüksek olması;

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Portföy içindeki her bir finansal varlık itibarıyla tespiti mümkün olmamakla birlikte, bir Şirket finansal varlığın ilk kayda alınmalarını müteakip söz konusu varlıkların gelecekteki tahmini nakit akışlarında ölçülebilir bir azalış olduğuna işaret eden gözlemlenebilir veri bulunması. Bu tür veriler genellikle aşağıdaki durumlarda oluşur:

- (i) Portföydeki borçluların ödeme durumlarında olumsuz anlamda değişiklikler yaşanması ve
- (ii) Portföydeki varlıkların geri ödenmemesine neden olabilecek ulusal veya bölgesel ekonomik koşullar.

Şirket öncelikle, değer düşüklüğüne ilişkin bağımsız göstergenin bulunup bulunmadığını değerlendirir.

Krediler ve alacaklar için, zararın tutarı varlıkların defter değeri ile geleceğe ait tahmini nakit akışlarının finansal varlıkların orijinal efektif faiz oranı kullanılarak indirgenmiş bugünkü değeri arasındaki fark olarak ölçülür (geleceğe ait gerçekleşmemiş giderler hariç olmak üzere). Varlıkların defter değeri düşürülür ve meydana gelen zarar gelir tablosunda kayda alınır.

Eğer, izleyen dönemde, değer düşüklüğü zararının miktarı azalırsa ve bu azalış değer düşüklüğünün anlaşılmasından sonra meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebilirse (borçlunun kredi notunda iyileştirme olması gibi), daha önce kayda alınmış değer düşüklüğünün iptali gelir tablosunda kayda alınır.

- Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket, bir ya da bir grup finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel bir göstergenin var olup olmadığını, her bir raporlama döneminin sonunda değerlendirir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde etme maliyeti ile makul değerleri arasında oluşan olumsuz farklar ise kalıcı olması halinde özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiş toplam zarar, özkaynaklardan çıkarılarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Bu durumda özkaynaklardaki makul değer kaybı, elde etme maliyeti ile mevcut makul değer arasındaki farktan, mevcutsa, daha önce gelir tablosuna yansıtılmış değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutar kadar olmalıdır. Öte yandan, söz konusu satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerinin değişimine istinaden özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiş bir makul değer değişim fonunun bulunmaması durumunda, kalıcı olan olumsuz farklar doğrudan gelir tablosuyla ilişkilendirilir. Kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış özkaynağa dayalı finansal araçlardaki değer düşüklükleri ise kapsamlı gelir tablosu üzerinden geri çevrilemez.

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü:

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

2.6.6 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerdeki makul değerlerinden, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki net değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılarak kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 37). Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 25). Kredi sözleşmeleri ve limitleri için ödenen ücretler, söz konusu sözleşme kapsamında ilgili limitin kısmen veya tamamen kullanılmasının kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, işlem maliyeti olarak yukarıdaki esaslar çerçevesinde mali tablolara yansıtılır. Söz konusu limitin kullanılmasının muhtemel olmadığı durumlarda ise, ödenen ücret likidite hizmetleri için ödenen bir hizmet olarak peşin ödenen gider olarak değerlendirilir ve ilgili kredi limitinin geçerlilik süresi boyunca gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi (bir yıl ve üzeri) gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. Özellikli varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile ilgili genel veya belirli borçlanma maliyetleri, ilgili yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli duruma ve yere getirildiği ana kadar, söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir.

2.6.7 Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını krediler ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar kategorileri altında sınıflandırmıştır. Bahsi geçen sınıflandırma ilgili finansal varlığın satın alım amacına bağlı olarak yapılmaktadır. Şirket yönetimi, finansal varlıkların sınıflandırma işlemini ilgili varlıkların finansal tablolara ilk yansıtıldığı tarih itibarıyla yapmaktadır. Şirket'in makul değer değişimi kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

i. Sınıflandırma

a) Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklarda, 12 aydan uzun ise duran varlıklarda takip edilmektedir. Krediler ve alacaklar, ticari ve ilişkili taraftarlardan alacaklardan ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

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

ii. *Muhasebeleştirme ve ölçümleme*

Makul değer değişimi gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar dışındaki tüm finansal varlıklar, ilk kez kayda alınırken varlıkla ilgili satın alma masrafları (işlem maliyeti) de dahil olmak üzere makul değeri, sonraki dönemlerde ise makul değerleri üzerinden gösterilmektedir. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu, kontrol veya önemli derecede etkinliğe sahip olmadığı satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı finansal varlıklar, borsada işlem görmesi durumunda piyasa fiyatları üzerinden finansal tablolara yansıtılmakta olup aktif bir piyasanın bulunmaması durumlarında, Şirket ilgili finansal varlığın gerçeğe uygun değerini genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri kullanarak hesaplamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun veya tatbik edilebilir olmaması nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyeti üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir. Şirket, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kazanç ve kalıcı (önemli tutarda uzun ve süreli olarak) olmayan kayıpları, bu varlıklar finansal tablolardan çıkarılana kadar doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan menkul kıymetlerin makul değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki makul değerleri ile iskonto edilmiş maliyet bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Şirket söz konusu satılmaya hazır finansal varlıklardan temettü almaya hak kazandığında, satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettü geliri, yatırım faaliyetlerinden gelirlerin altında muhasebeleştirilerek kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özkaynaklarda takip edilen ilgili kazanç veya kayıplar kapsamlı gelir tablosuna transfer edilir. Krediler ve alacaklar etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak indirgenmiş değerleriyle muhasebeleştirilmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.8 İşletme birleşmeleri

Şirket ve Yaşar Grubu ortaklıkları arasında gerçekleşen ve dolayısıyla ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan alım/ satım işlemlerinde TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”nde yer alan hükümler, TFRS 3’ün ya da başka bir TFRS’nin söz konusu işlemleri kapsamaması nedeniyle uygulanmaz. Dolayısıyla, bu tip işlemlerde şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. Söz konusu işlemler geçmişe dönük olarak mali tablolara yansıtılır. Alış tutarı ile alınan şirketin net varlıkları arasında oluşan fark özkaynaklar içerisinde ayrı bir kalemde muhasebeleştirilir.

2.6.9 Pay başına kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net dönem karının, dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 40).

Şirketler, mevcut pay sahiplerine birikmiş karlardan payları oranında pay dağıtarak (“Bedelsiz Paylar”) sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Temettü dağıtılması söz konusu olması durumunda ise pay başına düşecek kazanç payların ağırlıklı ortalamasının adedi üzerinden değil, mevcut pay adedi dikkate alınarak belirlenecektir.

2.6.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

2.6.11 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket’in tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir (Dipnot 26). Şirket, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır. Şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi muhtemel ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

i. Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan sosyal mevzuat ve Türk İş Kanunu uyarınca; Şirket, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteğiyle işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğü aktüer varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu karşılığın ölçülmesinde her kullanılan aktüer varsayımlarındaki değişimlerden kaynaklı aktüer kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilerek mali tablolara yansıtılır.

ii. Kar payı ve ikramiye karşılığı

Dağıtılabılır kar üzerinde yapılan bir takım düzeltme işlemleri sonucunda elde edilen baz üzerinden, Şirket'in üst yönetim ve yönetim kurulu üyeleri için, kar payı ve ikramiye karşılığı hesaplanmaktadır. Şirket, sözleşmeye dayanan veya geçmiş uygulamalarından kaynaklanan bir yükümlülük olması durumunda, söz konusu bu karşılığı kayıtlarına almaktadır.

2.6.12 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

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

2.6.13 İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkinliği olan ortaklar, Yaşar Grubu Şirketleri, Şirket'in veya ana ortak olarak Yaşar Holding'in üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen, müştereken kontrol edilen veya bunların üzerinde önemli etkinlikleri olan şirketler ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 7).

2.6.14 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

Şirket'in üst düzey yöneticileri Şirket faaliyetlerini ana ürün grubu bazında ve yurt içi ve yurt dışı faaliyetler olarak takip etmektedir. Öte yandan, her bir ana ürün grubundaki satış kanalları ile birlikte müşteri özelliklerinin ve ihtiyaçlarının, Şirket'in faaliyetlerini etkileyen mevzuatın aynı olması ve Şirket'in Türkiye dışındaki faaliyetlerinin toplam faaliyetleri içerisinde önem arz etmemesi nedeniyle, finansal bilgiler bölümlere göre raporlanmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.15 Kiralama İşlemleri

(1) *Şirket - kiracı olarak*

Finansal Kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki makul değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, sahipliğin kiralama sözleşmesi sonunda Şirket'e geçeceği varsayımıyla, varlığın faydalı ömrünün ya da kira süresinin kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulur (Dipnot 15).

Faaliyet Kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

(2) *Şirket - kiralayana olarak*

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

2.6.16 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 39). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyet giderleri kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi geliri veya gideri ertelenmiş verginin doğrudan özkaynak veya diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmadığı durumlarda, dönemin kar veya zararına dahil edilir. Ertelenmiş vergi özkaynaklar ve diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen bir işlemde kaynağınıyorsa, ilgili özkaynaklar kalemi ve diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya büyük ölçüde yasallaşmış ilgili geçici farkların ortadan kalkacağı tarihlerde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6.17 Nakit akış tablosu

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

2.6.18 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir. Alınan temettüler ise tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kaydedilir.

2.6.19 Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvik ve yardımları, teşviklerin alınacağına dair makul bir güvence olduğu ve Şirket’in asgari koşulları yerine getirmesi durumunda, gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir.

Şirket, marka geliştirme ve bununla ilgili katlanmış olduğu pazarlama giderleri ile ihraç edilen ürünlerde kullanmış olduğu süt tozu ve direk ihraç ettiği süt tozu ile ilgili olarak hak etmiş olduğu devlet teşviklerini sırasıyla; pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinden ve satışların maliyetinden mahsup ederek finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 24).

2.6.20 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

a) Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili bir çok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlülüklerini kayıtlarına almaktadır. Şirket’in sahip olduğu yatırım teşviklerinden doğan ve önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği vergi indirimleri, söz konusu teşviklerden gelecekte yararlanılmasının kuvvetle muhtemel olması sebebiyle finansal tablolara yansıtılmıştır. 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 (Dipnot 39).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal 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 45).

c) Araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanların yeniden değerlendirilmiş tutarları:

Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi 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. 31 Aralık 2015 tarihli makul değerlerinden cari dönem amortismanı düşülmüş haline yaklaşık olacakları varsayımıyla finansal tablolara yansıtılmıştır.

Çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle ilgili makul değer hesaplamalarında arazi ve arsalar için emsal karşılaştırma yöntemi, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar için maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmış olup ilgili yöntem ve varsayımların detayları aşağıdaki gibidir.

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

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maliyet yaklaşımı yöntemi ile tespit edilen değerler, finansal tablolara ilk yansıtıldığı tarih ve ilgili dönem sonları itibarıyla, TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardındaki hükümlere göre, değer düşüklüğü göstergelerinin olup olmadığı değerlendirilmiş ve değer düşüklüğünün olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

2.7 TMS/TFRS'ye ve KGK tarafından yayınlanan ilke 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 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2015: Yoktur).

DİPNOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

İştirakler:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TL	%	TL	%
YBP	47.258.500	31,82	50.112.244	31,82
Desa Enerji	13.261.935	30,52	11.357.242	30,52
Pınar Foods	7.953.829	44,94	6.036.580	44,94
	68.474.264		67.506.066	

İştiraklerin 2016 ve 2015 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	67.506.066	52.997.281
İştiraklerin karlarındaki pay- net	8.390.164	17.198.919
İştirakler makul değer fonu artışı	(617.547)	1.219.692
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 7.ii.d)	(7.701.115)	(5.151.247)
Yabancı para çevrim farkları	1.101.186	661.077
İştirakler yeniden değerlendirme fonu artışı	-	920.314
İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(187.760)	(292.589)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisinin silinmesi	(16.730)	(47.381)
31 Aralık	68.474.264	67.506.066

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2016				
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir/(gider)
- YBP	454.542.466	304.953.442	1.633.551.020	17.817.119	(2.595.831)
- Desa Enerji	50.694.926	7.241.666	50.217.035	6.240.801	-
- Pınar Foods	18.540.603	841.827	55.556.297	1.815.896	2.450.156
31 Aralık 2015					
- 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

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle Şirket'in iştiraklerinin faaliyet konuları ve kuruluş yerleri aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	Kuruluş ve faaliyet yeri
- YBP	Pazarlama ve dağıtım	Türkiye
- Desa Enerji	Enerji üretimi	Türkiye
- Pınar Foods	Pazarlama ve dağıtım	Almanya

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (2015: Yoktur).

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	69.423	54.979
Bankalar	433.229	243.740
- Vadesiz mevduatlar	333.229	243.740
- Türk Lirası	39.151	243.740
- Yabancı para	294.078	-
- Vadeli mevduatlar	100.000	-
- Türk Lirası	100.000	-
	502.652	298.719

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Şirket'in vadeli mevduatı 100.000 TL ve faiz oranı %6,75'dir. (2015: Yoktur).

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Şirket'in yabancı para vadesiz mevduatı 83.558 ABD Doları ve 6 Avro karşılığı toplam 294.078 TL (2015: Yoktur) yabancı para bulunmaktadır. 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle kasada 4.628 ABD Doları ve 7.005 Avro karşılığı toplam 42.276 TL (2015: 3.948 ABD Doları ve 2.670 Avro karşılığı toplam 19.963 TL) yabancı para bulunmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile ilgili dönemlerdeki içlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) *İlişkili tarafların bakiyeleri:*

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
YBP	148.408.031	114.266.138
YDT	25.819.038	14.310.242
	174.227.069	128.576.380
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(1.182.984)	(1.242.822)
	173.044.085	127.333.558

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %9,04 (2015: %11,36) olup ortalama vadeleri 2 aydır (2015: 2 ay).

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle, ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 10.836.538 TL (2015: 3.919.492 TL) olup vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması Dipnot 46.a'da verilmiştir.

b) *İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:*

DYO Boya Fab. San. ve Tic. A.Ş. ("DYO Boya")	17.032	29.889
Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. ("Viking")	-	14.438
Diğer	997	-
	18.029	44.327

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Şirket'in ilişkili taraflardan diğer alacakları, ağırlıklı olarak kefalet gelirlerinden kaynaklanmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:		
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	7.152.251	4.569.567
Yaşar Holding	3.271.633	2.890.262
HDF FZCO	2.003.912	-
Desa Enerji	1.475.387	2.486.475
Yadex International GmbH ("Yadex")	571.537	9.183.773
Diğer	636.864	1.412.023
	15.111.584	20.542.100
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(68.624)	(79.538)
	15.042.960	20.462.562

İlişkili taraflara olan borçların 571.537 TL (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.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %9,06 (2015: %11,40) olup ortalama vadeleri 2 aydır (2015: 2 ay).

d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yaşar Holding (*)	23.373.508	-
YBP (**)	-	18.480.994
Pınar Entegre Et ve Un San. A.Ş. ("Pınar Et") (**)	-	9.418.107
Diğer (***)	3.566.615	3.223.892
	26.940.123	31.122.993

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding'e 23.373.508 TL tutarında ticari olmayan borcu mevcut olup, söz konusu borçlar için uygulanan yıllık etkin faiz oranı yıllık %11'dir. Şirket yönetimi Yaşar Holding'e olan diğer borçların 3 ile 12 ay içerisinde kapatılacağını öngörmektedir.

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in YBP ve Pınar Et'e ticari olmayan borcu mevcut olup, söz konusu borçlar için uygulanan yıllık etkin faiz oranı yıllık %12'dir.

(***) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçların önemli kısmı, 30 Mart 2016 ve 26 Mart 2015 tarihlerinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantılarında 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 Toplantısında alınan karara istinaden ödenecek olan kar paylarından oluşmaktadır).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:		
YBP	893.010.139	862.889.474
YDT	126.800.976	123.953.781
Pınar Et	669.497	760.255
Diğer	484.883	149.570
	1.020.965.495	987.753.080

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

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

YDT	2.588.381	3.290.626
YBP	662.339	571.266
Pınar Et	372.347	410.265
Çamlı Yem	384.599	389.939
Diğer	396.880	299.691
	4.404.546	4.961.787

c) İlişkili taraflardan sağlanan esas faaliyetlerden gelirler:

YDT	8.458.065	7.111.452
YBP	969.669	835.471
Çamlı Yem	987.345	916.940
Diğer	3.317	3.712
	10.418.396	8.867.575

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

d) İlişkili taraflardan alınan temettüler:

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

(*) İştirak (Dipnot 4).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
e) İlişkili taraflardan esas faaliyetlerden diğer giderler:		
YDT	743.489	964.581
Çamllı Yem	543.051	259.872
Yaşar Holding	186.895	94.014
Diğer	285.826	329.660
	1.759.261	1.648.127

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

f) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

Yadex	18.708.547	23.540.139
Desa Enerji	14.212.525	14.624.937
Çamllı Yem	10.406.116	10.059.742
Hedef Ziraat Ticaret A.Ş.	3.713.381	3.507.233
Diğer	195.754	161.956
	47.236.323	51.894.007

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

g) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

Yaşar Holding	12.671.518	11.820.820
YBP	5.891.031	5.201.803
YDT	5.059.784	4.633.065
HDF FZCO	2.597.344	679.091
Bintur	672.653	704.315
Diğer	1.789.165	415.705
	28.681.495	23.454.799

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

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

Yaşar Holding	538.255	149.014
Diğer	166.742	17.099
	704.997	166.113

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
i) İlişkili taraflardan sağlanan finansman gelirleri:		
Yaşar Holding	1.530.263	1.405.925
Diğer	66.227	110.041
	1.596.490	1.515.966

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, 2016 yılına ait toplam 1.596.490 TL (2015: 1.515.966 TL) kefalet geliri bulunmaktadır (Dipnot 37.a). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'dir (2015: %0,50).

j) İlişkili taraflara temettüler ve kar payları:

Yaşar Holding	27.327.863	44.718.321
Diğer	2.417.753	3.429.051
	29.745.616	48.147.372

Şirket'in, 30 Mart 2016 tarihinde yapılan 2015 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2016 yılı içerisinde 46.901.541 TL (2015: 76.220.703 TL) tutarında temettü ve kar payı dağıtmasına karar verilmiştir. Dağıtılan kar payı tutarının 17.155.925 TL'lik kısmı (2015: 28.073.331 TL) diğer pay sahiplerine ödenmiştir.

k) İlişkili taraflara yapılan bağışlar:

Yaşar Eğitim Vakfı	596.730	336.275
Yaşar Üniversitesi	300.000	350.000
	896.730	686.275

l) İlişkili taraflardan finansman giderleri:

Yaşar Holding	2.139.943	113.828
YBP	1.357.640	1.365.451
Diğer	804.581	799.551
	4.302.164	2.278.830

Finansman giderlerinin önemli bir kısmı, Şirket'in ilişkili taraflarına olan diğer borçları üzerinden hesaplanan faiz giderlerinden oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

m) 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:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Toplam kısa vadeli faydalar	6.128.441	7.776.407
İşten ayrılma ile ilgili faydalar	178.495	7.019
Diğer uzun vadeli faydalar	138.490	95.856
	6.445.426	7.879.282

Toplam kısa vadeli faydaların 2.400.000 TL (31 Aralık 2015: 3.400.000 TL) tutarındaki kısmı Olağan Genel Kurul'da alınan karara göre Yönetim Kurulu tahsisatından oluşmaktadır.

n) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

31 Aralık 2016 itibariyle Şirket, Yaşar Holding'in 6 Kasım 2014 tarihli 250 milyon ABD Doları karşılığı 879.800.000 TL (31 Aralık 2015: 250 milyon ABD Doları karşılığı 726.900.000 TL) tutarında 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pınar Et, YBP, Çamlı Yem ve Dyo Boya ile birlikte müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Yaşar Holding 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 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, 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Yaşar Grubu Şirketleri'nin finansal bir kuruluştan sağlamış olduğu 11.111.111 Avro karşılığı 41.221.111 TL (31 Aralık 2015: 22.222.222 Avro karşılığı 70.613.333 TL) tutarındaki kredilere, grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır (Dipnot 26).

o) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle alınan kefaletler, YBP'nin garantör olarak sağladığı 35.000.000 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2015: YBP'nin garantör olarak sağladığı 10.080.901 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	3.648.761	3.286.474
Vadeli çekler ve alacak senetleri	8.079.417	8.279.786
	11.728.178	11.566.260
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(594.894)	(489.856)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(102.606)	(199.352)
	11.030.678	10.877.052

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kısa vadeli TL ticari alacakların ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %9,22'dir (2015: %11,32).

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçen alacaklar	1.141.852	510.922
0 - 30 gün vadeli	3.976.259	4.302.142
31 - 60 gün vadeli	4.388.017	2.817.251
61 - 90 gün vadeli	524.550	-
91 gün ve üzeri	1.000.000	3.246.737
	11.030.678	10.877.052

Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve müteakip dönem tahsilatları göz önüne alarak yaptığı değerlendirme sonucu 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve üzerinden karşılık ayrılmamış, müşterilerden olan toplam 1.141.852 TL tutarındaki alacak (31 Aralık 2015: 510.922 TL) için tahsilat riski yaşanmayacağı öngörülmektedir (Dipnot 46.a).

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

0 - 3 ay arası	1.141.852	510.922
----------------	------------------	----------------

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	489.856	464.722
Dönem içerisinde tahsil edilenler	(21.600)	-
Kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan (Dipnot 35.b)	126.638	25.134
31 Aralık	594.894	489.856

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satıcılar cari hesapları	169.047.626	156.113.174
Vadeli çekler	1.708.258	2.922.295
	170.755.884	159.035.469
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(1.033.860)	(1.286.377)
	169.722.024	157.749.092

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle TL, ABD Doları ve Avro ile ifade edilen yükümlülükleri içeren kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman gideri için kullanılan ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranları, ilgili para birimindeki ticari borçlar için aşağıdaki gibidir:

TL ticari borçlar	%9,26	%11,32
ABD Doları ticari borçlar	%2,32	%2,36
Avro ticari borçlar	%2,27	%2,50

Ticari borçların ortalama vadesi 2 ay (31 Aralık 2015: 2 ay) içerisindeydir.

c) İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli ticari borçlar:

Satıcılar cari hesapları	23.197.010	26.813.819
	23.197.010	26.813.819

Uzun vadeli ticari borçlar, maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan toplam 6.252.732 Avro tutarındaki (31 Aralık 2015: 8.438.387 Avro) borçlardan oluşmaktadır ve etkin ağırlıklı yıllık ortalama faiz oranı %2,29'dur (2015: %2,33).

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle uzun vadeli ticari borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

2017 yılı	-	11.324.069
2018 yılı	10.437.624	7.966.929
2019 yılı	9.560.203	7.215.400
2020 yılı	1.495.025	307.421
2021 yılı	1.136.105	-
2022 yılı	568.053	-
	23.197.010	26.813.819

DİPNOT 9 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (2015: Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:		
KDV alacakları	2.925.948	1.563.737
Verilen depozito ve teminatlar	20.723	419.885
Diğer	1.030.402	373.340
	3.977.073	2.356.962
b) İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:		
Verilen depozito ve teminatlar	13.359	13.359
	13.359	13.359
c) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar:		
Ödenecek vergi ve fonlar	1.798.888	1.567.455
Diğer	165.611	168.610
	1.964.499	1.736.065

DİPNOT 11 - STOKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hammaddeler	34.095.294	31.657.651
- Hammadde stokları	33.206.727	28.808.380
- Yoldaki hammaddeler	888.567	2.849.271
Yarı mamul stokları	27.888.422	31.390.257
Mamul stokları	33.851.499	42.160.283
Yedek parça ve palet stokları	8.058.908	6.800.064
	103.894.123	112.008.255

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen stokların toplam tutarı 742.261.706 TL'dir (2015: 729.550.934 TL) (Dipnot 29). Stoklar maliyet değerinden değerlenmiş olup satışı gerçekleştirmek için gerekli maliyetler sonrası net gerçekleşebilir değer üzerinden değerlendirilen herhangi bir stok bulunmamaktadır.

DİPNOT 12 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2015:Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:		
Peşin ödenen giderler	4.491.868	4.977.685
Verilen sipariş avansları	185.045	89.703
	4.676.913	5.067.388
b) İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:		
Verilen avanslar	1.260.407	2.962.521
	1.260.407	2.962.521
c) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler:		
Alınan avanslar	53.947	185.820
	53.947	185.820

DİPNOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (2015:Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2016
<u>Maliyet değeri/veniden değerlendirilmiş değer:</u>					
Araziler	136.679.902	-	-	-	136.679.902
Binalar ve yerüstü düzenleri	90.988.108	718.500	-	764.381	92.470.989
Makine, tesis ve cihazlar	210.082.619	11.268.449	(1.049.014)	18.461.432	238.763.486
Taşıtlar	6.639.387	345.244	-	-	6.984.631
Döşeme ve demirbaşlar	52.630.934	2.582.370	(327.780)	35.102	54.920.626
Yapılmakta olan yatırımlar	3.741.117	22.520.477	-	(19.260.915)	7.000.679
	500.762.067	37.435.040	(1.376.794)	-	536.820.313
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(4.152.249)	-	-	(4.152.249)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(16.529.146)	459.544	-	(16.069.602)
Taşıtlar	(6.314.674)	(179.210)	-	-	(6.493.884)
Döşeme ve demirbaşlar	(39.419.245)	(3.102.869)	327.780	-	(42.194.334)
	(45.733.919)	(23.963.474)	787.324	-	(68.910.069)
Net defter değeri	455.028.148				467.910.244

31 Aralık 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 - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değerleme Öncesi Birikmiş Amortisman Netlenmesi	Yeniden Değerleme Artışı/ (Azalışı)	31 Aralık 2015 Kapanış
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>							
Araziler	73.580.424	-	(9.300)	-	-	63.108.778	136.679.902
Binalar ve yerüstü düzenleri	93.373.554	206.656	(117.960)	5.818.503	(7.762.051)	(530.594)	90.988.108
Makine, tesis ve cihazlar	175.171.588	18.895.362	(1.884.872)	53.494.660	(35.715.462)	121.343	210.082.619
Taahhüt araçları	6.556.886	114.177	(31.676)	-	-	-	6.639.387
Döşeme ve demirbaşlar	48.113.571	3.594.255	(327.424)	1.250.532	-	-	52.630.934
Yapılmakta olan yatırımlar	51.162.481	13.142.331	-	(60.563.695)	-	-	3.741.117
	447.958.504	35.952.781	(2.371.232)	-	(43.477.513)	62.699.527	500.762.067
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>							
Binalar ve yerüstü düzenleri	(3.861.463)	(3.971.351)	70.763	-	7.762.051	-	-
Makine, tesis ve cihazlar	(22.623.757)	(13.983.134)	891.429	-	35.715.462	-	-
Taahhüt araçları	(6.136.668)	(208.988)	30.982	-	-	-	(6.314.674)
Döşeme ve demirbaşlar	(36.813.726)	(2.932.478)	326.959	-	-	-	(39.419.245)
	(69.435.614)	(21.095.951)	1.320.133	-	43.477.513	-	(45.733.919)
Net defter değeri	378.522.890						455.028.148

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in yeni yatırımlarına istinaden makine, tesis ve cihazlar ile bina ve yer üstü yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in almış olduğu kredilere istinaden arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazlar üzerine verilen herhangi bir ipoteği bulunmamaktadır (2015: Yoktur).

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 18.760.035 TL'si (2015: 16.180.953 TL) satılan malın maliyetine, 831.249 TL'si (2015: 817.068 TL) stok maliyetlerine, 1.995.902 TL'si (2015: 1.857.492 TL) pazarlama giderlerine (Dipnot 34.a), 2.371.298 TL'si (2015: 2.119.600 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 34.b) ve 540.835 TL'si (2015: 514.159 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot 34.c) yansıtılmıştır.

Arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 2016 ve 2015 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	176.218.583	120.120.092
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon azalışı- net	(130.241)	(156.495)
Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan artış - net	-	59.625.938
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme artışından kaynaklanan amortisman transferi - net	(3.422.460)	(3.370.952)
31 Aralık	172.665.882	176.218.583

Araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve makina, tesis ve cihazların 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

	Araziler	Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
31 Aralık 2016:			
Maliyet	9.059.482	72.481.194	303.854.743
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(18.166.418)	(84.394.224)
Net defter değeri	9.059.482	54.314.776	219.460.519
31 Aralık 2015:			
Maliyet	9.059.482	70.998.313	275.173.876
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(20.176.633)	(98.787.307)
Net defter değeri	9.059.482	50.821.680	176.386.569

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur (2015: Yoktur).

DİPNOT 17 - ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur (2015: Yoktur).

DİPNOT 18 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ve 2015 hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlaveler		31 Aralık 2016
Maliyet değeri:				
Haklar	11.315.185	916.594		12.231.779
Birikmiş itfa payları	(10.410.209)	(535.845)		(10.946.054)
Net defter değeri	904.976	380.749		1.285.725
	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2015
Maliyet değeri:				
Haklar	10.784.116	531.845	(776)	11.315.185
Birikmiş itfa payları	(10.017.664)	(393.321)	776	(10.410.209)
Net defter değeri	766.452	138.524	-	904.976

DİPNOT 19 - ŞEREFİYE

Yoktur (2015: Yoktur).

DİPNOT 20 - MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur (2015: Yoktur).

DİPNOT 21 - KİRALAMA İŞLEMLERİ

Yoktur (2015: Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR

Yoktur (2015: Yoktur).

DİPNOT 23 - VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur (2015: Yoktur).

DİPNOT 24 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket, 2016 yılı içerisinde Tarım ve Köy İşleri Bakanlığı'nın çiğ sütün değerlendirilmesine yönelik destekleme programına ilişkin 2011/40 numaralı tebliğine istinaden, ihracatını yaptığı ürünlerde yer alan süt tozuna ilişkin 5.097.400 TL tutarındaki teşviği hak etmiş olup, söz konusu teşvik ile ilgili gelir satışların maliyetinden mahsup edilmiştir (2015: 4.909.770 TL).

Şirket, 2016 içerisinde Dış Ticaret Müsteşarlığı'nın Türk ürünlerinin yurtdışında markalaşması, Türk Malı imajının yerleşmesi amacıyla uyguladığı Turquality projesi kapsamındaki teşvik tahakkuk etmiş olup 1.700.078 TL (2015: 1.163.580 TL) tutarındaki teşvik pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinden mahsup edilmiştir.

Ayrıca Şirket, Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı'nın doğrudan süt tozu ihracatını arttırmaya yönelik vermiş olduğu teşvikten yararlanmış olup, 11.440.813 TL teşvik gelirini tahakkuk etmiştir. (2015: 1.640.100 TL)

Şirket'in çeşitli tarihlerde aldığı yatırım teşvik belgeleri bulunmakta olup ilgili mevzuat çerçevesinde bu indirimlerden yararlanmaktadır (Dipnot 39).

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili olmayan taraflardan:		
Kısa vadeli krediler	28.067.744	15.274.043
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	8.097.564	4.021.656
Kısa vadeli finansal borçlar	36.165.308	19.295.699
Uzun vadeli krediler	31.111.111	2.000.000
Uzun vadeli finansal borçlar	31.111.111	2.000.000
	67.276.419	21.295.699

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

a) Krediler:

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	11,35	-	6.019.864	736.043	6.019.864	736.043
USD krediler (*)	1,71	1,28	5.000.000	5.000.000	17.596.000	14.538.000
EUR krediler (*)	-	-	1.200.000	-	4.451.880	-
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Uzun vadeli TL kredilerin kısa vadeli kısmı (**)	13,94	14,44	8.097.564	4.021.656	8.097.564	4.021.656
Toplam kısa vadeli krediler					36.165.308	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

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar spot ve rotatif kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz ödenmemekte olup, rotatif kredi faiz oranı %11,35'tir. (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla TL kısa vadeli finansal borçlar spot kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz ödenmemektedir). 31 Aralık 2016 ve 2015 itibarıyla USD kısa vadeli krediler faiz oranı %1,71 olan ihracat kredilerinden oluşmaktadır.

(**) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla uzun vadeli TL cinsinden ticari borçlar faiz oranı yıllık %13,60 ve %13,81 olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2015 %14,44).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

Şirket'in kredi ve finansal borçları ile ilgili vermiş olduğu teminatlar 26 nolu dipnotta açıklanmıştır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
2017 yılı	-	2.000.000
2018 yılı	7.777.777	-
2019 yılı	7.777.777	-
2020 yılı	7.777.777	-
2021 yılı	7.777.780	-
	31.111.111	2.000.000

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle, Şirket'in değişken ve sabit faiz oranlı net finansal borçlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	Toplam
31 Aralık 2016:	
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	62.824.539
Sıfır faiz oranlı finansal borçlar	4.451.880
Toplam	67.276.419
31 Aralık 2015:	
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	20.559.656
Sıfır faiz oranlı finansal borçlar	736.043
Toplam	21.295.699

31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Şirket'in değişken faizli kredisi yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Banka kredileri	67.276.419	21.295.699	67.624.511	21.381.048

Kredilerinin makul değerleri, TL krediler için yıllık %10,77, USD krediler için %2,24 ve Avro krediler için %1,98 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir.(31 Aralık 2015: TL krediler için yıllık %11,08, USD kredileri için yıllık %1,73 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

b) Diğer finansal yükümlülükler:

2016 yılında, Şirket'in, vesaik mukabili akreditif işlemlerle yapmış olduğu ticari amaçlı mal alımlarına istinaden 3.510.364 TL tutarında diğer finansal yükümlülüğü bulunmaktadır. Söz konusu akreditiflerin vadeleri bir yıl içerisinde (31 Aralık 2015: 5.470.820 TL olup vadeleri bir yıl içerisinde), uygulanan etkin ağırlıklı ortalama komisyon oranı %1'dir (31 Aralık 2015: %1'dir).

DİPNOT 26 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) Verilen teminatlar:		
Verilen kefaletler	921.021.111	797.513.333
Teminat mektubu	45.641.896	49.761.625
	966.663.007	847.274.958

31 Aralık 2016 itibariyle Şirket, Yaşar Holding'in 6 Kasım 2014 tarihli 250 milyon ABD Doları karşılığı 879.800.000 TL (31 Aralık 2015: 250 milyon ABD Doları karşılığı 726.900.000 TL) tutarında 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pınar Et, YBP, Çamlı Yem ve Dyo Boya ile birlikte müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Yaşar Holding 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 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, 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle Yaşar Grubu Şirketleri'nin finansal bir kuruluştan sağlamış olduğu 11.111.111 Avro karşılığı 41.221.111 TL (31 Aralık 2015: 22.222.222 Avro karşılığı 70.613.333 TL) tutarındaki kredilere, grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 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						
			45.641.896			49.761.625
	TL	28.021.896	28.021.896	TL	35.223.625	35.223.625
	ABD Doları	5.006.820	17.620.001	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						
			921.021.111			797.513.333
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
			879.800.000			726.900.000
	ABD Doları	250.000.000	879.800.000	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						
			41.221.111			70.613.333
	Avro	11.111.111	41.221.111	Avro	22.222.222	70.613.333
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
		-	-		-	-
TOPLAM			966.663.007	847.274.958		

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

%155

%136

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
b) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	35.000.000	10.080.901
Teminat senetleri	6.040.289	5.282.455
Banka teminat mektubu	4.949.245	7.601.856
Teminat çeki	4.743	823.743
İpotekler	-	75.000
	45.994.277	23.863.955

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, YBP'nin garantör olarak sağladığı 35.000.000 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2015: YBP'nin garantör olarak sağladığı 10.080.901 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar	Avro	725.404
	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

c) 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. Söz konusu bozma kararı hakkında davalı idare tarafından karar düzeltme talebinde bulunulmuş olup, neticesi beklenmektedir. Bu aşamada, Şirket avukatının görüşüne göre, idarenin karar düzeltme talebinin reddi ihtimali yüksek olup, 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 dosyaya da davalı idare tarafından karar düzeltme talebinde bulunulmuş olup, neticesi beklenmektedir. Bu aşamada, Şirket avukatının görüşüne göre lehe bu kararın da kesinleşmesi beklenmektedir. Finansal tablolarda söz konusu dava ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

DİPNOT 27 - TAAHHÜTLER

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 2.239.564 TL tutarında 476 ton meyve konsantresi, 356.358 ABD doları karşılığı 1.254.095 TL tutarında ambalaj malzemesi (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 - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.421.318	1.319.445
Personele borçlar	87.039	107.303
	2.508.357	1.426.748

b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

Üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı	622.040	910.040
Kıdeme teşvik ikramiyesi	540.885	410.031
	1.162.925	1.320.071

Dönem karından üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	910.040	910.040
Kar payı ve ikramiye ödemesi	(288.000)	-
31 Aralık	622.040	910.040

c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

Kıdem tazminatı karşılığı	16.309.234	14.322.537
Kıdeme teşvik ikramiyesi	720.325	689.407
	17.029.559	15.011.944

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yıllık iskonto oranı (%)	3,95	3,95
Emeklilik olasılığı (%)	97,51	97,33

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	14.322.537	11.839.581
Faiz maliyeti	1.831.499	1.310.512
Aktüeryal zarar	2.733.831	2.054.188
Dönem içinde ödenen	(4.105.766)	(2.120.269)
Dönem içindeki artış	1.527.133	1.238.525
31 Aralık	16.309.234	14.322.537

Faiz maliyeti, aktüeryal zararlar ve dönem içerisindeki artışın toplamı 6.092.463 TL (2015: 4.603.225 TL) olup, 3.358.632 TL (2015: 2.549.037 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 34.b) ve 2.733.831 TL (2015: 2.054.188 TL) diğer kapsamlı gelirlere dahil edilmiştir.

DİPNOT 29 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Direkt madde maliyeti	742.261.706	729.550.934
Personel giderleri	70.319.528	58.464.177
Reklam ve ilan giderleri	34.638.678	31.055.663
Enerji	33.691.944	32.450.734
Bakım ve onarım giderleri	32.654.880	29.619.417
Amortisman ve itfa payları	24.485.138	21.410.468
Danışmanlık ve iştiafe ücretleri	12.975.678	12.324.166
Diğer	51.690.953	42.385.178
	1.002.718.505	957.260.737

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 30 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar:		
Devreden Katma Değer Vergisi	14.685.482	12.981.090
Gelir tahakkukları	5.903.920	6.948.001
Diğer	4.112	4.087
	20.593.514	19.933.178

Gelir tahakkuklarının önemli bir kısmı, Turquality kapsamında yapılan pazarlama harcamaları ile ihraç edilen ürünlerde kullanılan süt tozuna istinaden tahakkuk eden devlet teşviklerinden oluşmaktadır.

b) İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler:

Gider tahakkukları	136.031	139.467
	136.031	139.467

DİPNOT 31 - 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 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 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 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

16.513.550 TL tutarındaki (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 aşılamaz.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 (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.

Yönetim Kurulu Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak yeni sermaye ihtiyaçlarını nama veya hamiline olarak ayrı gruplar halinde düzenlemeye imtiyazlı ve itibari değerinin üzerinde veya altında pay çıkarmaya, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya yetkilidir. İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları sonunda mevcut pay sahiplerine payları oranında bedelsiz pay verilir.

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin % 20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın % 5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin % 5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin % 50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen yasal yedeklerin ve özel fonunun, Türkiye Muhasebe Standartları Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 55.024.248 TL (2015: 50.558.849 TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 68.227.511 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (2015: 57.358.544 TL), "Geçmiş Yıllar Karları" içerisine sınıflandırmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Halka açık şirketler, kar payı dağılımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 28'inci maddesi çerçevesinde, net dönem karından varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden genel kanuni yedek akçe ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde birinci temettü ayrıldıktan sonra geriye kalan kısımdan Genel Kurul'ca alınacak karar çerçevesinde %3'e kadar bir meblağ Genel Kurul tarafından uygun görülmesi halinde şirketin bünyesinde TTK'nın 522. maddesinde belirtildiği şekilde kurulan tesisler için ayrılabilir; %5'e kadar bir meblağ yönetim kurulu üyelerine tahsisat karşılığı ve yönetim kurulunun tespit ve lüzum göstereceği hususlara ayrılabilir; %5'e kadar bir meblağ ise yönetim kurulunun kararlaştıracığı şekilde sosyal yardımlar, prim (kar) ikramiye vs. olarak ayrılabilir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Şirket'in 30 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2015 yılı dağıtılabılır 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 ayrılan kısıtlanmış yedek" ayırmıştır. 2016 yılına ait genel kurul henüz yapılmamış olduğundan, herhangi bir kar dağıtım kararı alınmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 32 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Yurtiçi mamul satışları	1.286.531.319	1.219.474.081
Yurtdışı mamul satışları	126.800.976	123.953.781
Ticari mal satışları	4.127.103	1.641.934
Brüt Satışlar	1.417.459.398	1.345.069.796
Tenzil: İskontolar	(322.048.686)	(303.554.377)
İadeler	(27.634.020)	(30.310.774)
Net Satışlar	1.067.776.692	1.011.204.645
Satılan ticari mallar maliyeti	(4.002.138)	(1.620.352)
Satılan mamuller maliyeti	(872.660.753)	(847.160.685)
Satışların maliyeti	(876.662.891)	(848.781.037)
Brüt Kar	191.113.801	162.423.608

DİPNOT 33 - İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (2015: Yoktur).

DİPNOT 34 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
a) Pazarlama giderleri:		
Reklam	34.638.678	31.055.663
Personel	7.488.872	7.149.038
Danışmanlık	5.743.914	5.295.847
Bakım onarım	5.705.981	4.671.193
Dışarıdan sağlanan hizmetler	5.530.289	5.026.423
Nakliye	4.814.280	1.374.797
Amortisman ve itfa payı	1.995.902	1.857.492
Kira	1.909.625	1.153.511
Diğer	9.493.330	7.826.127
	77.320.871	65.410.091

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 34 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
b) Genel yönetim giderleri:		
Personel	11.056.983	11.583.065
Danışmanlık ve istişare ücretleri	7.231.764	7.028.319
Dışarıdan sağlanan hizmetler	4.505.304	3.217.292
Kıdem tazminatları	3.358.632	2.549.037
Vergi (Kurumlar vergisi hariç)	3.135.873	1.891.384
Amortisman ve itfa payı	2.371.298	2.119.600
Bakım onarım	1.523.899	1.506.692
Enerji	981.195	972.839
Diğer	3.604.026	3.023.466
	37.768.974	33.891.694

c) Araştırma ve geliştirme giderleri:

Personel	4.671.567	3.772.729
Bakım onarım	2.937.378	2.501.630
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.710.178	1.454.589
Amortisman ve itfa payı	540.835	514.159
Diğer	1.105.811	934.808
	10.965.769	9.177.915

DİPNOT 35 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Kur farkı geliri	8.458.065	7.111.452
Kira geliri	1.864.856	1.739.145
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	834.651	1.355.167
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	71.722	332.981
Diğer	415.070	615.598
	11.644.364	11.154.343

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 35 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Kur farkı gideri	(9.795.657)	(7.080.247)
Faiz ve vade farkı gideri	(1.828.258)	(1.870.635)
Bağış ve yardımlar	(919.980)	(696.107)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(178.570)	(387.270)
Şüpheli alacak karşılık gideri	(126.638)	(25.134)
Diğer	(1.198.011)	(2.221.523)
	(14.047.114)	(12.280.916)

DİPNOT 36 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler:		
Temettü gelirleri (*)	5.299.938	3.167.071
Maddi duran varlık satış karı	83.550	24.989
	5.383.488	3.192.060

(*) Dipnot 7.ii.d.

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler:

Maddi duran varlık satış zararı	(269.506)	(1.040.641)
	(269.506)	(1.040.641)

DİPNOT 37 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
a) Finansman gelirleri:		
İlişkili taraflardan kefalet geliri	1.596.490	1.515.966
Kur farkı geliri	318.817	1.066.594
Faiz geliri	96.112	57.902
	2.011.419	2.640.462

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 37 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
b) Finansman giderleri:		
Kur farkı gideri	(5.961.252)	(3.855.534)
Vade farkı gideri	(4.170.929)	(2.262.662)
Faiz gideri	(3.931.379)	(906.221)
Kefalet giderleri	(183.746)	(16.567)
Diğer	(247.746)	(178.178)
	(14.495.052)	(7.219.162)

DİPNOT 38 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2015: Yoktur).

DİPNOT 39 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kurumlar vergisi karşılığı	4.161.275	2.772.271
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(3.888.737)	(1.430.092)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	272.538	1.342.179

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 indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj hesaplanmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2015: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 39- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2015: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2015: 17) inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

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

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

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

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

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

Transfer fiyatlandırması

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 39- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ve 2015 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(4.161.275)	(2.772.271)
Ertelenmiş vergi geliri	504.869	(2.580.795)
Toplam vergi gideri	(3.656.406)	(5.353.066)

Vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi öncesi kar	63.675.950	67.588.973
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(12.735.190)	(13.517.795)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(44.008)	(195.161)
İştirak karlarındaki payın vergi etkisi	1.678.033	3.439.784
Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettülerin gelir vergisi	1.057.640	632.403
Dönem içerisinde kullanılan yatırım indirimi	4.935.489	6.895.900
Yatırım teşviği üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	1.225.452	(2.634.084)
Diğer	226.178	25.887
Toplam vergi gideri	(3.656.406)	(5.353.066)

Ertelenmiş vergiler

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 (2015: %20).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 39- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Maddi duran varlıkların yeniden değerlenmesi	191.891.201	(19.225.319)	196.346.148	(20.127.565)
Yeniden değerlendirme öncesi taşınan değerle vergi matrahı arasındaki farklar	67.362.098	(13.659.928)	59.854.644	(12.158.437)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	51.953.496	(2.336.066)	57.270.227	(2.614.391)
Yatırım indirimleri (*)	(69.553.957)	21.109.990	(59.782.773)	19.884.538
Kıdem tazminatı karşılığı	(16.309.234)	3.261.847	(14.322.537)	2.864.507
Diğer	2.942.755	(588.551)	1.896.830	(379.366)
Ertelenmiş vergi varlığı		24.371.837		22.749.045
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(35.809.864)		(35.279.759)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net		(11.438.027)		(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, 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle 21.109.990 TL (2015: 19.884.538 TL) tutarında yatırım indiriminden gelecek yıllarda faydalanmayı öngörmektedir.

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2016	2015
1 Ocak	(12.530.714)	(4.258.001)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	504.869	(2.580.795)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	546.766	410.838
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	278.325	(597.135)
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan	-	(3.073.589)
Geçmiş yıllarda ödenen verginin nakit olarak iade alınması (*)	(237.273)	(2.432.032)
31 Aralık	(11.438.027)	(12.530.714)

(*) Şirket, 2015 yılı içerisinde Şanlıurfa'daki yatırımlarına istinaden sahip olduğu yatırım teşvik belgesinden faydalanmayarak kurumlar vergisini ihtirazi kayıt ile vermiştir. 2016 yılı içerisinde Şirket'in itirazı sonuçlanmış olup 237.273 TL tutarındaki vergi iadesini nakden almıştır. (31 Aralık 2015: Şirket, 2013 yılı içerisinde Şanlıurfa'daki yatırımlarına istinaden sahip olduğu yatırım teşvik belgesinden faydalanmayarak kurumlar vergisini ihtirazi kayıt ile vermiştir. 2015 yılı içerisinde Şirket'in itirazı sonuçlanmış olup 2.432.032 TL tutarındaki vergi iadesini nakden almıştır.)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 40 - PAY BAŞINA KAZANÇ

		1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Net dönem karı	A	60.019.544	62.235.907
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 31)	B	4.495.105.125	4.495.105.125
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına kazanç	A/ B	1,3352	1,3845

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 2016 yılına ait genel kurul henüz yapılmamış olduğundan, herhangi bir kar dağıtım kararı alınmamıştır.

DİPNOT 41 - PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur (2015:Yoktur).

DİPNOT 42 - SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (2015:Yoktur).

DİPNOT 43 - YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Bakınız Dipnot 2.

DİPNOT 44 - TÜREV ARAÇLAR

Yoktur (2015:Yoktur).

DİPNOT 45 - FİNANSAL ARAÇLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TL	(%)	TL	(%)
Pınar Et	56.686.829	12,58	61.484.371	12,58
Çamlı Yem	12.577.226	5,47	13.365.502	5,47
Pınar Su	6.951.719	8,77	3.871.418	8,77
YDT	580.036	1,76	581.039	1,76
Bintur	96.910	1,33	101.755	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	76.912.081		79.423.446	

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 45 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Pınar Et ve Pınar Su hisseleri Borsa İstanbul'da işlem gördüğünden bilanço tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; Çamlı Yem, YDT ve Bintur ise genel kabul görmüş değerleme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akış yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla söz konusu makul değer hesaplamalarında nominal iskonto ve büyüme oranları kullanılmıştır. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akış yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>İskonto oranı(%)</u>		<u>Dönem sonu büyüme oranı(%)</u>	
	2016	2015	2016	2015
Bintur	19,00	11,24	1	1
YDT	17,80	11,24	1	0
Çamlı Yem	15,64	8,11	2	2

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	79.423.446	67.521.088
Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artışına katılım:		
Pınar Su	2.805.375	-
Makul değer artışı/ (azalışı)		
Pınar Et	(4.797.542)	11.764.391
Pınar Su	274.926	(729.397)
YDT	(1.002)	40.593
Bintur	(4.847)	13.448
Çamlı Yem	(788.275)	813.323
31 Aralık	76.912.081	79.423.446

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

1 Ocak	53.130.359	41.825.136
Makul değer (azalışı)/ artışı	(5.316.740)	11.902.358
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 39)	278.325	(597.135)
31 Aralık	48.091.944	53.130.359

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 46 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

Finansal risklerin yönetim politikası Şirket'in üst düzey yönetimi ve finans bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel (özellikle çığ süt başta olmak üzere hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalardan kaynaklanan) riskleri yakından takip etmektedir.

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

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

a) **Kredi riski:**

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünlerin önemli bir kısmını, Şirket'in iştiraki ve grup şirketi konumunda olan YBP'ye satmaktadır. Ayrıca, Şirket yurtdışı satışlarını yine bir grup şirketi olan YDT'ye yapmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket yönetimine geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir. İzleyen tablolar Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 46 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2016

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	173.044.085	11.030.678	18.029	3.977.073	433.229
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	948.387	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	162.207.547	9.888.826	18.029	3.977.073	433.229
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)	10.836.538	1.141.852	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	152.229	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	594.894	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	(594.894)	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(1) Dipnotlar 7 ve 8.

(2) Gerçekleşmemiş finansal gelirler ve vadesi geçmiş ya da geçmemiş olan alacakların teminat altına alınan kısımları, tablodaki ilgili tutarlar belirlenirken göz önünde bulundurulmuştur.

(3) Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler göz önüne alınarak yaptığı değerlendirme sonucu söz konusu ilişkili taraflardan alacaklar için tahsilat riski bulunmamaktadır.

(4) Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve müteakip dönem tahsilatları göz önüne alınarak yaptığı değerlendirme sonucu söz konusu alacaklar için tahsilat riski öngörmemektedir (Dipnotlar 7 ve 8).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 46 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	127.333.558	10.877.052	44.327	2.356.962	243.740
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	238.080	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	123.414.066	10.366.130	44.327	2.356.962	243.740
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)	3.919.492	510.922	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	77.749	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	489.856	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(489.856)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(1) Dipnotlar 7 ve 8.

(2) Gerçekleşmemiş finansal gelirler ve vadesi geçmiş ya da geçmemiş olan alacakların teminat altına alınan kısımları, tablodaki ilgili tutarlar belirlenirken göz önünde bulundurulmuştur.

(3) Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler göz önüne alınarak yaptığı değerlendirme sonucu söz konusu ilişkili taraflardan alacaklar için tahsilat riski bulunmamaktadır.

(4) Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve müteakip dönem tahsilatları göz önüne alınarak yaptığı değerlendirme sonucu söz konusu alacaklar için tahsilat riski öngörmemektedir (Dipnotlar 7 ve 8).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 46 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2016	Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Toplam
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	7.213.983	1.096.509	8.310.492
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	3.613.956	45.343	3.659.299
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	8.599	-	8.599
<i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	152.229	152.229
	10.836.538	1.141.852	11.978.390

31 Aralık 2015	Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Toplam
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	3.098.933	112.525	3.211.458
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	559.658	398.397	958.055
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	260.901	-	260.901
<i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	77.749	77.749
	3.919.492	510.922	4.430.414

b) Likidite riski:

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

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 46 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2016				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Finansal yükümlülükler					
Finansal Borçlar	70.786.783	82.824.897	32.562.155	8.573.455	41.689.287
Ticari Borçlar	207.961.994	208.995.855	181.294.877	11.698.736	16.002.242
Diğer Borçlar	28.904.622	31.166.884	3.009.304	28.157.580	-
	307.653.399	322.987.636	216.866.336	48.429.771	57.691.529

	31 Aralık 2015				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Finansal yükümlülükler					
Finansal Borçlar	26.766.519	27.457.457	2.801.815	22.297.111	2.358.531
Ticari Borçlar	205.025.473	207.016.150	179.577.569	11.587.920	15.850.661
Diğer Borçlar	31.122.993	33.385.255	3.223.498	30.161.757	-
	262.914.985	267.858.862	185.602.882	64.046.788	18.209.192

c) **Piyasa riski:**

i) **Döviz kuru riski**

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleyici bir politika izlemektedir. Mevcut riskler denetim komitesi ve Yönetim Kurulu'na yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu kurlar yakından takip edilmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 46 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Aralık 2016			Diğer (TL Karşılığı)	31 Aralık 2015			Diğer (TL Karşılığı)
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro		TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	
1. Ticari Alacaklar	26.228.105	7.441.870	10.425	-	12.990.525	4.423.385	31.819	27.983
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	336.354	88.186	7.011	-	19.963	3.948	2.670	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	26.564.459	7.530.056	17.436	-	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)	26.564.459	7.530.056	17.436	-	13.010.488	4.427.333	34.489	27.983
10. Ticari Borçlar	22.145.095	930.094	5.086.905	-	24.728.728	3.175.190	4.876.808	-
11. Finansal Yükümlülükler	25.558.244	5.997.489	1.200.000	-	19.269.537	6.627.300	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler 10+11+12	47.703.339	6.927.583	6.286.905	-	43.998.265	9.802.490	4.876.808	-
14. Ticari Borçlar	23.197.012	-	6.252.732	-	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	23.197.012	-	6.252.732	-	26.813.819	-	8.438.387	-
18. Toplam Yükümlülükler 13+17	70.900.351	6.927.583	12.539.637	-	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)	(44.335.892)	602.473	(12.522.201)	-	(57.801.596)	(5.375.157)	(13.280.706)	27.983
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(44.335.892)	602.473	(12.522.201)	-	(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 Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	126.800.976	39.264.196	860.041	5.388.024	123.953.781	42.793.555	349.395	6.799.898
26. İthalat	51.864.880	-	15.523.323	-	47.090.512	-	15.371.931	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 46 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 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	212.022	(212.022)	212.022	(212.022)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	212.022	(212.022)	212.022	(212.022)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(4.645.611)	4.645.611	(4.645.611)	4.645.611
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(4.645.611)	4.645.611	(4.645.611)	4.645.611
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi				
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)	(4.433.589)	4.433.589	(4.433.589)	4.433.589

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 46 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (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 - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 46 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii) *Faiz riski*

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle Şirket'in değişken faizli finansal aracı bulunmamaktadır.

iii) *Fiyat riski*

Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen süt ve süt ürünleri sektöründeki rekabet ve hammadde fiyatlarındaki değişimden etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirgemek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Şirket, yakın gelecekte çiğ süt fiyatlarında önemli derecede bir değişiklik beklememekte olup hammadde fiyatlarındaki olası değişimlerin riskinden korunmak için herhangi bir türev enstrüman veya benzeri sözleşme kullanmamaktadır. Ayrıca Şirket, aktif finansal ve operasyonel risk yönetimi açısından piyasa fiyatlarını düzenli olarak gözden geçirmektedir.

Mevcut riskler Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve piyasalardaki çiğ süt fiyatları yakından takip edilmektedir.

d) *Sermaye riski yönetimi:*

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

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

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Şirket sermayeyi net borç/ özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari ve ilişkili taraflara borçları ve diğer yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal borçlar	70.786.783	26.766.519
İlişkili taraflara diğer borçlar	26.940.123	31.122.993
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6)	(502.652)	(298.719)
Net borç	97.224.254	57.590.793
Toplam özkaynaklar	593.338.364	587.149.962
Net borç/özkaynaklar oranı	16,39%	%9,81

Şirket yönetimi net borç/toplam sermaye oranını ve borçluluk seviyesini, ihtiyatlı finansman stratejisi doğrultusunda mümkün olduğu kadar düşük seviyelerde tutmayı hedeflemektedir. Öte yandan, Şirket yönetimi, net borç/ toplam sermaye oranını düzenli aralıklarla takip etmekte ve gerekli olduğunda güncellemektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 47 - 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 (Dipnot 6), ticari alacaklar (Dipnotlar 7 ve 8) ve diğer alacaklar (Dipnot 7), 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 25), diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar (Dipnot 8) ve diğer borçlardan (Dipnot 7) 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

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

Banka kredilerinin makul değerleri Dipnot 25'te açıklanmıştır.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 47 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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

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

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2016 ve 2015 itibariyle makul değerinden hesaplanan Şirket'in varlıkları ve yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2016

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	63.638.548	-	13.273.533	76.912.081
Toplam varlıklar	63.638.548	-	13.273.533	76.912.081

31 Aralık 2015

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
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

(*) 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle sona eren yıllar içerisinde Seviye 1 ve 2 arasında transfer olmamıştır. Seviye 3 olarak sınıflandırılan finansal araçların söz konusu yıllar içindeki hareketleri için lütfen Dipnot 45'e bakınız.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 47 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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

31 Aralık 2016

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Maddi Duran Varlıklar:</i>				
Araziler	-	136.679.902	-	136.679.902
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	88.318.740	-	88.318.740
Makine, tesis ve cihazlar	-	222.693.884	-	222.693.884
Toplam varlıklar	-	447.692.526	-	447.692.526

31 Aralık 2015

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Maddi Duran Varlıklar:</i>				
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

DİPNOT 48 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (2015:Yoktur).

DİPNOT 49 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN HUSUSLAR

Yoktur (2015:Yoktur).

.....