

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ARA DONEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DONEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
1 OCAK – 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-40
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	6-13
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI	13-18
DİPNOT 4 FİNANSAL ARAÇLAR	18-19
DİPNOT 5 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	20-21
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	22-24
DİPNOT 7 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ.....	24-25
DİPNOT 8 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	26-27
DİPNOT 9 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	27-28
DİPNOT 10 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	29
DİPNOT 11 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ,	29-30
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	30-31
DİPNOT 13 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	31
DİPNOT 14 FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ.....	31-32
DİPNOT 15 PAY BAŞINA KAZANÇ	32
DİPNOT 16 YABANCI PARA POZİSYONU.....	33-35
DİPNOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	36-38
DİPNOT 18 TAAHHÜTLER	38
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	39-40

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		320.746.158	277.919.439
Nakit ve Nakit Benzerleri		155.150	298.719
Ticari Alacaklar		173.137.916	138.210.610
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	136.471.339	127.333.558
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		36.666.577	10.877.052
Diğer Alacaklar		15.898.282	2.401.289
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	13.090.356	44.327
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		2.807.926	2.356.962
Stoklar		106.543.977	112.008.255
Peşin Ödenmiş Giderler		3.013.678	5.067.388
Diğer Dönen Varlıklar		21.997.155	19.933.178
Duran Varlıklar		599.845.417	605.838.516
Finansal Yatırımlar	4	78.591.304	79.423.446
Diğer Alacaklar		13.359	13.359
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		13.359	13.359
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	62.088.677	67.506.066
Maddi Duran Varlıklar	6	454.249.509	455.028.148
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		800.369	904.976
Peşin Ödenmiş Giderler		4.102.199	2.962.521
TOPLAM VARLIKLAR		920.591.575	883.757.955

1 Ocak - 31 Mart 2016 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 02 Mayıs 2016 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		299.706.363	240.251.516
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	15.685.038	15.274.043
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	4.014.438	4.021.656
Diğer Finansal Yükümlülükler		7.913.287	5.470.820
Ticari Borçlar		181.142.444	178.211.654
- İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	3	20.583.715	20.462.562
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar		160.558.729	157.749.092
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		3.523.611	1.426.748
Diğer Borçlar		82.713.375	32.859.058
- İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar	3	64.305.085	31.122.993
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar		18.408.290	1.736.065
Ertelenmiş Gelirler		1.194.966	185.820
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	8	2.113.665	1.342.179
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.266.023	1.320.071
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		1.266.023	1.320.071
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		139.516	139.467
Uzun Vadeli Yükümlülükler		57.244.138	56.356.477
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	-	2.000.000
Ticari Borçlar		27.071.190	26.813.819
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar		27.071.190	26.813.819
Uzun Vadeli Karşılıklar		15.488.342	15.011.944
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		15.488.342	15.011.944
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8	14.684.606	12.530.714
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		356.950.501	296.607.993
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	9	44.951.051	44.951.051
Sermaye Düzeltmesi Farkları	9	16.513.550	16.513.550
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		166.879.526	169.339.572
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	6	175.311.246	176.218.583
- İştirakler Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları		1.160.522	1.349.964
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(8.002.755)	(6.782.907)
- İştirakler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(1.589.487)	(1.446.068)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		61.674.494	62.387.413
- Yabancı Para Çevrim Farkları		1.865.112	1.810.621
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
- Makul Değer Fonu	4	52.339.825	53.130.359
- İştirakler Makul Değer Fonu		7.469.557	7.446.433
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	55.024.248	50.558.849
Ortak Kontrol Altındaki İşletmeler Arasında Yapılan Hisse Alışı Etkisi		(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş Yıllar Karları		198.667.243	186.701.497
Net Dönem Karı		25.468.839	62.235.907
TOPLAM KAYNAKLAR		920.591.575	883.757.955

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	10	273.925.077	239.437.570
Satışların Maliyeti	10	(219.635.739)	(194.570.176)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		54.289.338	44.867.394
BRÜT KAR	10	54.289.338	44.867.394
Genel Yönetim Giderleri	11.b	(9.211.115)	(7.556.762)
Pazarlama Giderleri	11.a	(18.497.544)	(15.325.026)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	11.c	(2.332.996)	(2.074.671)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12.a	1.131.388	2.163.704
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	12.b	(2.171.137)	(1.511.825)
ESAS FAALİYET KARI		23.207.934	20.562.814
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13.a	5.301.124	3.172.559
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	13.b	(237.875)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar - net	5	2.356.730	3.638.159
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		30.627.913	27.373.532
Finansman Gelirleri	14.a	1.007.426	519.932
Finansman Giderleri	14.b	(1.551.348)	(1.818.935)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		30.083.991	26.074.529
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(4.615.152)	(2.822.163)
- Dönem Vergi Gideri	8	(2.114.690)	(712.002)
- Ertelenmiş Vergi Gideri	8	(2.500.462)	(2.110.161)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		25.468.839	23.252.366
DÖNEM KARI		25.468.839	23.252.366
Pay Başına Kazanç		0,5666	0,5173
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına Kazanç	15	0,5666	0,5173
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(1.363.267)	(416.891)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(1.524.810)	(372.424)
İştirakler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	5	(143.419)	(118.952)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		304.962	74.485
- Ertelenmiş Vergi Geliri	8	304.962	74.485
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(712.919)	1.111.176
Yabancı Para Çevrim Farkları	5	54.491	34.005
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Makul Değer (Azalışı)/ Artışı	4	(832.142)	1.156.181
İştirakler Makul Değer Fonu Artışı/ (Azalışı)	5	23.124	(21.201)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		41.608	(57.809)
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	8	41.608	(57.809)
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR		(2.076.186)	694.285
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		23.392.653	23.946.651

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2016 ve 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Gelirler veya Giderler						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alış etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynaklar	
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları	İştirakler yeniden değerlendirme fonu	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler						
ÖNCEKİ DÖNEM																
1 Ocak 2015 - (Dönem Başı)	44.951.051	16.513.550	120.120.092	464.314	(5.139.557)	(1.153.479)	41.825.136	6.226.741	1.149.544	43.161.534	(5.537.877)	179.681.182	87.076.222	529.338.453		
Önceki dönem karının																
geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87.076.222	(87.076.222)	-	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.397.315	-	(7.397.315)	-	-	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(76.220.703)	-	(76.220.703)	-	-
İştirakler amortisman transferi - net	-	-	-	(8.725)	-	-	-	-	-	-	-	-	8.725	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(297.939)	(118.952)	1.098.372	(21.201)	34.005	-	-	-	-	23.252.366	23.946.651	-
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(843.443)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	843.443	-	-	-
31 Mart 2015 - (Dönem Sonu)	44.951.051	16.513.550	119.276.649	455.589	(5.437.496)	(1.272.431)	42.923.508	6.205.540	1.183.549	50.558.849	(5.537.877)	183.991.554	23.252.366	477.064.401		
CARİ DÖNEM																
1 Ocak 2016 - (Dönem Başı)	44.951.051	16.513.550	176.218.583	1.349.964	(6.782.907)	(1.446.068)	53.130.359	7.446.433	1.810.621	50.558.849	(5.537.877)	186.701.497	62.235.907	587.149.962		
Önceki dönem karının																
geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62.235.907	(62.235.907)	-	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.465.399	-	(4.465.399)	-	-	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(46.901.541)	-	(46.901.541)	-	-
Maddi duran varlık satışından kaynaklı fon çıkışı -net	-	-	(50.800)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.800	-	-	-
İştirakler amortisman transferi - net	-	-	-	(189.442)	-	-	-	-	-	-	-	-	189.442	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(1.219.848)	(143.419)	(790.534)	23.124	54.491	-	-	-	-	25.468.839	23.392.653	-
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(856.537)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	856.537	-	-	-
31 Mart 2016 - (Dönem Sonu)	44.951.051	16.513.550	175.311.246	1.160.522	(8.002.755)	(1.589.487)	52.339.825	7.469.557	1.865.112	55.024.248	(5.537.877)	198.667.243	25.468.839	563.641.074		

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnotlar	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı		25.468.839	23.252.366
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(1.986.062)	1.209.476
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	8	4.615.152	2.822.163
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler		5.948.112	5.016.936
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	12-14	(61.641)	(46.159)
Faiz ve vade farkı giderleri ile ilgili düzeltmeler	12-14	1.693.248	949.773
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11.b	673.404	557.513
İştiraklerin karlarından alınan pay ile ilgili düzeltmeler	5	(2.356.730)	(3.638.159)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların silinmesi ile ilgili düzeltmeler	5	7.200	17.776
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/ (kazanç)lar ile ilgili düzeltmeler	13	236.689	(5.489)
Temettü geliri ile ilgili düzeltmeler	13	(5.299.938)	(3.167.070)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		121.641	(174.173)
Gelir tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(7.563.199)	(1.123.635)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(21.353.263)	(21.179.589)
Ticari alacaklardaki artışla ilgili değişim		(25.789.525)	(1.153.269)
Stoklardaki azalış/ (artış)la ilgili değişim		5.464.278	(4.316.510)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artışla ilgili değişim	3	(9.137.781)	(6.692.829)
Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar ve dönen varlıklardaki artışla ilgili değişim		3.377.500	1.143.511
Diğer duran varlıklardaki değişim		(1.139.678)	(623.717)
Ticari borçlardaki artışla ilgili değişim		2.945.266	2.268.053
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlardaki azalışla ilgili değişim	3	121.153	(13.369.450)
Diğer borçlardaki artışla ilgili değişim		2.805.524	1.564.622
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		422.235	(266.277)
Ödenen kıdem tazminatları		(1.759.028)	(429.641)
Ödenen vergiler		(1.343.204)	(1.567.251)
Ödenen kar payı ve ikramiye		(200.000)	-
Tahsil edilen teşvik geliri		3.724.467	1.730.615
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		2.551.749	3.015.976
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Tahsil edilen faiz		61.641	46.159
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından ve verilen sipariş avansından kaynaklanan nakit çıkışları		(5.422.654)	(6.588.909)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		121.098	5.489
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki azalış		(44.976)	(103.269)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		(5.284.891)	(6.640.530)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Finansal borçlardaki artıştan kaynaklanan nakit girişleri		846.244	1.998.328
Ödenen faiz		(718.692)	(949.773)
İlişkili taraflara diğer borçlardaki artış		4.381.920	751.996
Temettü ödemesi		(1.920.000)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		2.589.472	1.800.551
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net (Azalış)/ Artış		(143.670)	(1.824.003)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net (Azalış)/ Artış		(143.569)	(1.778.925)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		298.719	2.393.628
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		155.150	614.703

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin net yurtiçi satışının yaklaşık %90’ını (31 Mart 2015: %99) Yaşar grubu şirketlerinden ve Şirket’in iştiraki olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ’ye (“YBP”), yurtdışı satış ve dağıtımının tamamını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş.’ye (“YDT”) yapmaktadır (Dipnot 3).

Şirket’in sermayesinin %37,95’ine (31 Aralık 2015: %37,95) karşılık gelen hisse senetleri Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir. Şirket’in %61,41 (31 Aralık 2015: %61,41) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. (“Yaşar Holding”), Şirket’in ana ortağı konumundadır (Dipnot 9).

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak/ İzmir

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Şirket, 31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: II, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

Şirket ve Türkiye’de yerleşik iştirakleri, 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 ülkelerde faaliyet gösteren iştirak kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri 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 gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Şirket’in fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası (“TL”)’dir.

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

SPK’nın Seri II, 14.1 No’lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 16).

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

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

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

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

2.3 Konsolidasyon Esasları

Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmadığından finansal tablolarda konsolidasyon söz konusu değildir. Bununla birlikte, iştiraklerdeki yatırımlar, ilk kayda alındıkları tarihte elde etme maliyeti üzerinden sonraki dönemlerde ise özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Şirket'in genel olarak oy hakkının %20 ila %50'sine sahip olduğu veya Şirket'in, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Şirket ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Özkaynak yöntemine göre, iştiraklerin satın alım sonrasındaki vergi sonrası toplam kapsamlı gelir/ (gideri) Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde Şirket'in toplam kapsamlı gelir / (giderine) yansıtılmaktadır. 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 sağlanması 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.

Aşağıda yer alan tablo, 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 5):

	<u>Ortaklık Payları/ Oy Hakları (%)</u>	
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<u>İştirakler</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, 6 Kasım 2015 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 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren başlamıştır. Bu anlaşmaya göre söz konusu proje 2016 yılının ilk 6 ayı içerisinde tamamlanacaktır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

Yabancı para çevrimi

i) Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

ii) İşlemler ve bakiyeler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akım ve net yatırımın korunması olarak değerlendirilip özkaynak kalemi altında takip edilenler dışında kapsamlı gelir tablosunda finansal ve diğer gelir/ gider altında muhasebeleştirilir.

iii) Yabancı ülkedeki iştirakin mali 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 dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 3,2081 TL (31 Aralık 2015: 3,1776 TL) aynı tarih itibarıyla sona eren 3 aylık dönem için ortalama 1 Avro karşılığı ise 3,2438 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2015: 2,7705 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farkları" içerisinde takip edilmektedir.

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

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

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirilmiştir.
- TMS 27, "Bireysel finansal tablolar; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- TFRS 14, "Düzenleyici erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucunda, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- 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.
- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış metodlarına 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.
- b) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.**
- c) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**
 - TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat', 1 Ocak 2017 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 karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
 - TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

- TMS 12 'Gelir vergileri'; 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 kavuşturmaktadır.
- TMS 7 'Nakit akış tabloları'; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçasıdır. Değişiklikler yatırımcı talepleri doğrultusunda şirketlerin finansal yükümlülüklerindeki değişiklikler hakkında bilgi sağlamak ve şirketlerin borçlarındaki değişikliklerin daha iyi anlaşılmasına yardımcı olmak amacıyla çıkarılmıştır. Değişiklik, yükümlülüklerdeki değişimin finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına, nakit ve (kur farkı gelir ve gideri gibi) nakit olmayan değişimlerin etkisinin daha iyi analiz edilebilmesini sağlamaktadır.
- TFRS 16 'Kiralama İşlemleri'; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir, TFRS 15 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardının uygulanması durumunda erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni standart kiralayanların gelecekteki kira ödemelerini yansıtan bir kiralama yükümlülüğü ve karşılığında da bir 'varlık kullanım hakkı' muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. UMSK bu gerekliliğe ek olarak seçimsel bir istisna hakkı da getirmiştir, bu istisna sadece kiralayan taraflar için kısa vadeli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlık kiralamaları için geçerlidir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır.

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 Mart 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını 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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

i) Satılmaya hazır varlıkların makul değer tespiti

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

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

Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlendirilmesi yapılan maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibariyle 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 itibariyle yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan makul değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir. Şirket tarafından, arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin değerlerinin 31 Mart 2016 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayılmaktadır.

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.
- Makine, tesis ve cihazların değerlendirme çalışmasında, söz konusu maddi duran varlıkların teknolojik durumları, fiili yıpranmaları, ticari özellikleri, sektörel durumları ve demonte ile monte masrafları da dikkate alınmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

- Değer tespiti, bir bütün olarak entegre sanayi tesisi değerlemesi olması nedeni ile makine, tesis ve cihazların değerlemesinde 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.

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

iii) Gelir vergileri

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

2.7 TMS/TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile 31 Mart 2016 ve 2015 ara hesap dönemleri içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
YBP	120.887.007	114.266.138
YDT	16.764.665	14.310.242
Diğer	88.373	-
	137.740.045	128.576.380
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(1.268.706)	(1.242.822)
	136.471.339	127.333.558

31 Mart 2016 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 10,75 (31 Aralık 2015: % 11,36) olup ortalama vadeleri 2 aydır (31 Aralık 2015: 2 ay).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 4.414.650 TL (31 Aralık 2015: 3.919.492 TL) olup ortalama gecikme süresi 1 aydır (31 Aralık 2015: 1 ay).

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
YBP	7.701.115	-
Pınar Entegre Et ve Un San. A.Ş. ("Pınar Et")	5.288.200	-
DYO Boya Fab. A.Ş. ("DYO Boya")	61.590	29.889
Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. ("Viking")	25.562	14.438
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	11.738	-
Diğer	2.151	-
	13.090.356	44.327

Şirket'in Pınar Et, YBP ve Bintur'dan olan toplam 13.001.053 TL tutarındaki alacakları temettü alacaklarından oluşmaktadır.

c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

Yadex Export-Import und Spedition GmbH ("Yadex")	6.693.146	9.183.773
Yaşar Holding	5.955.654	2.890.262
Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	5.139.562	4.569.567
Desa Enerji	1.982.025	2.486.475
Diğer	887.295	1.412.023
	20.657.682	20.542.100
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(73.967)	(79.538)
	20.583.715	20.462.562

İlişkili taraflara olan borçların 6.693.146 TL (31 Aralık 2015: 9.183.773) 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 Mart 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %11,21 (31 Aralık 2015: %11,40) olup ortalama vadeleri 2 aydır (31 Aralık 2015: 2 ay).

d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

Yaşar Holding (*)	27.327.863	-
YBP (**)	19.163.268	18.480.994
Pınar Et (**)	14.092.703	9.418.107
Diğer (*)	3.721.251	3.223.892
	64.305.085	31.122.993

(*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçların 31.049.114 TL tutarındaki kısmı temettü ve kar payından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

(**) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in YBP ve Pınar Et'e 33.255.971 TL (31 Aralık 2015: 27.899.101 TL) tutarında ticari olmayan borçları mevcut olup, söz konusu borçlar için uygulanan yıllık etkin faiz oranı 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yıllık %12,75'dir (31 Aralık 2015: %12). Şirket yönetimi YBP ve Pınar Et'e olan diğer borçların 3 ila 12 ay içerisinde kapatılacağını öngörmektedir.

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:		
YBP	217.509.662	208.384.034
YDT	33.022.371	28.095.826
Diğer	355.032	187.383
	250.887.065	236.667.243

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	649.798	900.544
Pınar Et	159.365	67.202
YBP	107.965	201.353
Çamlı Yem	92.591	106.222
Diğer	66.313	121.835
	1.076.032	1.397.156

c) İlişkili taraflardan finansman gelirleri:

Yaşar Holding	354.175	326.275
DYO Boya	9.548	14.042
Viking	7.638	11.234
Diğer	1.910	2.808
	373.271	354.359

Finansman gelirlerinin önemli bir kısmı Yaşar Holding'in yurtdışı tahvil ihracı ile Yaşar Grubu şirketlerinin çeşitli finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup, 1 Ocak – 31 Mart 2016 ara hesap dönemine ait 373.271 TL (1 Ocak – 31 Mart 2015: 354.359 TL) kefalet geliri bulunmaktadır (Dipnot 14.a). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet ve finansman temini komisyon oranlarının her biri %0,50'dir (1 Ocak – 31 Mart 2015: %0,50).

d) İlişkili taraflardan sağlanan esas faaliyetlerden gelirler:

YDT	282.386	1.293.798
Çamlı Yem	243.998	234.210
YBP	223.329	207.932
Diğer	995	928
	750.708	1.736.868

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
e) İlişkili taraflardan tahakkuk eden temettüler:		
YBP (*)	7.701.115	5.151.247
Pınar Et	5.288.200	3.162.016
Bintur	11.738	5.054
	13.001.053	8.318.317

(*) İştirakler (Dipnot 5).

f) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

Yadex	5.819.324	3.938.824
Desa Enerji	3.645.492	3.697.419
Çamlı Yem	2.833.643	2.832.403
Hedef Ziraat Ticaret A.Ş. ("Hedef Ziraat")	955.752	916.662
Diğer	42.781	28.467
	13.296.992	11.413.775

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

g) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

Yaşar Holding	3.090.245	2.744.684
YDT	1.178.702	1.102.920
YBP	1.138.045	957.369
Bintur	132.817	178.013
HDF FZco	57.814	56.456
Diğer	49.045	49.481
	5.646.668	5.088.923

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 finansman giderleri :

YBP	578.214	341.871
Pınar Et	396.358	-
	974.572	341.871

Finansal giderler Şirket'in ilişkili taraflarına olan diğer borçları üzerinden hesaplanan faiz giderlerinden oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
i) İlişkili taraflardan esas faaliyetlerden diğer giderler:		
YDT	528.148	122.639
Çamllı Yem	89.621	62.465
Diğer	144.514	29.932
	762.283	215.036

Esas faaliyetlerden diğer giderler Şirket'in ticari borçlarına ilişkin vade farkı ve kur farkı giderlerinden oluşmaktadır.

j) İlişkili taraflara hesaplanan temettüler (*):

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 (31 Mart 2015: 76.220.703 TL) tutarında kar payı dağıtmasına karar verilmiştir. Dağıtılacak kar payı tutarının 17.155.925 TL'lik kısmı (31 Mart 2015: 28.073.331 TL) diğer pay sahiplerine ödenecektir.

k) İlişkili taraflara yapılan bağışlar :

Yaşar Üniversitesi	-	350.000
	-	350.000

l) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

Toplam kısa vadeli faydalar	3.280.242	4.385.074
İşten ayrılma ile ilgili faydalar	178.495	-
Diğer uzun vadeli faydalar	42.018	24.556
	3.500.755	4.409.630

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

m) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

31 Mart 2016 itibariyle Şirket, Yaşar Holding A.Ş.'nin 250 milyon ABD Doları karşılığı 708.350.000 TL (31 Aralık 2015: 250 milyon ABD Doları karşılığı 726.900.000 TL) tutarında 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş., Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş., Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ve Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Yaşar Holding A.Ş. ile sayılan garantör şirketler arasında 3 Kasım 2014 tarihi itibariyle imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding A.Ş. tarafından tazmini taaahhüt 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 Mart 2016 tarihi itibariyle, Yaşar Grubu Şirketleri'nin finansal bir kuruluştan sağlamış olduğu 16.666.667 Avro karşılığı 53.468.334 TL (31 Aralık 2015: 22.222.222 Avro karşılığı 70.613.333 TL) tutarındaki kredilere, grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır (Dipnot 17).

n) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

31 Mart 2016 tarihi itibariyle alınan kefaletler, YBP'nin garantör olarak sağladığı 4.971.032 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır. (31 Aralık 2015: YBP'nin garantör olarak sağladığı 10.080.901 TL'lik diğer kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

DİPNOT 4 - FİNANSAL ARAÇLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TL	%	TL	%
Pınar Et	60.775.666	12,58	61.484.371	12,58
Çamlı Yem	13.365.502	5,47	13.365.502	5,47
Pınar Su San.ve Tic. A.Ş. ("Pınar Su")	3.747.981	8,77	3.871.418	8,77
YDT	581.039	1,76	581.039	1,76
Bintur	101.755	1,33	101.755	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	78.591.304		79.423.446	

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 değerlendirme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle uygulanan indirgenmiş nakit akım yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>İskonto oranı</u>		<u>Dönem sonu büyüme oranı</u>	
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Bintur	% 11,24	% 11,24	% 1	% 1
YDT	% 11,24	% 11,24	% 0	% 0
Çamlı Yem	% 8,11	% 8,11	% 2	% 2

Satılmaya hazır finansal varlıkların 1 Ocak – 31 Mart ara hesap dönemi içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	79.423.446	67.521.088
Makul değer artışı/ (azalışı)		
Pınar Et	(708.705)	1.526.491
Pınar Su	(123.437)	(370.310)
31 Mart	78.591.304	68.677.269

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

	2016	2015
1 Ocak	53.130.359	41.825.136
Pınar Et makul değer değişimi	(708.705)	1.526.491
Pınar Su makul değer değişimi	(123.437)	(370.310)
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 8)	41.608	(57.809)
31 Mart	52.339.825	42.923.508

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

İştirakler:

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TL	%	TL	%
YBP	43.741.337	31,82	50.112.244	31,82
Desa Enerji	11.943.126	30,52	11.357.242	30,52
Pınar Foods	6.404.214	44,94	6.036.580	44,94
	62.088.677		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	2.356.730	3.638.159
İştirakler makul değer fonu artışı/ (azalışı)	23.124	(21.201)
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 3.ii.e)	(7.701.115)	(5.151.247)
Yabancı para çevrim farkları	54.491	34.005
İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(143.419)	(118.952)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisinin silinmesi	(7.200)	(17.776)
31 Mart	62.088.677	51.360.269

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

	31 Mart 2016				
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir/ (gider)
- YBP	458.271.182	319.765.421	390.744.727	4.581.090	(375.896)
- Desa Enerji	44.980.279	5.848.149	12.378.517	1.919.674	-
- Pınar Foods	14.902.310	651.725	13.432.256	696.802	121.244
31 Aralık 2015					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir
- YBP	414.182.842	255.608.000	1.567.514.196	48.441.679	4.056.000
- Desa Enerji	42.882.815	5.670.358	36.548.331	4.356.629	1.822.385
- Pınar Foods	14.714.235	1.281.702	47.917.893	1.012.756	1.470.907

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2016 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2016 Kapanış
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>					
Araziler	136.679.902	-	-	-	136.679.902
Binalar ve yerüstü düzenleri	90.988.108	37.505	-	764.381	91.789.994
Makine, tesis ve cihazlar	210.082.619	3.043.348	(569.374)	662.795	213.219.388
Taşıt araçları	6.639.387	-	-	-	6.639.387
Döşeme ve demirbaşlar	52.630.934	422.060	(18.290)	-	53.034.704
Yapılmakta olan yatırımlar	3.741.117	1.916.117	-	(1.427.176)	4.230.058
	500.762.067	5.419.030	(587.664)	-	505.593.433
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(1.030.506)	-	-	(1.030.506)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(3.982.525)	211.587	-	(3.770.938)
Taşıt araçları	(6.314.674)	(43.291)	-	-	(6.357.965)
Döşeme ve demirbaşlar	(39.419.245)	(783.560)	18.290	-	(40.184.515)
	(45.733.919)	(5.839.882)	229.877	-	(51.343.924)
Net defter değeri	455.028.148				454.249.509

31 Mart 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 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2015 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2015 Kapanış
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>					
Araziler	73.580.424	-	-	-	73.580.424
Binalar ve yerüstü düzenleri	93.373.554	3.500	-	1.510.091	94.887.145
Makine, tesis ve cihazlar	175.171.588	2.976.014	-	35.289.710	213.437.312
Taşıt araçları	6.556.886	114.177	-	-	6.671.063
Döşeme ve demirbaşlar	48.113.571	958.155	(152.536)	3.723.687	52.642.877
Yapılmakta olan yatırımlar	51.162.481	2.531.984	-	(40.523.488)	13.170.977
	447.958.504	6.583.830	(152.536)	-	454.389.798
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(3.861.463)	(987.677)	-	-	(4.849.140)
Makine, tesis ve cihazlar	(22.623.757)	(3.148.278)	-	-	(25.772.035)
Taşıt araçları	(6.136.668)	(58.117)	-	-	(6.194.785)
Döşeme ve demirbaşlar	(36.813.726)	(726.049)	152.536	-	(37.387.239)
	(69.435.614)	(4.920.121)	152.536	-	(74.203.199)
Net defter değeri	378.522.890				380.186.599

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 4.562.803 TL'si (31 Mart 2015: 3.708.789 TL) satılan malın maliyetine, 207.812 TL'si (31 Mart 2015: 202.574 TL) stok maliyetlerine, 490.044 TL'si (31 Mart 2015: 448.558 TL) pazarlama giderlerine (Dipnot 11.a), 555.655 TL'si (31 Mart 2015: 529.991 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 11.b) ve 131.798 TL'si (31 Mart 2015: 127.024 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot 11.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
Yeniden değerlendirme üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(1.070.671)	(1.054.304)
Birikmiş karlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	214.134	210.861
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı – net	(50.800)	-
31 Mart	175.311.246	119.276.649

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli krediler	15.685.038	15.274.043
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	4.014.438	4.021.656
Kısa vadeli finansal borçlar ve türev araçlar - net	19.699.476	19.295.699
Uzun vadeli krediler	-	2.000.000
Uzun vadeli finansal borçlar	-	2.000.000
	19.699.476	21.295.699

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	-	-	1.518.038	736.043	1.518.038	736.043
USD krediler (*)	1,28	1,28	5.000.000	5.000.000	14.167.000	14.538.000
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Uzun vadeli TL kredilerin kısa vadeli kısmı (**)	14,44	14,44	4.014.438	4.021.656	4.014.438	4.021.656
Toplam kısa vadeli krediler					19.699.476	19.295.699
Uzun vadeli krediler:						
TL krediler (**)	-	14,44	-	2.000.000	-	2.000.000
Toplam uzun vadeli krediler					-	2.000.000

(*) 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla TL kısa vadeli finansal borçlar spot kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz ödenmemektedir.
31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla USD kısa vadeli krediler ihracat kredilerinden oluşmaktadır.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 8- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kurumlar vergisi karşılığı	4.886.961	2.772.271
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(2.773.296)	(1.430.092)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	2.113.665	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’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.

1 Ocak - 31 Mart 2016 ve 2015 ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(2.114.690)	(712.002)
Ertelenmiş vergi gideri	(2.500.462)	(2.110.161)
Toplam vergi gideri	(4.615.152)	(2.822.163)

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 (31 Aralık 2015: %20).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi	195.200.832	(19.889.586)	196.346.148	(20.127.565)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme farkı	61.186.700	(12.424.848)	59.854.644	(12.158.437)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	56.438.062	(2.572.783)	57.270.227	(2.614.391)
Yatırım indirimleri (*)	(49.680.685)	17.170.965	(62.713.209)	19.884.538
Kıdem tazminatı karşılığı	(14.761.725)	2.952.345	(14.322.537)	2.864.507
Diğer	(396.505)	79.301	1.896.830	(379.366)
Ertelenmiş vergi varlığı		20.202.611		22.749.045
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(34.887.217)		(35.279.759)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net		(14.684.606)		(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 Mart 2016 tarihi itibariyle 17.170.965 TL (31 Aralık 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	(2.500.462)	(2.110.161)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	304.962	74.485
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	41.608	(57.809)
31 Mart	(14.684.606)	(6.351.486)

DİPNOT 9 - 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 hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan belirlenmiştir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış nominal değerdeki sermayesi 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 9 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

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

Pay Sahipleri	31 Mart 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

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

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

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

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

Şirket'in 30 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2015 yılı dağıtılabilir net dönem karından brüt 46.901.541 TL tutarındaki kısmının temettü ve yönetim kurulu tahsisatı olarak dağıtılmasına; temettü dağıtımına istinaden ödemenin 31 Mayıs 2016 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2015 yılı karından 4.465.399 TL tutarında "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek" ayırmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 10 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Yurtiçi mamul satışları	319.837.219	290.557.622
Yurtdışı mamul satışları	33.022.371	28.929.143
Ticari mal satışları	3.073.409	395.163
Brüt Satışlar	355.932.999	319.881.928
Tenzil: İskontolar	(75.333.147)	(72.405.856)
İadeler	(6.674.775)	(8.038.502)
Net Satışlar	273.925.077	239.437.570
Satılan mamuller maliyeti	(216.668.512)	(194.154.331)
Satılan ticari mallar maliyeti	(2.967.227)	(415.845)
Satışların maliyeti	(219.635.739)	(194.570.176)
Brüt Kar	54.289.338	44.867.394

DİPNOT 11 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
a) Pazarlama giderleri:		
Reklam	7.544.959	7.428.469
Nakliye	2.354.636	345.900
Personel	1.733.880	1.754.761
Danışmanlık	1.442.420	1.242.820
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.319.561	1.184.062
Bakım onarım	1.139.708	901.837
Amortisman ve itfa payı	490.044	448.558
Kira	375.095	239.272
Diğer	2.097.241	1.779.347
	18.497.544	15.325.026

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 11 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
b) Genel yönetim giderleri:		
Personel	3.291.620	2.655.840
Danışmanlık ve istişare ücretleri	1.775.591	1.621.268
Dışarıdan sağlanan hizmetler	896.515	732.518
Vergi (Kurumlar vergisi hariç)	756.324	237.148
Kıdem tazminatları	673.404	557.513
Amortisman ve itfa payı	555.655	529.991
Bakım onarım	392.755	277.860
Enerji	238.953	235.190
Diğer	630.298	709.434
	9.211.115	7.556.762
c) Araştırma ve geliştirme giderleri:		
Personel	1.007.117	868.226
Bakım onarım	730.607	629.433
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	288.451	243.413
Amortisman ve itfa payı	131.798	127.024
Diğer	175.023	206.575
	2.332.996	2.074.671

DİPNOT 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Kira geliri	466.330	434.782
Kur farkı geliri	282.386	1.304.012
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	274.304	255.339
Vade unsuru içeren işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	43.868	98.913
Diğer	64.500	70.658
	1.131.388	2.163.704

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Kur farkı gideri	(1.059.435)	(219.349)
Faiz gideri	(459.994)	(410.881)
Vade unsuru içeren işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(234.301)	(178.965)
Bağış ve yardımlar	(5.000)	(350.705)
Diğer	(412.407)	(351.925)
	(2.171.137)	(1.511.825)

DİPNOT 13 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler:		
Temettü gelirleri (*)	5.299.938	3.167.070
Maddi duran varlık satış karı	1.186	5.489
	5.301.124	3.172.559

(*) Dipnot 3.ii.e.

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler:

Maddi duran varlık satış zararı	(237.875)	-
	(237.875)	-

DİPNOT 14 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
a) Finansman gelirleri:		
Kur farkı geliri	627.331	119.414
İlişkili taraflardan kefalet geliri	373.271	354.359
Faiz geliri	6.824	46.159
	1.007.426	519.932

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 14 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
b) Finansman giderleri:		
Vade farkı gideri	(974.572)	(341.871)
Kur farkı gideri	(284.626)	(1.259.529)
Faiz gideri	(258.682)	(197.021)
Diğer	(33.468)	(20.514)
	(1.551.348)	(1.818.935)

DİPNOT 15 - PAY BAŞINA KAZANÇ

		1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Net dönem karı	A	25.468.839	23.252.366
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 9)	B	4.495.105.125	4.495.105.125
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına kazanç	A/ B	0,5666	0,5173

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Şirket Yönetim Kurulu'na herhangi bir kar payı avansı hesaplanmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Mart 2016				31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	13.011.963	4.560.847	27.824	-	12.990.525	4.423.385	31.819	27.983
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa/Banka hesapları dahil)	43.549	13.410	1.730	-	19.963	3.948	2.670	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	13.055.512	4.574.257	29.554	-	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)	13.055.512	4.574.257	29.554	-	13.010.488	4.427.333	34.489	27.983
10. Ticari Borçlar	22.316.549	260.673	6.726.086	-	24.728.728	3.175.190	4.876.808	-
11. Finansal Yükümlülükler	20.789.389	7.337.259	-	-	19.269.537	6.627.300	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	43.105.938	7.597.932	6.726.086	-	43.998.265	9.802.490	4.876.808	-
14. Ticari Borçlar	27.071.191	-	8.438.387	-	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)	27.071.191	-	8.438.387	-	26.813.819	-	8.438.387	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	70.177.129	7.597.932	15.164.473	-	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)	(57.121.617)	(3.023.675)	(15.134.919)	-	(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)	(57.121.617)	(3.023.675)	(15.134.919)	-	(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 Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	33.022.371	9.895.989	69.641	3.682.638	123.953.781	42.793.555	349.395	6.799.898
26. İthalat	7.289.357	-	2.228.337	-	47.090.512	-	15.371.931	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Mart 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	(856.728)	856.728	(856.728)	856.728
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(856.728)	856.728	(856.728)	856.728
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(4.855.433)	4.855.433	(4.855.433)	4.855.433
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(4.855.433)	4.855.433	(4.855.433)	4.855.433
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(5.712.161)	5.712.161	(5.712.161)	5.712.161

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2015

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
a) Verilen teminatlar:		
Verilen kefaletler	761.818.334	797.513.333
Teminat mektubu	35.175.096	49.761.625
	796.993.430	847.274.958

31 Mart 2016 itibariyle Şirket, Yaşar Holding A.Ş.'nin 250 milyon ABD Doları karşılığı 708.350.000 TL (31 Aralık 2015: 250 milyon ABD Doları karşılığı 726.900.000 TL) tutarında 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş., Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş., Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ve Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Yaşar Holding A.Ş. ile sayılan garantör şirketler arasında 3 Kasım 2014 tarihi itibariyle imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding A.Ş. tarafından tazmini taahhüt edilmektedir. Herhangi bir suretle bahsedilen tazminin gerçekleşmemesi durumunda ise garantörlerin her biri, ödeme yapan garantöre, yapılan ödeme tutarının 1/5'i oranında zararı tazmin etmeyi ve/veya tazminatın teminatını teşkil edecek gerekli teminatları vermeyi taahhüt etmişlerdir.

Aynı zamanda Şirket, 31 Mart 2016 tarihi itibariyle, Yaşar Grubu Şirketleri'nin finansal bir kuruluşun sağlamış olduğu 16.666.667 Avro karşılığı 53.468.334 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 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle Şirket’in teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 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	TL	35.175.096	35.175.096	TL	49.761.625	49.761.625
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			761.818.334			797.513.333
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>708.350.000</i>	<i>ABD Doları</i>	<i>250.000.000</i>	<i>726.900.000</i>
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			53.468.334			70.613.333
	<i>Avro</i>	<i>16.666.667</i>	<i>53.468.334</i>	<i>Avro</i>	<i>22.222.222</i>	<i>70.613.333</i>
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			-			-
TOPLAM			796.993.430			847.274.958

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

%135

%136

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
b) Alınan teminatlar:		
Banka teminat mektubu	7.383.814	7.601.856
Teminat senetleri	5.210.549	5.282.455
Kefaletler	4.971.032	10.080.901
Teminat çeki	323.743	823.743
İpotekler	75.000	75.000
	17.964.138	23.863.955

31 Mart 2016 tarihi itibariyle alınan kefaletler, YBP'nin garantör olarak sağladığı 4.971.032 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2015: 10.080.901 TL).

31 Mart 2016 tarihi itibariyle alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar	Avro	978.450
	ABD Doları	465.017

31 Aralık 2015 tarihi itibariyle 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. Diğer taraftan Şirket tarafından 2011 yılına ilişkin olarak sonradan yapılan cezalı tarhiyata karşı İzmir 3. Vergi mahkemesi'nde açılan davada mahkeminin daha önce vermiş olduğu bekletme kararı kaldırılmış ve cezalı tarhiyat iptal edilmiştir. Vergi dairesince bu karara karşı temyiz başvurusunda bulunulmuş olsa da Şirket avukatının görüşüne göre bu davanın benzer içtihatlar ve yargı kararları doğrultusunda Şirket lehine sonuçlanması kuvvetle muhtemel olduğu için finansal tablolarda söz konusu dava ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

DİPNOT 18 - TAAHHÜTLER

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibari ile 3.690.386 TL tutarında 905 ton meyve konsantresi, 497.726 ABD Doları karşılığı 1.410.257 TL tutarında ambalaj malzemesi (31 Aralık 2015: 3.439.243 TL tutarında 713 ton meyve konsantresi, 503.499 ABD Doları karşılığı 1.463.975 TL tutarında ambalaj malzemesi) alım taahhüdü bulunmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların sınıflandırılması

Şirket sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini satılmaya hazır finansal varlıklar ile krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Şirket'in finansal varlıklarından nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve diğer alacaklar, krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları Dipnot 4'de belirtilmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar (Dipnot 7), diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar ve diğer borçlardan oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

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

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

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

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri makul değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle makul değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri ile gösterilmektedir. Bununla birlikte, borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerleri veya maliyet değerlerinden, varsa, ilgili değer düşüklüğü indirilerek bulunan değerlerinin makul değerlerine yaklaşık oldukları kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

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

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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

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

31 Mart 2016

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	64.523.647	-	14.067.657	78.591.304
Toplam varlıklar	64.523.647	-	14.067.657	78.591.304

31 Aralık 2015

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

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

31 Mart 2016

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Maddi Duran Varlıklar:				
Araziler	-	136.679.902	-	136.679.902
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	90.759.488	-	90.759.488
Makine, tesis ve cihazlar	-	209.448.450	-	209.448.450
Toplam varlıklar	-	436.887.840	-	436.887.840

31 Aralık 2015

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