

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR) .....</b>	<b>1-3</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....</b>	<b>4-5</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>	<b>6</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>	<b>7-8</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>9-73</b>
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	9
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	9-27
DİPNOT 3 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR .....	27-28
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	28
DİPNOT 5 İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI .....	29-34
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	34-36
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	36
DİPNOT 8 STOKLAR .....	36-37
DİPNOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .....	37
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	38-40
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	41
DİPNOT 12 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	41
DİPNOT 13 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ .....	42-45
DİPNOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	45-47
DİPNOT 15 TAAHHÜTLER .....	47
DİPNOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	48-49
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	49
DİPNOT 18 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	50
DİPNOT 19 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	50-52
DİPNOT 20 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	53
DİPNOT 21 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, .....	53-54
DİPNOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	54-55
DİPNOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	55
DİPNOT 24 FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ.....	55-56
DİPNOT 25 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) .....	56-59
DİPNOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	60
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR .....	60-61
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	61-70
DİPNOT 29 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	71-73

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.329.702	502.652
Ticari Alacaklar		250.218.193	184.074.763
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5	237.729.307	173.044.085
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	12.488.886	11.030.678
Diğer Alacaklar		8.940.609	3.995.102
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5	1.264.623	18.029
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	7.675.986	3.977.073
Stoklar	8	145.837.859	103.894.123
Peşin Ödenmiş Giderler	9	4.538.093	4.676.913
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		4.538.093	4.676.913
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	25	171.581	-
Diğer Dönen Varlıklar	18	26.141.384	20.593.514
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		26.141.384	20.593.514
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>437.177.421</b>	<b>317.737.067</b>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Finansal Yatırımlar		73.682.096	76.912.081
- Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	27	73.682.096	76.912.081
Diğer Alacaklar		13.359	13.359
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	13.359	13.359
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	3	72.476.747	68.474.264
Maddi Duran Varlıklar	10	614.771.847	467.910.244
- Arazi ve Arsalar		162.713.500	136.679.902
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		13.860.000	13.146.798
- Binalar		79.739.500	75.171.942
- Tesis, Makine ve Cihazlar		319.726.099	222.693.884
- Taşıtlar		399.442	490.747
- Mobilya ve Demirbaşlar		11.779.410	12.726.292
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		26.553.896	7.000.679
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	1.926.208	1.285.725
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.926.208	1.285.725
Peşin Ödenmiş Giderler	9	1.492.836	1.260.407
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		1.492.836	1.260.407
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>764.363.093</b>	<b>615.856.080</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>1.201.540.514</b>	<b>933.593.147</b>

1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2018 tarihinde onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kurullar yasal finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	13	83.904.341	28.067.744
- İlişkili Olmayan Taraflardan			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		83.904.341	28.067.744
- Banka Kredileri		83.904.341	28.067.744
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13	9.961.784	8.097.564
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli			
Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		9.961.784	8.097.564
- Banka Kredileri		9.961.784	8.097.564
Diğer Finansal Yükümlülükler		-	3.510.364
- Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler	13	-	3.510.364
Ticari Borçlar		240.777.554	184.764.984
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	17.070.297	15.042.960
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	223.707.257	169.722.024
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	2.643.950	2.508.357
Diğer Borçlar		22.210.525	28.904.622
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5	19.867.521	26.940.123
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	2.343.004	1.964.499
Ertelenmiş Gelirler		23.189	53.947
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	9	23.189	53.947
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	-	272.538
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.285.045	1.162.925
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	16	1.285.045	1.162.925
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	310.185	136.031
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		310.185	136.031
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>361.116.573</b>	<b>257.479.076</b>
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	13	53.333.333	31.111.111
- İlişkili Olmayan Taraflardan			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		53.333.333	31.111.111
- Banka Kredileri		53.333.333	31.111.111
Ticari Borçlar		45.819.864	23.197.010
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	45.819.864	23.197.010
Uzun Vadeli Karşılıklar		19.144.782	17.029.559
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	16	19.144.782	17.029.559
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	31.960.112	11.438.027
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>150.258.091</b>	<b>82.775.707</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>511.374.664</b>	<b>340.254.783</b>

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2017 VE 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>690.165.850</b>	<b>593.338.364</b>
Ödenmiş Sermaye	19	44.951.051	44.951.051
Sermaye Düzeltmesi Farkları	19	16.513.550	16.513.550
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		253.424.549	163.129.312
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		251.904.848	163.695.910
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	10	261.716.422	172.665.882
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(9.811.574)	(8.969.972)
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		1.519.701	(566.598)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		56.943.935	57.832.637
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları		44.991.591	48.091.944
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	27	44.991.591	48.091.944
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/ Zararda Sınıflandırılacak Paylar		11.952.344	9.740.693
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		59.129.038	55.024.248
- Yasal Yedekler	19	59.129.038	55.024.248
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		217.659.060	201.405.899
Net Dönem Karı veya Zararı		47.082.544	60.019.544
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>690.165.850</b>	<b>593.338.364</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>1.201.540.514</b>	<b>933.593.147</b>

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 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 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	20	1.240.050.704	1.067.776.692
Satışların Maliyeti	20	(1.043.294.850)	(876.662.891)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>		<b>196.755.854</b>	<b>191.113.801</b>
<b>BRÜT KAR</b>			
	20	<b>196.755.854</b>	<b>191.113.801</b>
Genel Yönetim Giderleri	21	(39.338.098)	(37.768.974)
Pazarlama Giderleri	21	(89.426.761)	(77.320.871)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	21	(11.983.563)	(10.965.769)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	9.963.406	11.644.364
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	22	(7.524.316)	(14.047.114)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>58.446.522</b>	<b>62.655.437</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	5.815.137	5.383.488
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	23	(1.331.483)	(269.506)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	3	4.911.202	8.390.164
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>67.841.378</b>	<b>76.159.583</b>
Finansman Gelirleri	24	4.944.429	2.011.419
Finansman Giderleri	24	(31.839.831)	(14.495.052)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>40.945.976</b>	<b>63.675.950</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/ (Gideri)		6.136.568	(3.656.406)
- Dönem Vergi Gideri	25	(768.232)	(4.161.275)
- Ertelenmiş Vergi Geliri	25	6.904.800	504.869
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>47.082.544</b>	<b>60.019.544</b>
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>47.082.544</b>	<b>60.019.544</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>		<b>1,0474</b>	<b>1,3352</b>
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına Kazanç	26	1,0474	1,3352

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 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 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>93.929.101</b>	<b>(2.374.825)</b>
Maddi Duran Varlıklar			
Yeniden Değerleme Artışları		120.327.212	-
Vergi Oranındaki Değişiklik	10	(6.304.836)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden			
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		2.210.410	(187.760)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kayıpları	3	(305.721)	(187.760)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	3	2.516.131	-
Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kayıpları	16	(1.052.004)	(2.733.831)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(21.251.681)	546.766
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	25	(21.462.083)	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	25	210.402	546.766
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>		<b>(888.702)</b>	<b>(4.554.776)</b>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma (Kayıpları)/ Kazançları		(3.229.985)	(5.316.740)
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme (Kayıpları)/ Kazançları	27	(3.229.985)	(5.316.740)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar		2.211.651	483.639
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Satılmaya Hazır Finansal Varlıklarının Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/ (Kayıpları)	3	446.436	(617.547)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Yabancı Para Çevrim Farkları Kazançları	3	1.765.215	1.101.186
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		129.632	278.325
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları / (Kayıpları), Vergi Etkisi	25	129.632	278.325
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)</b>		<b>93.040.399</b>	<b>(6.929.601)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>140.122.943</b>	<b>53.089.943</b>

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 ve 2016 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 zararları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar	
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları (azalışları)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/ zararda sınıflandırılmayacak paylar	Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/ veya sınıflandırma kazançları (kayıpları)	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/ zararda sınıflandırılacak paylar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler							
<b>Önceki Dönem</b>															
<b>1 Ocak -31 Aralık 2016</b>															
<b>Dönem Başı Bakiyeler</b>	<b>44.951.051</b>	<b>16.513.550</b>	<b>176.218.583</b>	<b>(6.782.907)</b>	<b>(96.104)</b>	<b>53.130.359</b>	<b>9.257.054</b>	<b>50.558.849</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>186.701.497</b>	<b>62.235.907</b>	<b>587.149.962</b>			
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)			
<b>Dönem Sonu Bakiyeler</b>	<b>44.951.051</b>	<b>16.513.550</b>	<b>172.665.882</b>	<b>(8.969.972)</b>	<b>(566.598)</b>	<b>48.091.944</b>	<b>9.740.693</b>	<b>55.024.248</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>201.405.899</b>	<b>60.019.544</b>	<b>593.338.364</b>			
<b>Cari Dönem</b>															
<b>1 Ocak -31 Aralık 2017</b>															
<b>Dönem Başı Bakiyeler</b>	<b>44.951.051</b>	<b>16.513.550</b>	<b>172.665.882</b>	<b>(8.969.972)</b>	<b>(566.598)</b>	<b>48.091.944</b>	<b>9.740.693</b>	<b>55.024.248</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>201.405.899</b>	<b>60.019.544</b>	<b>593.338.364</b>			
Transferler	-	-	(3.509.753)	-	(124.111)	-	-	-	-	63.653.408	(60.019.544)	-			
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	92.560.293	(841.602)	2.210.410	(3.100.353)	2.211.651	-	-	-	47.082.544	140.122.943			
-Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47.082.544	47.082.544			
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	92.560.293	(841.602)	2.210.410	(3.100.353)	2.211.651	-	-	-	-	93.040.399			
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	4.104.790	-	(47.400.247)	-	(43.295.457)			
<b>Dönem Sonu Bakiyeler</b>	<b>44.951.051</b>	<b>16.513.550</b>	<b>261.716.422</b>	<b>(9.811.574)</b>	<b>1.519.701</b>	<b>44.991.591</b>	<b>11.952.344</b>	<b>59.129.038</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>217.659.060</b>	<b>47.082.544</b>	<b>690.165.850</b>			

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.



# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>37.492.404</b>	<b>44.930.570</b>
Dönem Karı (Zararı)		47.082.544	60.019.544
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		47.082.544	60.019.544
<b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:</b>		<b>41.082.622</b>	<b>14.920.011</b>
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	10	26.343.810	24.499.319
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		164.145	16.730
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	3	164.145	16.730
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		3.776.122	3.358.632
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	16	3.776.122	3.358.632
Kar Payı Geliri ile İlgili Düzeltmeler	23	(5.518.989)	(5.299.938)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		15.200.800	9.573.117
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(475.794)	(357.449)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		15.676.594	9.930.566
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		11.640.319	8.326.931
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(4.911.202)	(8.390.164)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	3	(4.911.202)	(8.390.164)
Vergi Gideri İle İlgili Düzeltmeler	25	(6.136.568)	3.656.406
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		1.035.335	185.956
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(511.150)	(21.006.978)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:</b>		<b>(50.518.231)</b>	<b>(38.820.037)</b>
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(64.032.283)	(42.224.515)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış		(62.574.075)	(42.070.889)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış		(1.458.208)	(153.626)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(3.698.913)	(1.620.111)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(3.698.913)	(1.620.111)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(41.943.736)	8.114.132
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		138.820	390.475
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		67.139.710	(4.880.759)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		1.653.873	(6.652.451)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki (Azalış) Artış		65.485.837	1.771.692
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		145.269	1.243.382
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		378.505	228.434
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış		378.505	228.434
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(30.758)	(131.873)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(8.614.845)	60.798
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Artış (Azalış)		(8.788.999)	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		174.154	60.798
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:</b>		<b>37.646.935</b>	<b>36.119.518</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(2.694.459)	(6.477.767)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(1.212.351)	(4.993.642)
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		3.752.279	20.282.461

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN</b>			
<b>KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI:</b>		<b>(44.871.624)</b>	<b>(25.666.576)</b>
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları		-	(2.805.375)
Maddi Duran Varlıkların Satışından			
Kaynaklanan Nakit Girişleri		510.206	403.514
- Maddi Duran Varlıkların Satışından			
Kaynaklanan Nakit Girişleri		510.206	403.514
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(55.064.224)	(38.351.634)
- Maddi Duran Varlık Alımından			
Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(53.894.507)	(37.435.040)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından			
Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.169.717)	(916.594)
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		(1.479.024)	1.728.412
- İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		(1.246.594)	26.298
- Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		(232.430)	1.702.114
Alınan Temettümler	5	10.685.624	13.001.053
Alınan Faiz		475.794	357.454
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN</b>			
<b>NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>8.191.126</b>	<b>(19.090.812)</b>
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		307.470.898	122.428.004
- Kredilerden Nakit Girişleri		307.470.898	117.176.661
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		-	5.251.343
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(233.304.449)	(84.774.799)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(229.794.085)	(77.563.000)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(3.510.364)	(7.211.799)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış/ (Azalış)		(9.368.603)	(4.498.870)
Ödenen Temettümler	5	(40.905.457)	(44.501.541)
Ödenen faiz		(15.701.263)	(7.743.606)
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/ (Azalış)</b>		<b>811.906</b>	<b>173.182</b>
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		<b>15.144</b>	<b>30.751</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/ (Azalış)</b>		<b>827.050</b>	<b>203.933</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>502.652</b>	<b>298.719</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>1.329.702</b>	<b>502.652</b>

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 bulunmaktadır. 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 %96'sını (2016: %95) 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 5).

Şirket'in sermayesinin %37,95'ine (2016: %37,95) karşılık gelen hisse senetleri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. Şirket'in %61,41 (2016: %61,41) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 19).

Şirket'in bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.135'tir (31 Aralık 2016: 1.163).

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 ("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. Finansal tablolar, KGGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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, gerçeğe uygun 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 yatırımlar, finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası 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 2017 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 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- 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 Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu'nun ("UMSK") 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, "Gelir vergilerdeki değişiklikler"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur.

**b) 31 Aralık 2017 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 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden 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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 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.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
  - TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- 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.

#### **UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- UMSK Ocak 2016’da UFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 “Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat” standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.
- TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

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. TFRS 15 ve TFRS 9’un etkileri Şirket tarafından değerlendirilmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.3 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 temettüleri 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.

Aşağıda yer alan tablo, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 3):

	<b><u>Ortaklık Payları/Oy Hakları (%)</u></b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b><u>İştirakler</u></b>		
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, 15 Aralık 2017 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 %55, Dimes’in de %45 ortaklığı ile Pınar Dimes Adi Ortaklığı kurulmuştur. Söz konusu ortaklık aracılığı ile gerçekleştirilecek faaliyetler 2018 yılı içerisinde başlayacaktır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

##### 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 2017 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 4,5155 TL (2016: 3,7099 TL), aynı tarih itibarıyla sona eren yıl için ortalama 1 Avro karşılığı ise 4,1180 TL'dir (2016: 3,3413 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 ve raporlama 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.

#### 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 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.



## **PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 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 gerçeğe uygun 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 20).

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 oluştuğu tarihte tahakkuk eder.

## **PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından ürünün tahmini tamamlanma maliyeti ve satış gerçekleştirilmek 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 katılan diğer maliyetleri içerir. Stok maliyeti hesaplama sistemi safha maliyeti olup Şirket stoklarını aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirmektedir (Dipnot 8).

##### **2.6.3 Maddi duran varlıklar**

Araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis, 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 ile binalar ve yerüstü düzenleri ve tesis, makine ve ekipmanlar bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnotlar 10 ve 2.6.21.c). 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.

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.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

Yeniden değerlendirilmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 10). Araziler sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortisman 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 güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara yansıtılır. Maddi duran varlıklar; taşınır değerlerin, geri kazanılabilir değerlerinden daha fazla olabileceğini gösteren koşullarda değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. 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 kullandığı 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 amortisman 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 amortisman 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 23). 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.

#### 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 11).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

Bilgisayar yazılım programlarının bakım ve onarım maliyetleri hizmet gerçekleştirildiğinde 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 kullanımdaki 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 tanıması;
- Borçlunun, iflas veya başka tür bir finansal yeniden yapılandırmaya gireceği ihtimalinin yüksek olması;
- 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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

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 azalır 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 gerçeğe uygun değerleri arasında oluşan olumsuz farklar ise kalıcı olması halinde özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiş toplam zarar, özkaynaklardan çıkarılarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Bu durumda özkaynaklardaki gerçeğe uygun değer kaybı, elde etme maliyeti ile mevcut gerçeğe uygun değer arasındaki farktan, mevcutsa, daha önce gelir tablosuna yansıtılmış değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutar kadar olmalıdır. Öte yandan, söz konusu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin değişimine istinaden özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiş bir gerçeğe uygun 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.

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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

##### 2.6.6 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerdeki gerçeğe uygun 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 24). Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 13). 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 gerçeğe uygun 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.

##### *- 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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### ii. *Muhasebeleştirme ve ölçümleme*

Gerçeğe uygun 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 gerçeğe uygun değeri, sonraki dönemlerde ise gerçeğe uygun 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, gerçeğe uygun değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun veya tatbik edilebilir olmaması nedeniyle gerçeğe uygun bir değer tahmininin yapılamaması ve gerçeğe uygun 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 gerçeğe uygun değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki gerçeğe uygun 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.

##### 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 kalemden 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 26).

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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

##### 2.6.10 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 14). 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.

##### *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.



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

##### 2.6.12 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 5).

##### 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.

##### 2.6.15 Kiralama İşlemleri

(1) *Şirket - kiracı olarak*

###### Finansal Kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki gerçeğe uygun 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 10).

###### 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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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) *Şirket - kiralayan 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 25). 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 kaynaklanıyorsa, 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 yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

##### 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.

## **PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)**

##### **2.6.18 Sermaye ve temettüleri**

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

##### **2.6.19 Devlet teşvik ve yardımları**

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

Şirket'in, ihraç ettiği ürünlerde kullanmış olduğu süt tozu ve direkt ihraç ettiği süt tozu ile ilgili olarak 2017 yılı öncesinde yararlanmış olduğu devlet teşvikleri 2017 yılı itibarıyla kaldırılmıştır. Şirket, 31 Aralık 2017 itibarıyla marka geliştirme ve bununla ilgili katlanmış olduğu pazarlama giderleri teşviklerinden yararlanmış olup bu teşviği pazarlama giderlerinden mahsup ederek finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 12).

##### **2.6.20 Araştırma ve geliştirme giderleri**

Araştırma giderleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmektedirler. Aşağıdaki koşulların tamamının varlığı halinde, geliştirmeden (veya işletme bünyesinde yürütülen bir projenin geliştirme safhasından) kaynaklanan maddi olmayan duran varlıklar muhasebeleştirilir;

- Maddi olmayan duran varlığın kullanıma veya satışa hazır hale gelebilmesi için tamamlanmasının teknik olarak mümkün olması;
- İşletmenin maddi olmayan duran varlığı tamamlama ve bu varlığı kullanma veya satma niyetinin bulunması;
- Maddi olmayan duran varlığı kullanma veya satma imkanının bulunması;
- Maddi olmayan duran varlığın muhtemel gelecek ekonomik faydayı nasıl sağlayacağını belirli olması;
- Geliştirme safhasını tamamlamak ve maddi olmayan duran varlığı kullanmak veya satmak için yeterli teknik, mali ve diğer kaynakların mevcut olması; ve
- Geliştirme sürecinde maddi olmayan duran varlıkla ilgili yapılan harcamaların güvenilir bir biçimde ölçülebilir olması.

Bunun dışında kalan durumlarda, geliştirme harcamaları oluştukları anda giderleştirilir. Önceki dönemde giderleştirilen geliştirme harcamaları, mütakip dönemde varlık olarak kabul edilmezler. Araştırma ve geliştirme aşamalarının ayrıştırılmasının zor olduğu projelerde, ilgili proje araştırma aşamasında kabul edilip oluştukları anda giderleştirilir.

##### **2.6.21 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:

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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)

##### 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 yükümlüklerini 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 25).

##### b) *Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti*

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda gerçeğe uygun 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 27).

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

Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri ile tesis, makine ve cihazlar bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır. Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerlendirme çalışmalarının yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişime bağlıdır. Yeniden değerlendirilen bir varlığın gerçeğe uygun 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 gerçeğe uygun değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir.

Çevrede emsal teşkil edebilecek bir alım/ satımın gerçekleşmemesi nedeniyle ilgili gerçeğe uygun 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.

- Gerçeğe uygun 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 m<sup>2</sup> 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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 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 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 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 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 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

##### İştirakler:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL	%	TL	%
YBP	48.491.423	31,82	47.258.500	31,82
Desa Enerji	14.012.677	30,52	13.261.935	30,52
Pınar Foods	9.972.647	44,94	7.953.829	44,94
	<b>72.476.747</b>		<b>68.474.264</b>	

İştiraklerin 2017 ve 2016 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>68.474.264</b>	<b>67.506.066</b>
İştiraklerin karlarındaki pay- net	4.911.202	8.390.164
İştirakler gerçeğe uygun değer fonu artışı/ (azalışı) - net	446.436	(617.547)
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 5.ii.d)	(5.166.635)	(7.701.115)
Yabancı para çevrim farkları	1.765.215	1.101.186
İştirakler yeniden değerlendirme fonu artışı	2.516.131	-
İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları - net	(305.721)	(187.760)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisinin silinmesi	(164.145)	(16.730)
<b>31 Aralık</b>	<b>72.476.747</b>	<b>68.474.264</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 3 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2017				
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir/(gider)
- YBP	519.969.805	365.990.246	1.805.583.299	11.861.282	4.231.228
- Desa Enerji	54.259.637	8.346.540	53.102.539	2.894.294	4.272.192
- Pınar Foods	22.536.552	345.526	63.683.911	564.317	3.927.631
	31 Aralık 2016				
- 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla 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 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	46.095	69.423
Bankalar	1.283.607	433.229
- Vadesiz mevduatlar	998.607	333.229
- Türk Lirası	998.607	39.151
- Yabancı para	-	294.078
- Vadeli mevduatlar	285.000	100.000
- Türk Lirası	285.000	100.000
	<b>1.329.702</b>	<b>502.652</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı 285.000 TL ve faiz oranı %14,40'tur (2016: 100.000 TL ve %6,75).

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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla 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 2017	31 Aralık 2016
<b>a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
YBP	208.508.584	148.408.031
YDT	31.322.706	25.819.038
	<b>239.831.290</b>	<b>174.227.069</b>
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(2.101.983)	(1.182.984)
	<b>237.729.307</b>	<b>173.044.085</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %13,76 (2016: %9,04) olup ortalama vadeleri 2 aydır (2016: 2 ay).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 9.977.585 TL (2016: 10.836.538 TL) olup vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması Dipnot 28.a'da verilmiştir.

**b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:**

HDF FZCO	1.014.572	-
DYO Boya Fab. San. ve Tic. A.Ş. ("DYO Boya")	137.380	17.032
Diğer	112.671	997
	<b>1.264.623</b>	<b>18.029</b>

**c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:**

Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	9.010.448	7.152.251
Yaşar Holding	3.392.023	3.271.633
Yadex International GmbH ("Yadex")	2.586.353	571.537
Desa Enerji	1.581.137	1.475.387
HDF FZCO	262.240	2.003.912
Diğer	350.708	636.864
	<b>17.182.909</b>	<b>15.111.584</b>
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(112.612)	(68.624)
	<b>17.070.297</b>	<b>15.042.960</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

Çamlı Yem ve Desa Enerji'ye olan ticari borçlar sırasıyla, ağırlıklı olarak hammadde ile buhar ve elektrik alımlarından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 13,73 (2016: %9,06) olup ortalama vadeleri 2 aydır (2016: 2 ay).

#### d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yaşar Holding	14.032.015	23.373.508
Diğer	5.835.506	3.566.615
	<b>19.867.521</b>	<b>26.940.123</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding'e 14.032.015 TL (31 Aralık 2016: 23.373.508 TL) tutarında ticari olmayan borcu mevcut olup, söz konusu borçlar için uygulanan yıllık etkin faiz oranı yıllık %15'tir (31 Aralık 2016: %11). Şirket yönetimi Yaşar Holding'e olan diğer borçların 3 ile 12 ay içerisinde kapatılacağını öngörmektedir.

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçların önemli kısmı, 30 Mart 2017, 30 Mart 2016 ve 26 Mart 2015 tarihlerinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantı'larında alınan kararlara istinaden 5.835.506 TL olan yönetim kuruluna ödenecek kar paylarından oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 30 Mart 2016 ve 26 Mart 2015 tarihlerinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantı'larında alınan kararlara istinaden ödenecek kar paylarından oluşmaktadır).

#### ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:		
YBP	1.031.512.225	893.010.139
YDT	166.928.677	126.800.976
Pınar Et	704.320	669.497
Diğer	4.770	484.883
	<b>1.199.149.992</b>	<b>1.020.965.495</b>

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

#### b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

YDT	5.465.078	2.588.381
YBP	766.249	662.339
Çamlı Yem	445.220	384.599
Pınar Et	289.922	372.347
Diğer	570.027	396.880
	<b>7.536.496</b>	<b>4.404.546</b>



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### c) İlişkili taraflardan sağlanan esas faaliyetlerden gelirler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
YDT	5.478.045	8.458.065
Çamlı Yem	1.077.858	987.345
YBP	926.612	969.669
Diğer	30.168	3.317
	<b>7.512.683</b>	<b>10.418.396</b>

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

##### d) İlişkili taraflardan alınan temettüler:

Pınar Et	5.506.270	5.288.200
YBP (*)	3.730.165	7.701.115
Desa Enerji (*)	1.436.470	-
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	12.719	11.738
	<b>10.685.624</b>	<b>13.001.053</b>

(\*) İştirak (Dipnot 3).

##### e) İlişkili taraflardan esas faaliyetlerden diğer giderler:

YDT	4.331.734	743.489
Çamlı Yem	502.094	543.051
Yaşar Holding	131.340	186.895
Diğer	77.227	285.826
	<b>5.042.395</b>	<b>1.759.261</b>

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

##### f) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

Desa Enerji	15.361.342	14.212.525
Yadex	12.522.989	18.708.547
Çamlı Yem	11.970.161	10.406.116
Hedef Ziraat Ticaret A.Ş.	3.825.528	3.713.381
Diğer	200.964	195.754
	<b>43.880.984</b>	<b>47.236.323</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

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:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
YDT	13.853.266	5.059.784
Yaşar Holding	13.812.477	12.671.518
YBP	8.499.782	5.891.031
Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("YABİM")	1.569.191	1.330.325
Bintur	731.628	672.653
Diğer	891.546	3.056.184
	<b>39.357.890</b>	<b>28.681.495</b>

YDT'den yapılan hizmet alımları ağırlıklı olarak yurt dışı satışlara ait çeşitli ihracat masraflarının yansıtılmalarından ve hizmet komisyonlarından oluşmaktadır. Yaşar Holding'den yapılan hizmet alımları ise muhtelif hizmetler ve danışmanlık bedelleri ile ilişkilidir. Şirket'in grup şirketi ve iştiraki olan YBP'den hizmet alımları, Şirket'e yansıtılan tanıtım ve reklam hizmetleri ile promosyon giderlerinden oluşmaktadır.

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

Yaşar Üniversitesi	76.020	-
Yaşar Holding	-	538.255
Diğer	45.000	166.742
	<b>121.020</b>	<b>704.997</b>

##### i) İlişkili taraflardan sağlanan finansman gelirleri:

Yaşar Holding	1.808.712	1.530.263
Diğer	15.697	66.227
	<b>1.824.409</b>	<b>1.596.490</b>

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, 2017 yılına ait toplam 1.824.409 TL (2016: 1.596.490 TL) kefalet geliri bulunmaktadır (Dipnot 24.a). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'dir (2016: %0,50).

##### j) İlişkili taraflara temettüleri ve kar payları:

Yaşar Holding	25.119.550	27.327.863
Diğer	2.408.378	2.417.753
	<b>27.527.928</b>	<b>29.745.616</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

Şirket'in, 30 Mart 2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2017 yılı içerisinde 43.295.457 TL (2016: 46.901.541 TL) tutarında temettü ve kar payı dağıtmasına karar verilmiştir. Dağıtılan temettü tutarının 15.767.529 TL'lik kısmı (2016: 17.155.925 TL) diğer pay sahiplerine ödenmiştir.

#### k) İlişkili taraflara yapılan bağışlar:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Yaşar Eğitim Vakfı	276.350	596.730
Yaşar Üniversitesi	-	300.000
	<b>276.350</b>	<b>896.730</b>

#### D) İlişkili taraflardan finansman giderleri:

Yaşar Holding	2.217.662	2.139.943
YBP	165.277	1.357.640
Diğer	-	804.581
	<b>2.382.939</b>	<b>4.302.164</b>

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

#### 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 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Toplam kısa vadeli faydalar	7.156.661	6.128.441
İşten ayrılma ile ilgili faydalar	-	178.495
Diğer uzun vadeli faydalar	126.617	138.490
	<b>7.283.278</b>	<b>6.445.426</b>

Toplam kısa vadeli faydaların 2.390.000 TL (31 Aralık 2016: 2.400.000 TL) tutarındaki kısmı Olağan Genel Kurul'da alınan karara göre Yönetim Kurulu tahsisatından oluşmaktadır.

#### n) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

31 Aralık 2017 itibarıyla Şirket, Yaşar Holding'in 250 milyon ABD Doları karşılığı 942.975.000 TL (31 Aralık 2016: 250 milyon ABD Doları karşılığı 879.800.000 TL) tutarında Yaşar Holding'in 6 Kasım 2014 tarihinde gerçekleştirdiği 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pınar Et, YBP, Çamlı Yem ve Dyo Boya ile birlikte müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

Yaşar Holding ile sayılan garantör şirketler arasında 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding 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 itibarıyla Yaşar Grubu Şirketleri'nin finansal bir kuruluştan sağlamış olduğu 11.111.111 Avro karşılığı 41.221.111 TL tutarındaki kredilere, grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır.

#### o) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, YBP ve Yaşar Holding'in garantör olarak sağladığı 61.111.111 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2016: YBP ve Yaşar Holding'in garantör olarak sağladığı 35.000.000 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

#### DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
Müşteri cari hesapları	3.326.190	3.648.761
Vadeli çekler ve alacak senetleri	9.874.728	8.079.417
	<b>13.200.918</b>	<b>11.728.178</b>
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(566.461)	(594.894)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(145.571)	(102.606)
	<b>12.488.886</b>	<b>11.030.678</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli TL ticari alacakların ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %13,78'dir (2016: %9,22).

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçen alacaklar	699.827	1.141.852
0 - 30 gün vadeli	4.723.541	3.976.259
31 - 60 gün vadeli	6.691.913	4.388.017
61 - 90 gün vadeli	39.396	524.550
91 gün ve üzeri	334.209	1.000.000
	<b>12.488.886</b>	<b>11.030.678</b>

Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve müteakip dönem tahsilatları göz önüne alarak yaptığı değerlendirme sonucu 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve üzerinden karşılık ayrılmamış, müşterilerden olan toplam 699.827 TL tutarındaki alacak (31 Aralık 2016: 1.141.852 TL) için tahsilat riski yaşanmayacağı öngörülmektedir (Dipnot 28.a).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibari ile vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
0 - 3 ay arası	699.827	1.141.852

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>594.894</b>	<b>489.856</b>
Dönem içerisinde tahsil edilenler	(28.433)	(21.600)
Kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan (Dipnot 22.b)	-	126.638
<b>31 Aralık</b>	<b>566.461</b>	<b>594.894</b>

#### b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Satıcılar cari hesapları	225.618.326	169.047.626
Vadeli çekler	-	1.708.258
	225.618.326	170.755.884
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(1.911.069)	(1.033.860)
	<b>223.707.257</b>	<b>169.722.024</b>

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla TL ve ABD Doları 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	% 13,83	% 9,26
ABD Doları ticari borçlar	% 1,58	% 2,32

Ticari borçların ortalama vadesi 2 ay (31 Aralık 2016: 2 ay) içerisindeydir.

#### c) İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli ticari borçlar:

Satıcılar cari hesapları	45.819.864	23.197.010
	<b>45.819.864</b>	<b>23.197.010</b>

Uzun vadeli ticari borçlar, maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan toplam 10.147.240 Avro tutarındaki (31 Aralık 2016: 6.252.732 Avro) borçlardan oluşmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ticari borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
2018 yılı	-	10.437.624
2019 yılı	17.275.720	9.560.203
2020 yılı	16.249.011	1.495.025
2021 yılı	6.128.877	1.136.105
2022 yılı	4.615.349	568.053
2023 yılı	1.550.907	-
	<b>45.819.864</b>	<b>23.197.010</b>

#### DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:</b>		
KDV alacakları	7.284.218	2.925.948
Verilen depozito ve teminatlar	20.090	20.723
Diğer	371.678	1.030.402
	<b>7.675.986</b>	<b>3.977.073</b>
<b>b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar:</b>		
Ödenecek vergi ve fonlar	2.007.575	1.798.888
Diğer	335.429	165.611
	<b>2.343.004</b>	<b>1.964.499</b>
<b>c) İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	13.359	13.359
	<b>13.359</b>	<b>13.359</b>

#### DİPNOT 8 - STOKLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Hammaddeler	47.745.833	34.095.294
- Hammadde stokları	38.983.195	33.206.727
- Yoldaki hammaddeler	8.762.638	888.567
Yarı mamul stokları	42.086.930	27.888.422
Mamul stokları	48.122.231	33.851.499
Yedek parça ve palet stokları	7.882.865	8.058.908
	<b>145.837.859</b>	<b>103.894.123</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - STOKLAR (Devamı)

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen stokların toplam tutarı 887.854.434 TL'dir (2016: 742.261.706 TL) (Dipnot 17). Stoklar maliyet değerinden değerlenmiş olup satışı gerçekleştirmek için gerekli maliyetler sonrası net gerçekleşebilir değer üzerinden değerlenen herhangi bir stok bulunmamaktadır.

#### DİPNOT 9 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>a) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:</b>		
Peşin ödenen giderler	4.244.544	4.491.868
Verilen sipariş avansları	293.549	185.045
	<b>4.538.093</b>	<b>4.676.913</b>
<b>b) İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:</b>		
Verilen avanslar	1.492.836	1.260.407
	<b>1.492.836</b>	<b>1.260.407</b>
<b>c) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler:</b>		
Alınan avanslar	23.189	53.947
	<b>23.189</b>	<b>53.947</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değerleme Öncesi Birikmiş Amortisman Netlenmesi	Yeniden Değerleme Artışı/ (Azalışı)	31 Aralık 2017
<b><u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u></b>							
Araziler	136.679.902	-	-	-	-	26.033.598	162.713.500
Binalar ve yerüstü düzenleri	92.470.989	1.141.316	(283.021)	8.590	(8.226.474)	8.488.100	93.599.500
Makine, tesis ve cihazlar	238.763.486	19.873.572	(2.214.608)	11.092.858	(33.594.723)	85.805.514	319.726.099
Taşıtlar araçları	6.984.631	-	(210.228)	-	-	-	6.774.403
Döşeme ve demirbaşlar	54.920.626	2.224.954	(434.301)	-	-	-	56.711.279
Yapılmakta olan yatırımlar	7.000.679	30.654.665	-	(11.101.448)	-	-	26.553.896
	<b>536.820.313</b>	<b>53.894.507</b>	<b>(3.142.158)</b>	<b>-</b>	<b>(41.821.197)</b>	<b>120.327.212</b>	<b>666.078.677</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar:</u></b>							
Binalar ve yerüstü düzenleri	(4.152.249)	(4.182.221)	107.996	-	8.226.474	-	-
Makine, tesis ve cihazlar	(16.069.602)	(18.369.214)	844.093	-	33.594.723	-	-
Taşıtlar araçları	(6.493.884)	(91.304)	210.227	-	-	-	(6.374.961)
Döşeme ve demirbaşlar	(42.194.334)	(3.171.837)	434.302	-	-	-	(44.931.869)
	<b>(68.910.069)</b>	<b>(25.814.576)</b>	<b>1.596.618</b>	<b>-</b>	<b>41.821.197</b>	<b>-</b>	<b>(51.306.830)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>467.910.244</b>						<b>614.771.847</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in yeni yatırımlarına istinaden makine, tesis ve cihaz yatırımlarından oluşmaktadır.



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2016
<b><u>Maliyet değeri/yeniden değerlendirilmiş değer:</u></b>					
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
Taşıt araçları	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
	<b>500.762.067</b>	<b>37.435.040</b>	<b>(1.376.794)</b>	<b>-</b>	<b>536.820.313</b>
<b><u>Birikmiş amortismanlar:</u></b>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(4.152.249)	-	-	(4.152.249)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(16.529.146)	459.544	-	(16.069.602)
Taşıt araçları	(6.314.674)	(179.210)	-	-	(6.493.884)
Döşeme ve demirbaşlar	(39.419.245)	(3.102.869)	327.780	-	(42.194.334)
	<b>(45.733.919)</b>	<b>(23.963.474)</b>	<b>787.324</b>	<b>-</b>	<b>(68.910.069)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>455.028.148</b>				<b>467.910.244</b>

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 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in almış olduğu kredilere istinaden arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazlar üzerine verilen herhangi bir ipotek bulunmamaktadır (2016: Yoktur).

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 20.863.298 TL'si (2016: 18.760.035 TL) satılan malın maliyetine, 797.276 TL'si (2016: 831.249 TL) stok maliyetlerine, 1.979.415 TL'si (2016: 1.995.902 TL) pazarlama giderlerine (Dipnot 21.a), 2.244.058 TL'si (2016: 2.371.298 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 21.b) ve 459.763 TL'si (2016: 540.835 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot 21.c) yansıtılmıştır.

Arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 2017 ve 2016 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>172.665.882</b>	<b>176.218.583</b>
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon azalışı- net	(490.706)	(130.241)
Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan artış - net	98.865.129	-
Vergi oranındaki değişiklik	(6.304.836)	-
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme artışından kaynaklanan amortisman transferi - net	(3.019.047)	(3.422.460)
<b>31 Aralık</b>	<b>261.716.422</b>	<b>172.665.882</b>

Araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve makina, tesis ve cihazların 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

	Araziler	Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
<b>31 Aralık 2017:</b>			
Maliyet	9.059.482	73.348.079	333.262.465
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(20.212.549)	(100.458.544)
<b>Net defter değeri</b>	<b>9.059.482</b>	<b>53.135.530</b>	<b>232.803.921</b>
<b>31 Aralık 2016:</b>			
Maliyet	9.059.482	72.481.194	303.854.743
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(18.166.418)	(84.394.224)
<b>Net defter değeri</b>	<b>9.059.482</b>	<b>54.314.776</b>	<b>219.460.519</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlaveler	31 Aralık 2017
<b>Maliyet değeri:</b>			
Haklar	12.231.779	576.422	12.808.201
Yapılmakta olan yatırımlar	-	593.295	593.295
Tenzil: birikmiş itfa payları	(10.946.054)	(529.234)	(11.475.288)
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.285.725</b>		<b>1.926.208</b>

(\*) Bakınız Dipnot 10.

	1 Ocak 2016	İlaveler	31 Aralık 2016
<b>Maliyet değeri:</b>			
Haklar	11.315.185	916.594	12.231.779
Tenzil: birikmiş itfa payları	(10.410.209)	(535.845)	(10.946.054)
<b>Net defter değeri</b>	<b>904.976</b>		<b>1.285.725</b>

#### DİPNOT 12 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket, 2017 içerisinde Dış Ticaret Müsteşarlığı'nın Türk ürünlerinin yurtdışında markalaşması, Türk Malı imajının yerleşmesi amacıyla uyguladığı Turquality projesi kapsamındaki teşvik tahakkuk etmiş olup 395.032 TL (2016: 1.700.078 TL) tutarındaki teşvik pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinden mahsup edilmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2017 itibarıyla 2.355.398 TL tutarında teşvik tahakkuku bulunmaktadır. (31 Aralık 2016 : 3.891.860 TL)

Şirket'in çeşitli tarihlerde aldığı yatırım teşvik belgeleri bulunmakta olup ilgili mevzuat çerçevesinde bu indirimlerden yararlanmaktadır (Dipnot 25).

Şirket, 2016 yılı içerisinde Gıda, Tarım ve Hayvancılık 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 haketmiş olup, söz konusu teşvik ile ilgili gelir satışların maliyetinden mahsup edilmiştir. Ayrıca Şirket 2016 yılı içerisinde, 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. 2017 yılı itibarıyla ihraç edilen ürünlerde kullanılan süt tozu ve direkt ihraç edilen süt tozu ile ilgili devlet teşvikleri kaldırılmıştır.

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 13 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ**

	<b>31 Aralık 2017</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
<b>İlişkili olmayan taraflardan:</b>		
Kısa vadeli krediler	83.904.341	28.067.744
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	9.961.784	8.097.564
<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>	<b>93.866.125</b>	<b>36.165.308</b>
Uzun vadeli krediler	53.333.333	31.111.111
<b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>	<b>53.333.333</b>	<b>31.111.111</b>
	<b>147.199.458</b>	<b>67.276.419</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 13 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

##### a) Krediler:

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli krediler:</b>						
TL krediler (*)	13,85	11,35	53.163.356	6.019.864	53.163.356	6.019.864
USD krediler (*)	1,92	1,71	8.150.000	5.000.000	30.740.985	17.596.000
EUR krediler (*)	-	-	-	1.200.000	-	4.451.880
<b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:</b>						
Uzun vadeli TL kredilerin kısa vadeli kısmı (**)	13,12	13,94	9.961.784	8.097.564	9.961.784	8.097.564
<b>Toplam kısa vadeli krediler</b>					<b>93.866.125</b>	<b>36.165.308</b>
<b>Uzun vadeli krediler:</b>						
TL krediler (**)	14,48	13,69	53.333.333	31.111.111	53.333.333	31.111.111
<b>Toplam uzun vadeli krediler</b>					<b>53.333.333</b>	<b>31.111.111</b>

(\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar spot kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz oranı %13,85'tir. (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla TL kısa vadeli finansal borçlar spot ve rotatif kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz ödenmemekte olup, rotatif kredi faiz oranı %11,35'tir). 31 Aralık 2017 USD kısa vadeli krediler faiz oranı %1,92 olan ihracat kredilerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: %1,71). 31 Aralık 2016 itibarıyla EUR cinsinden krediler ise faiz oranı %0 olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır.

(\*\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla uzun vadeli TL cinsinden finansal borçlar faiz oranı yıllık %12,95 ve %15,60 arasında olan olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla uzun vadeli TL cinsinden finansal borçlar faiz oranı yıllık %13,60 ve %13,81 olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 13 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

Şirket'in kredi ve finansal borçları ile ilgili vermiş olduğu teminatlar Dipnot 14'te açıklanmıştır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
2018 yılı	-	7.777.777
2019 yılı	37.777.776	7.777.777
2020 yılı	7.777.777	7.777.777
2021 yılı	7.777.780	7.777.780
	<b>53.333.333</b>	<b>31.111.111</b>

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in değişken ve sabit faiz oranlı net finansal borçlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	Toplam
<b>31 Aralık 2017:</b>	
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	146.892.659
Sıfır faiz oranlı finansal borçlar	306.799
<b>Toplam</b>	<b>147.199.458</b>
<b>31 Aralık 2016:</b>	
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	62.824.539
Sıfır faiz oranlı finansal borçlar	4.451.880
<b>Toplam</b>	<b>67.276.419</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli kredisi yoktur (31 Aralık 2016: Yoktur).

Banka kredilerinin taşınan ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Gerçeğe Uygun Değer	
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Banka kredileri	147.199.458	67.276.419	147.484.712	67.624.511

Kredilerinin gerçeğe uygun değerleri, TL krediler için yıllık %14,16 ve USD krediler için %4 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2016: 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).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 13 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>67.276.419</b>	<b>21.295.699</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	307.470.898	117.176.661
Borç ödemelerinden kaynaklanan nakit çıkışları	(229.794.085)	(77.563.000)
Kur farkı değişimi	2.270.895	4.180.041
Faiz tahakkuku etkisi	(24.669)	2.187.018
<b>31 Aralık</b>	<b>147.199.458</b>	<b>67.276.419</b>

#### b) Diğer finansal yükümlülükler:

2017 yılında, Şirket'in, vesaik mukabili akreditif işlemlerle yapmış olduğu ticari amaçlı mal alımlarına istinaden diğer finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 3.510.364 TL olup vadeleri bir yıl içerisinde dir. Söz konusu işlemlere uygulanan etkin ağırlıklı ortalama komisyon oranı %1'dir).

#### DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>a) Verilen teminatlar:</b>		
Kefaletler	942.975.000	921.021.111
Teminat mektubu	62.623.308	45.641.896
	<b>1.005.598.308</b>	<b>966.663.007</b>

31 Aralık 2017 itibarıyla Şirket, Yaşar Holding'in 250 milyon ABD Doları karşılığı 942.975.000 TL (31 Aralık 2016: 250 milyon ABD Doları karşılığı 879.800.000 TL) tutarında Yaşar Holding'in 6 Kasım 2014 tarihinde gerçekleştirdiği 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 itibarıyla imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding 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 itibarıyla Yaşar Grubu Şirketleri'nin finansal bir kuruluşta sağlamış olduğu 11.111.111 Avro karşılığı 41.221.111 TL tutarındaki kredilere, grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
<b>Şirket tarafından verilen TRİ'ler:</b>						
<b>A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
			<b>62.623.308</b>			<b>45.641.896</b>
	TL	31.856.598	31.856.598	TL	28.021.896	28.021.896
	ABD Doları	8.156.820	30.766.710	ABD Doları	5.006.820	17.620.001
<b>B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
		-	-		-	-
<b>C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
		-	-		-	-
<b>D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
<b>942.975.000</b>						
<b>921.021.111</b>						
<b>i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
			<b>942.975.000</b>			<b>879.800.000</b>
	ABD Doları	250.000.000	942.975.000	ABD Doları	250.000.000	879.800.000
<b>ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
		-	-			<b>41.221.111</b>
		-	-	Avro	11.111.111	41.221.111
<b>iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>						
		-	-		-	-
<b>TOPLAM</b>			<b>1.005.598.308</b>	<b>966.663.007</b>		

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

%137

%155



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>b) Alınan teminatlar:</b>		
Kefaletler	61.111.111	35.000.000
Teminat senetleri	7.345.343	6.040.289
Banka teminat mektubu	11.873.888	4.949.245
Teminat çeki	4.743	4.743
	<b>80.335.085</b>	<b>45.994.277</b>

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, YBP ve Yaşar Holding'in garantör olarak sağladığı 61.111.111 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2016: YBP ve Yaşar Holding'in garantör olarak sağladığı 35.000.000 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

<b>Alınan teminatlar</b>	Avro	1.412.150
	ABD Doları	444.097

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

<b>Alınan teminatlar</b>	Avro	725.404
	ABD Doları	433.717

#### 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 15 - TAAHHÜTLER

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibari herhangi bir alım taahhüdü bulunmamaktadır. (2016: 2.239.564 TL tutarında 476 ton meyve konsantresi, 356.358 ABD doları karşılığı 1.254.095 TL tutarında ambalaj malzemesi alım taahhüdü bulunmaktadır.)

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.557.933	2.421.318
Personele borçlar	86.017	87.039
	<b>2.643.950</b>	<b>2.508.357</b>

##### b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

Kıdeme teşvik ikramiyesi	773.005	540.885
Üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı	512.040	622.040
	<b>1.285.045</b>	<b>1.162.925</b>

##### c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

Kıdem tazminatı karşılığı	18.646.901	16.309.234
Kıdeme teşvik ikramiyesi	497.881	720.325
	<b>19.144.782</b>	<b>17.029.559</b>

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 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 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 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 16 - 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 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yıllık iskonto oranı (%)	4,50	3,95
Emeklilik olasılığı (%)	97,52	97,51

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>16.309.234</b>	<b>14.322.537</b>
Faiz maliyeti	2.144.366	1.831.499
Aktüeryal zarar	1.052.004	2.733.831
Dönem içinde ödenen	(2.490.459)	(4.105.766)
Dönem içindeki artış	1.631.756	1.527.133
<b>31 Aralık</b>	<b>18.646.901</b>	<b>16.309.234</b>

Faiz maliyeti, aktüeryal zararlar ve dönem içerisindeki artışın toplamı 4.828.126 TL (2016: 6.092.463 TL) olup, 3.776.122 TL (2016: 3.358.632 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 21.b) ve 1.052.004 TL (2016: 2.733.831 TL) diğer kapsamlı gelirlere dahil edilmiştir.

#### DİPNOT 17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Direkt madde maliyeti	887.854.434	742.261.706
Personel giderleri	72.735.361	70.319.528
Reklam ve ilan giderleri	40.165.610	34.638.678
Bakım ve onarım giderleri	39.615.028	32.654.880
Enerji	36.933.139	33.691.944
Amortisman ve itfa payları	26.377.782	24.485.138
Danışmanlık ve iştiafe ücretleri	14.028.057	12.975.678
Diğer	66.333.861	51.690.953
	<b>1.184.043.272</b>	<b>1.002.718.505</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 18 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>a) İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar:</b>		
Devreden Katma Değer Vergisi	23.781.874	14.685.482
Gelir tahakkukları	2.355.398	5.903.920
Diğer	4.112	4.112
	<b>26.141.384</b>	<b>20.593.514</b>
<b>b) İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler:</b>		
Gider tahakkukları	310.185	136.031
	<b>310.185</b>	<b>136.031</b>

#### DİPNOT 19 - 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
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 2017 ve 2016 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	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
<b>Sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>44.951.051</b>	<b>100,00</b>	<b>44.951.051</b>
Sermaye düzeltmesi farkları		16.513.550		16.513.550
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>61.464.601</b>		<b>61.464.601</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

16.513.550 TL tutarındaki (2016: 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.

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 (2016: 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, Türk Ticaret Kanunu uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 59.129.038 TL (2016: 55.024.248 TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 75.887.731 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (2016: 68.227.511 TL), "Geçmiş Yıllar Karları" içerisinde sınıflandırmıştır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 19 - 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 kararlaştıracağı 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 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2016 yılı dağıtılabılır net dönem karından brüt 43.295.457 TL tutarındaki kısmının temettü ve yönetim kurulu tahsisatı dağıtılmasına karar verilmiştir. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2016 yılı karından 4.104.790 TL tutarında "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek" ayırmıştır. 2017 yılına ait genel kurul henüz yapılmamış olduğundan, herhangi bir kar dağıtım kararı alınmamıştır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 20 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Yurtiçi mamul satışları	1.472.253.139	1.286.531.319
Yurtdışı mamul satışları	166.928.677	126.800.976
Ticari mal satışları	182.555	4.127.103
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>1.639.364.371</b>	<b>1.417.459.398</b>
Tenzil: İskontolar	(367.421.678)	(322.048.686)
İadeler	(31.891.989)	(27.634.020)
<b>Net Satışlar</b>	<b>1.240.050.704</b>	<b>1.067.776.692</b>
Satılan ticari mallar maliyeti	(161.970)	(4.002.138)
Satılan mamuller maliyeti	(1.043.132.880)	(872.660.753)
<b>Satışların maliyeti</b>	<b>(1.043.294.850)</b>	<b>(876.662.891)</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>196.755.854</b>	<b>191.113.801</b>

#### DİPNOT 21 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>a) Pazarlama giderleri:</b>		
Reklam	40.165.610	34.638.678
Personel	8.476.895	7.488.872
Danışmanlık	6.583.047	5.743.914
Dışarıdan sağlanan hizmetler	6.396.570	5.530.289
Bakım onarım	6.032.971	5.705.981
Nakliye	5.468.101	4.814.280
Kira	2.000.861	1.909.625
Amortisman ve itfa payı	1.979.415	1.995.902
Diğer	12.323.291	9.493.330
	<b>89.426.761</b>	<b>77.320.871</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 21 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>b) Genel yönetim giderleri:</b>		
Personel	11.473.747	11.056.983
Danışmanlık ve istişare ücretleri	7.445.010	7.231.764
Dışarıdan sağlanan hizmetler	5.462.085	4.505.304
Kıdem tazminatları	3.776.122	3.358.632
Vergi (Kurumlar vergisi hariç)	2.710.190	3.135.873
Amortisman ve itfa payı	2.244.058	2.371.298
Bakım onarım	1.832.134	1.523.899
Enerji	1.024.090	981.195
Diğer	3.370.662	3.604.026
	<b>39.338.098</b>	<b>37.768.974</b>

#### c) Araştırma ve geliştirme giderleri:

Personel	4.943.489	4.671.567
Bakım onarım	3.469.456	2.937.378
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	1.894.550	1.710.178
Amortisman ve itfa payı	459.763	540.835
Diğer	1.216.305	1.105.811
	<b>11.983.563</b>	<b>10.965.769</b>

#### DİPNOT 22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</b>		
Kur farkı geliri	5.136.217	8.458.065
Kira geliri	1.981.849	1.864.856
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	921.198	71.722
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	923.669	834.651
Diğer	1.000.473	415.070
	<b>9.963.406</b>	<b>11.644.364</b>



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:</b>		
Kur farkı gideri	(4.153.135)	(9.795.657)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(961.962)	(178.570)
Faiz ve vade farkı gideri	(711.711)	(1.828.258)
Bağış ve yardımlar	(276.850)	(919.980)
Şüpheli alacak karşılık gideri	-	(126.638)
Diğer	(1.420.658)	(1.198.011)
	<b>(7.524.316)</b>	<b>(14.047.114)</b>

#### DİPNOT 23 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler:</b>		
Temettü gelirleri (*)	5.518.989	5.299.938
Maddi duran varlık satış karı	296.148	83.550
	<b>5.815.137</b>	<b>5.383.488</b>

(\*) Dipnot 5.ii.d.

#### **b) Yatırım faaliyetlerinden giderler:**

Maddi duran varlık satış zararı	(1.331.483)	(269.506)
	<b>(1.331.483)</b>	<b>(269.506)</b>

#### DİPNOT 24 - FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>a) Finansman gelirleri:</b>		
Kur farkı geliri	2.849.556	318.817
İlişkili taraflardan kefalet geliri	1.824.409	1.596.490
Faiz geliri	270.464	96.112
	<b>4.944.429</b>	<b>2.011.419</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 24 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>b) Finansman giderleri:</b>		
Kur farkı gideri	(16.073.409)	(5.961.252)
Faiz gideri	(12.959.625)	(3.931.379)
Vade farkı gideri	(2.005.258)	(4.170.929)
Kefalet giderleri	(405.556)	(183.746)
Diğer	(395.983)	(247.746)
	<b>(31.839.831)</b>	<b>(14.495.052)</b>

#### DİPNOT 25 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kurumlar vergisi karşılığı	768.232	4.161.275
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(939.813)	(3.888.737)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>(171.581)</b>	<b>272.538</b>

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır.

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20’dir (2016: %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 (temettü) stopaj hesaplanmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2016: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2016: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2016: 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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 25 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

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

Kurumlar vergisi mükelleflerinin en az iki yıl süreyle elde ettikleri gayrimenkullerinin satışlarından elde ettikleri sermaye kazançları üzerinden uygulanacak muafiyet, 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanan yönetmelikle %75’den %50’ye indirilmiştir. Buna göre, 2018, 2019 ve 2020 yıllarındaki taşınmaz malların satışından elde edilen kazançlar için hesaplanan kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamaları kalan %50’nin %22’si olarak, 2021 ve sonraki dönemler için kalan %50’nin %20’si olarak hesaplanacaktır.

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

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

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

#### *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 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 25- 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 2017 ve 2016 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(768.232)	(4.161.275)
Ertelenmiş vergi geliri	6.904.800	504.869
<b>Toplam vergi geliri/ (gideri)</b>	<b>6.136.568</b>	<b>(3.656.406)</b>

Vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>40.945.976</b>	<b>63.675.950</b>
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(8.189.195)	(12.735.190)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(127.729)	(44.008)
İştirak karlarındaki payın vergi etkisi	982.240	1.678.033
Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettülerin gelir vergisi	1.103.798	1.057.640
Dönem içerisinde kullanılan yatırım indirimi	6.321.180	4.935.489
Yatırım teşviği üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı	5.341.558	1.225.452
Diğer	704.716	226.178
<b>Toplam vergi geliri/ (gideri)</b>	<b>6.136.568</b>	<b>(3.656.406)</b>

#### 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 (2016: %20).

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında, ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, varlıkların gerçekleştiği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği 2018, 2019 ve 2020 dönemleri için %22 vergi oranı ile hesaplanmıştır. 2021 ve sonraki dönemler için geçici farkların iptalleri %20 ile hesaplanacaktır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 25- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Arazi ve arsalar, bina ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların değerlenmesi	307.906.447	(46.190.025)	191.891.201	(19.225.319)
Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme öncesi taşınan değerleri ile vergi matrahları arasındaki farklar	74.308.404	(15.062.406)	67.362.098	(13.659.928)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	48.723.511	(2.218.771)	51.953.496	(2.336.066)
Yatırım indirimleri (*)	(105.989.670)	26.451.548	(69.553.957)	21.109.990
Kıdem tazminatı karşılığı	(18.646.901)	3.729.380	(16.309.234)	3.261.847
Diğer	(6.650.808)	1.330.162	2.942.755	(588.551)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net</b>		<b>(31.960.112)</b>		<b>(11.438.027)</b>

(\*) 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 2017 tarihi itibarıyla 26.451.548 TL (2016: 21.109.990 TL) tutarında yatırım indiriminden gelecek yıllarda faydalanmayı öngörmektedir.

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>(11.438.027)</b>	<b>(12.530.714)</b>
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	6.904.800	504.869
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	210.402	546.766
Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değer fonuna verilen	129.632	278.325
Vergi oranındaki değişiklik	(6.304.836)	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan	(21.462.083)	-
Geçmiş yıllarda ödenen verginin nakit olarak iade alınması (*)	-	(237.273)
<b>31 Aralık</b>	<b>(31.960.112)</b>	<b>(11.438.027)</b>

(\*) 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 ihtirazi sonuçlanmış olup 237.273 TL tutarındaki vergi iadesini nakden almıştır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

		1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Net dönem karı	A	47.082.544	60.019.544
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 19)	B	4.495.105.125	4.495.105.125
<b>Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına kazanç</b>	<b>A/ B</b>	<b>1,0474</b>	<b>1,3352</b>

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 2017 yılına ait genel kurul henüz yapılmamış olduğundan, herhangi bir kar dağıtım kararı alınmamıştır.

#### DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	TL	(%)	TL	(%)
Pınar Et	52.761.567	12,58	56.686.829	12,58
Çamlı Yem	13.105.043	5,47	12.577.226	5,47
Pınar Su	7.069.545	8,77	6.951.719	8,77
YDT	590.110	1,76	580.036	1,76
Bintur	136.470	1,33	96.910	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	<b>73.682.096</b>		<b>76.912.081</b>	

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 akış yöntemi kullanılarak elde edilmiş gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla söz konusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında nominal iskonto ve büyüme oranları kullanılmıştır. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akış yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı(%)		Dönem sonu büyüme oranı(%)	
	2017	2016	2017	2016
Bintur	19,50	19,00	1	1
YDT	18,30	17,80	1	1
Çamlı Yem	16,25	15,64	2	2

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>76.912.081</b>	<b>79.423.446</b>
<b>Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artışına katılım:</b>		
Pınar Su	-	2.805.375
<b>Gerçeğe uygun değer artışı/ (azalışı)</b>		
Pınar Et	(3.925.262)	(4.797.542)
Pınar Su	117.826	274.926
YDT	10.074	(1.002)
Bintur	39.560	(4.847)
Çamlı Yem	527.817	(788.275)
<b>31 Aralık</b>	<b>73.682.096</b>	<b>76.912.081</b>

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

<b>1 Ocak</b>	<b>48.091.944</b>	<b>53.130.359</b>
Gerçeğe uygun değer azalışı	(3.229.985)	(5.316.740)
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 25)	129.632	278.325
<b>31 Aralık</b>	<b>44.991.591</b>	<b>48.091.944</b>

#### DİPNOT 28 - 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 çiğ 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.

## **PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

##### **a) Kredi riski:**

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket, 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 yönetimince 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:



# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2017

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)</b>	<b>237.729.307</b>	<b>12.488.886</b>	<b>1.264.623</b>	<b>7.675.986</b>	<b>1.283.607</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	19.929	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	<b>227.751.722</b>	<b>11.789.059</b>	<b>1.264.623</b>	<b>7.675.986</b>	<b>1.283.607</b>
<b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)</b>	-	-	-	-	-
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)</b>	<b>9.977.585</b>	<b>699.827</b>	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	19.929	-	-	-
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	566.461	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(566.461)	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-

(1) Dipnotlar 5 ve 6.

(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 5 ve 6).

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 28 - 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	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)</b>	<b>173.044.085</b>	<b>11.030.678</b>	<b>18.029</b>	<b>3.977.073</b>	<b>433.229</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	948.387	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	162.207.547	9.888.826	18.029	3.977.073	433.229
<b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)</b>	-	-	-	-	-
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)</b>	10.836.538	1.141.852	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	152.229	-	-	-
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	594.894	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(594.894)	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-
<b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-

(1) Dipnotlar 5 ve 6.

(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 5 ve 6).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2017	Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Toplam
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	7.923.136	680.625	8.603.761
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	1.700.273	19.202	1.719.475
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	354.176	-	354.176
<i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	19.929	19.929
	<b>9.977.585</b>	<b>699.827</b>	<b>10.677.412</b>

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
	<b>10.836.538</b>	<b>1.141.852</b>	<b>11.978.390</b>

#### 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 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2017				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
<b>Sözleşme uyarınca vadeler:</b>					
<b>Finansal yükümlülükler</b>					
Finansal Borçlar	147.199.458	162.788.879	76.259.864	16.152.866	70.376.149
Ticari Borçlar	286.597.418	288.621.100	217.339.790	25.461.444	45.819.866
Diğer Borçlar	22.210.525	24.315.327	2.104.802	22.210.525	-
	<b>456.007.401</b>	<b>475.725.306</b>	<b>295.704.456</b>	<b>63.824.835</b>	<b>116.196.015</b>

	31 Aralık 2016				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
<b>Sözleşme uyarınca vadeler:</b>					
<b>Finansal yükümlülükler</b>					
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	-
	<b>307.653.399</b>	<b>322.987.636</b>	<b>216.866.336</b>	<b>48.429.771</b>	<b>57.691.529</b>

c) **Piyasa riski:**

i) **Döviz kuru riski**

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu 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 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Aralık 2017				31 Aralık 2016			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	34.669.831	9.166.348	21.101	-	26.228.105	7.441.870	10.425	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	17.729	1.923	2.320	-	336.354	88.186	7.011	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>34.687.560</b>	<b>9.168.271</b>	<b>23.421</b>	-	<b>26.564.459</b>	<b>7.530.056</b>	<b>17.436</b>	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>34.687.560</b>	<b>9.168.271</b>	<b>23.421</b>	-	<b>26.564.459</b>	<b>7.530.056</b>	<b>17.436</b>	-
10. Ticari Borçlar	33.231.812	1.202.624	6.354.919	-	22.145.095	930.094	5.086.905	-
11. Finansal Yükümlülükler	30.740.985	8.150.000	-	-	25.558.244	5.997.489	1.200.000	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler 10+11+12</b>	<b>63.972.797</b>	<b>9.352.624</b>	<b>6.354.919</b>	-	<b>47.703.339</b>	<b>6.927.583</b>	<b>6.286.905</b>	-
14. Ticari Borçlar	45.819.864	-	10.147.240	-	23.197.012	-	6.252.732	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler 14+15+16</b>	<b>45.819.864</b>	-	<b>10.147.240</b>	-	<b>23.197.012</b>	-	<b>6.252.732</b>	-
<b>18. Toplam Yükümlülükler 13+17</b>	<b>109.792.664</b>	<b>9.352.624</b>	<b>16.502.159</b>	-	<b>70.900.351</b>	<b>6.927.583</b>	<b>12.539.637</b>	-
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)	(75.105.104)	(184.353)	(16.478.738)	-	(44.335.892)	602.473	(12.522.201)	-
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(75.105.104)	(184.353)	(16.478.738)	-	(44.335.892)	602.473	(12.522.201)	-
22. Döviz Hedge’i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkları Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	166.928.677	42.699.556	418.561	9.001.472	126.800.976	39.264.196	860.041	5.388.024
26. İthalat	61.827.854	-	14.688.221	-	51.864.880	-	15.523.323	-

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

31 Aralık 2017

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**

	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(69.536)	69.536	(69.536)	69.536
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(69.536)</b>	<b>69.536</b>	<b>(69.536)</b>	<b>69.536</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(7.440.975)	7.440.975	(7.440.975)	7.440.975
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(7.440.975)</b>	<b>7.440.975</b>	<b>(7.440.975)</b>	<b>7.440.975</b>
<b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi</b>				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(7.510.511)</b>	<b>7.510.511</b>	<b>(7.510.511)</b>	<b>7.510.511</b>

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**31 Aralık 2016**

	<b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>			
	<b>Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	212.022	(212.022)	212.022	(212.022)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>212.022</b>	<b>(212.022)</b>	<b>212.022</b>	<b>(212.022)</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(4.645.611)	4.645.611	(4.645.611)	4.645.611
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(4.645.611)</b>	<b>4.645.611</b>	<b>(4.645.611)</b>	<b>4.645.611</b>
<b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi</b>				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(4.433.589)</b>	<b>4.433.589</b>	<b>(4.433.589)</b>	<b>4.433.589</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### ii) Faiz riski

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla 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 2017	31 Aralık 2016
Finansal borçlar	147.199.458	70.786.783
İlişkili taraflara diğer borçlar	19.867.521	26.940.123
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 4)	(1.329.702)	(502.652)
Net borç	165.737.277	97.224.254
Toplam özkaynaklar	690.165.850	593.338.364
<b>Net borç/özkaynaklar oranı</b>	<b>%24,01</b>	<b>%16,39</b>

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 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 29 - 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 4), ticari alacaklar (Dipnotlar 5 ve 6) ve diğer alacaklar (Dipnot 5), krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları Dipnot 27'de belirtilmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar (Dipnot 13), diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar (Dipnot 6) ve diğer borçlardan (Dipnot 5) oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Gerçeğe uygun 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 gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun 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, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

##### ***Finansal varlıklar***

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

##### ***Finansal yükümlülükler***

Banka kredilerinin gerçeğe uygun değerleri Dipnot 13'te açıklanmıştır.

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Aşağıda yer alan tablo gerçeğe uygun değeri ile taşınan ve gerçeğe uygun 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 2017 ve 2016 itibarıyla gerçeğe uygun değerinden hesaplanan Şirket'in varlıkları ve yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

#### 31 Aralık 2017

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Varlıklar:</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	59.831.112	-	13.850.984	73.682.096
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>59.831.112</b>	<b>-</b>	<b>13.850.984</b>	<b>73.682.096</b>

#### 31 Aralık 2016

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

(\*) 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içerisinde Seviye 1 ve 2 arasında transfer olmamıştır. Seviye 3 olarak sınıflandırılan finansal araçların söz konusu yıllar içindeki hareketleri için Dipnot 27'ye bakınız.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

##### 31 Aralık 2017

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Maddi Duran Varlıklar:</i>				
Araziler	-	162.713.500	-	162.713.500
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	93.599.500	-	93.599.500
Makine, tesis ve cihazlar	-	319.726.099	-	319.726.099
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>576.039.099</b>	<b>-</b>	<b>576.039.099</b>

##### 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
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>447.692.526</b>	<b>-</b>	<b>447.692.526</b>

.....