

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-3
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4-5
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	6
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	7-8
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	9-72
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-28
DİPNOT 3 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	28-29
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	30
DİPNOT 5 İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI	30-35
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	35-36
DİPNOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	37
DİPNOT 8 STOKLAR	37
DİPNOT 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	37-38
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	39-41
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	42
DİPNOT 12 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	42
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.....	49-50
DİPNOT 19 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	50-52
DİPNOT 20 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	52
DİPNOT 21 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ,	53
DİPNOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	54
DİPNOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	54
DİPNOT 24 FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ.....	55
DİPNOT 25 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	55-58
DİPNOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	59
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR	59-60
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	60-69
DİPNOT 29 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	70-72
DİPNOT 30 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	72

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.193.004	1.329.702
Ticari Alacaklar		292.348.136	250.218.193
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5	283.012.940	237.729.307
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	9.335.196	12.488.886
Diğer Alacaklar		6.517.360	8.940.609
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	5	83.399	1.264.623
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	6.433.961	7.675.986
Stoklar	8	169.199.697	145.837.859
Peşin Ödenmiş Giderler	9	3.451.261	4.538.093
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		3.451.261	4.538.093
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	25	-	171.581
Diğer Dönen Varlıklar	18	35.429.115	26.141.384
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		35.429.115	26.141.384
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		508.138.573	437.177.421
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		46.114.555	73.682.096
Diğer Alacaklar		13.359	13.359
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	13.359	13.359
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	3	83.320.562	72.476.747
Maddi Duran Varlıklar	10	751.713.962	614.771.847
- Arazi ve Arsalar		162.713.500	162.713.500
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		13.344.008	13.860.000
- Binalar		80.397.486	79.739.500
- Tesis, Makine ve Cihazlar		449.717.529	319.726.099
- Taşıtlar		501.615	399.442
- Mobilya ve Demirbaşlar		10.659.698	11.779.410
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		34.380.126	26.553.896
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	2.826.000	1.926.208
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		2.826.000	1.926.208
Peşin Ödenmiş Giderler	9	269.783	1.492.836
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		269.783	1.492.836
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		884.258.221	764.363.093
TOPLAM VARLIKLAR		1.392.396.794	1.201.540.514

1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 28 Şubat 2019 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 2018 VE 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	13	65.255.444	83.904.341
- İlişkili Olmayan Taraflardan			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		65.255.444	83.904.341
- Banka Kredileri		65.255.444	83.904.341
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	13	40.841.356	9.961.784
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli			
Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		40.841.356	9.961.784
- Banka Kredileri		40.841.356	9.961.784
Ticari Borçlar		349.291.785	240.777.554
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	25.628.099	17.070.297
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	323.663.686	223.707.257
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	1.803.146	2.643.950
Diğer Borçlar		12.764.453	22.210.525
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5	9.914.320	19.867.521
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	2.850.133	2.343.004
Ertelenmiş Gelirler		2.391.616	23.189
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	9	2.391.616	23.189
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	51.237	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		308.267	1.285.045
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar	16	308.267	1.285.045
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	20.016	310.185
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		20.016	310.185
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		472.727.320	361.116.573
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	13	25.555.556	53.333.333
- İlişkili Olmayan Taraflardan			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		25.555.556	53.333.333
- Banka Kredileri		25.555.556	53.333.333
Ticari Borçlar		49.739.044	45.819.864
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	49.739.044	45.819.864
Uzun Vadeli Karşılıklar		22.965.781	19.144.782
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar	16	22.965.781	19.144.782
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	39.968.864	31.960.112
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		138.229.245	150.258.091
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		610.956.565	511.374.664

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2018 VE 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		781.440.229	690.165.850
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)		352.043.990	253.424.549
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		327.487.629	251.904.848
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	10	338.600.210	261.716.422
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(11.112.581)	(9.811.574)
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		5.838.102	1.519.701
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kazancı	27	18.718.259	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		7.797.614	56.943.935
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları		-	44.991.591
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıkların Yeniden Değerleme veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	27	-	44.991.591
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/ Zararda Sınıflandırılacak Paylar		7.797.614	11.952.344
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		60.800.423	59.129.038
- Yasal Yedekler	19	60.800.423	59.129.038
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş Yıllar Karları		255.655.173	217.659.060
Net Dönem Karı veya Zararı		49.216.305	47.082.544
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		781.440.229	690.165.850
TOPLAM KAYNAKLAR		1.392.396.794	1.201.540.514

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 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 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	20	1.487.832.140	1.240.050.704
Satışların Maliyeti	20	(1.256.251.399)	(1.043.294.850)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		231.580.741	196.755.854
BRÜT KAR			
	20	231.580.741	196.755.854
Genel Yönetim Giderleri	21	(42.416.015)	(39.338.098)
Pazarlama Giderleri	21	(98.857.932)	(89.426.761)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	21	(13.467.250)	(11.983.563)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	27.662.497	9.963.406
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	22	(23.320.515)	(7.524.316)
ESAS FAALİYET KARI		81.181.526	58.446.522
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	6.508.616	5.815.137
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	23	(2.001.188)	(1.331.483)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	3	13.620.781	4.911.202
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		99.309.735	67.841.378
Finansman Gelirleri	24	10.268.163	4.944.429
Finansman Giderleri	24	(73.043.992)	(31.839.831)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		36.533.906	40.945.976
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/ (Gideri)		12.682.399	6.136.568
- Dönem Vergi Gideri	25	(539.771)	(768.232)
- Ertelenmiş Vergi Geliri	25	13.222.170	6.904.800
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		49.216.305	47.082.544
DÖNEM KARI		49.216.305	47.082.544
Pay Başına Kazanç		1,0949	1,0474
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına Kazanç	26	1,0949	1,0474

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 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 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		48.554.829	93.929.101
Maddi Duran Varlıklar			
Yeniden Değerleme Artışları	10	110.110.531	120.327.212
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıklar Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kayıpları	27	(27.567.542)	-
Vergi Oranındaki Değişiklik	10	-	(6.304.836)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden			
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(11.959.257)	2.210.410
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kayıpları	3	(361.757)	(305.721)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kazanç/ (Kayıpları)	3	(11.597.500)	2.516.131
Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kayıpları	16	(1.626.259)	(1.052.004)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(20.402.644)	(21.251.681)
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları, Vergi Etkisi	25	(22.022.106)	(21.462.083)
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kayıpları, Vergi Etkisi	25	1.294.210	-
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	25	325.252	210.402
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		3.347.737	(888.702)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıklar Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kayıpları	27	-	(3.229.985)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar		3.347.737	2.211.651
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıklarının Yeniden Değerleme ve/ veya Sınıflandırma Kazançları	3	-	446.436
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Yabancı Para Çevrim Farkları Kazançları	3	3.347.737	1.765.215
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-	129.632
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıkların Yeniden Değerleme ve/ veya Sınıflandırma Kayıpları, Vergi Etkisi	25	-	129.632
DİĞER KAPSAMLI GELİR		51.902.566	93.040.399
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		101.118.871	140.122.943

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 ve 2017 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	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların gerçeğe uygun değer kazancı	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						
Önceki Dönem															
1 Ocak -31 Aralık 2017															
Dönem Başı Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	172.665.882	(8.969.972)	-	(566.598)	48.091.944	9.740.693	55.024.248	(5.537.877)	201.405.899	60.019.544	593.338.364		
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)		
Dönem Sonu Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	261.716.422	(9.811.574)	-	1.519.701	44.991.591	11.952.344	59.129.038	(5.537.877)	217.659.060	47.082.544	690.165.850		
Cari Dönem															
1 Ocak -31 Aralık 2018															
Dönem Başı Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	261.716.422	(9.811.574)	-	1.519.701	44.991.591	11.952.344	59.129.038	(5.537.877)	217.659.060	47.082.544	690.165.850		
Muhasebe Politikalarındaki zorunlu değişikliklere ilişkin düzeltmeler (Not 2)															
TFRS 9 politika değişikliği sebebiyle etki, net	-	-	-	-	44.991.591	16.619.368	(44.991.591)	(7.502.467)	-	-	-	-	9.116.901		
Düzeltilmelerden sonraki tutar	44.951.051	16.513.550	261.716.422	(9.811.574)	44.991.591	18.139.069	-	4.449.877	59.129.038	(5.537.877)	217.659.060	47.082.544	699.282.751		
Transferler	-	-	(11.204.637)	-	-	(341.710)	-	-	-	-	58.628.891	(47.082.544)	-		
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	88.088.425	(1.301.007)	(26.273.332)	(11.959.257)	-	3.347.737	-	-	-	49.216.305	101.118.871		
-Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	49.216.305	49.216.305		
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	88.088.425	(1.301.007)	(26.273.332)	(11.959.257)	-	3.347.737	-	-	-	-	51.902.566		
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	-	1.671.385	-	(20.632.778)	-	(18.961.393)		
Dönem Sonu Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	338.600.210	(11.112.581)	18.718.259	5.838.102	-	7.797.614	60.800.423	(5.537.877)	255.655.173	49.216.305	781.440.229		

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		123.983.195	37.492.404
Dönem Karı (Zararı)		49.216.305	47.082.544
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		49.216.305	47.082.544
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		49.168.236	41.082.622
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	10	34.216.280	26.343.810
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		6.126	164.145
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		6.126	164.145
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		5.486.324	3.776.122
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	16	5.486.324	3.776.122
Kar Payı Geliri ile İlgili Düzeltmeler	23	(4.333.747)	(5.518.989)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		28.608.811	15.200.800
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(2.894.724)	(475.794)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		31.503.535	15.676.594
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		9.151.241	11.640.319
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		3.349.552	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(13.620.781)	(4.911.202)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	3	(13.620.781)	(4.911.202)
Vergi Gideri İle İlgili Düzeltmeler	25	(12.682.399)	(6.136.568)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(173.679)	1.035.335
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(839.492)	(511.150)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:		25.557.069	(50.518.231)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(38.779.599)	(64.032.283)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış		(41.933.289)	(62.574.075)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış		3.153.690	(1.458.208)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		1.242.025	(3.698.913)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		1.242.025	(3.698.913)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(23.361.838)	(41.943.736)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		1.086.832	138.820
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		95.359.881	67.139.710
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		7.543.947	1.653.873
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki (Azalış) Artış		87.815.934	65.485.837
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(701.611)	145.269
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		507.129	378.505
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış		507.129	378.505
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		2.368.427	(30.758)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(12.164.177)	(8.614.845)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Artış (Azalış)		(11.874.007)	(8.788.999)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(290.170)	174.154
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:		123.941.610	37.646.935
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(3.895.510)	(2.694.459)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		511.327	(1.212.351)
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		3.425.768	3.752.279

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 VE 2017 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI:		(48.855.543)	(44.871.624)
Maddi Duran Varlıkların Satışından			
Kaynaklanan Nakit Girişleri		5.832.442	510.206
- Maddi Duran Varlıkların Satışından			
Kaynaklanan Nakit Girişleri		5.832.442	510.206
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların			
Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(67.606.418)	(55.064.224)
- Maddi Duran Varlık Alımından			
Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(66.175.250)	(53.894.507)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından			
Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.431.168)	(1.169.717)
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		2.404.277	(1.479.024)
- İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve			
Borçlardan Geri Ödemeler		1.181.224	(1.246.594)
- Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		1.223.053	(232.430)
Alınan Temettümler	5	7.619.432	10.685.624
Alınan Faiz		2.894.724	475.794
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(75.270.860)	8.191.126
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		287.374.692	307.470.898
- Kredilerden Nakit Girişleri		287.374.692	307.470.898
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(299.245.392)	(233.304.449)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(299.245.392)	(229.794.085)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları		-	(3.510.364)
Türev Araçlardan Nakit Çıkışları		(3.349.552)	-
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer			
Borçlardaki Artış/ (Azalış)		(9.885.246)	(9.368.603)
Ödenen Temettümler	5	(19.541.399)	(40.905.457)
Ödenen faiz		(30.623.963)	(15.701.263)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/ (Azalış)		(143.208)	811.906
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		6.510	15.144
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/ (Azalış)		(136.698)	827.050
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.329.702	502.652
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.193.004	1.329.702

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 (2017: %96) 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 (2017: %37,95) karşılık gelen hisse senetleri Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir. Şirket’in %61,41 (2017: %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 1.100’dür (31 Aralık 2017: 1.135).

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

Yunus Emre Mah. Kemalpaşa Cad. No: 317
Bornova/ 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 Resmî Gazete’de yayımlanan Seri II–14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) esas alınmıştır. Finansal tablolar, KGK 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 esaslı baz alınarak Şirket’in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası (“TL”) olarak ölçülmüş ve sunulmuştur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **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. Standart değişikliğinin etkileri Dipnot 2.7.2'de açıklanmıştır.
 - **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. Standart değişikliğinin etkileri Dipnot 2.7.1'de açıklanmıştır.
 - **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. Standart değişikliğinin etkileri Dipnot 2.7.1'de açıklanmıştır.
 - **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.
- b) 31 Aralık 2018 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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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)

c) **31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- **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 TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **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.
- **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** Şirket, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanmayı ve ilk uygulamadan önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememeyi planlamaktadır. Böylece tüm kullanım hakkı varlıkları uygulamaya geçişteki kiralama borçları (Peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarında ölçülecektir. Bu rapor tarihi itibarıyla Şirket'in, TFRS 16'nın finansal tablolarına etkilerine ilişkin çalışmaları devam etmektedir. Bu çalışmalar Şirket'in tüm iştiraklerini de içerecek şekilde yönetilmektedir.
- **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.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi , ve
 - önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

2.3 Konsolidasyon Esasları

Şirket’in bağlı ortaklığı bulunmadığından finansal tablolarda konsolidasyon söz konusu değildir. Bununla birlikte, iştiraklerdeki yatırımlar, ilk kayda alındıkları tarihte elde etme maliyeti üzerinden sonraki dönemlerde ise özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Şirket’in genel olarak oy hakkının %20 ila %50’sine sahip olduğu veya Şirket’in, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Şirket ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Şirket’in iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da; işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir.

Özkaynak yöntemine göre, iştiraklerin satın alım sonrasındaki vergi sonrası toplam kapsamlı gelir/(gideri) Şirket’in iştirakteki payı ölçüsünde Şirket’in toplam kapsamlı gelir/(giderine) yansıtılmaktadır. İştiraklerden alınan ya da alınacak olan 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 TFRS hükümlerine göre net dönem kar/(zararı) ve birikmiş kar ile ilişkilendirilir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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)

Özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiş olan yatırımın defter değeri Dipnot 2.7.6’da anlatılan politikaya göre değer düşüklüğü için test edilmektedir.

Aşağıda yer alan tablo, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 3):

	Ortaklık Payları/Oy Hakları (%)	
	2018	2017
<u>İştirakler</u>		
YBP	31,82	31,82
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (“Desa Enerji”)	30,52	30,52
Pınar Foods GmbH (“Pınar Foods”)	44,94	44,94

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 akış 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 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 2018 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 6,0280 TL (2017: 4,5155 TL), aynı tarih itibarıyla sona eren yıl için ortalama 1 Avro karşılığı ise 5,6581 TL’dir (2017: 4,1180 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki “Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/ Zararda Sınıflandırılacak Paylar ” 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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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)

2.4 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 2018 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akışı ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Şirket sunulan dönemlere ilişkin finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır. TFRS 9 ve 15 ile ilgili muhasebe politikaları ve mali tablolara etkileri Dipnot 2.7.1 ve 2.7.2’de detaylı olarak sunulmuştur.

TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 18 “Hasılat” standardının yerini alan TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, standardının ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisini finansal tabloları açısından değerlendirmiş ve bu değerlendirme kapsamında geçmişe yönelik önemli bir etki olmadığı sonucuna varmıştır.

TFRS 9 “Finansal araçlar” standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 39’un yerini alan TFRS 9 “Finansal araçlar” standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. 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. Şirket, standardın geçiş etkisini kolaylaştırılmış metoda göre değerlendirmiş ve bu değerlendirme kapsamında 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmişe yönelik önemli bir etki olmadığı sonucuna varmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir:

	TMS 39’a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9’a göre Yeni sınıflandırma
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerler	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan
	Gerçeğe uygun değer farkı	Gerçeğe uygun değer farkı
Türev araçlar	kar veya zarara yansıtılan	kar veya zarara yansıtılan
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Diğer alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
	TMS 39’a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9’a göre Yeni sınıflandırma
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
	Gerçeğe uygun değer farkı	Gerçeğe uygun değer farkı
Türev araçlar	kar veya zarara yansıtılan	kar veya zarara yansıtılan
Diğer borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

Şirket yönetimi, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla TFRS 9 kapsamına giren, Şirket’in finansal yatırımları için değerlendirmelerini yapmış ve söz konusu finansal araçları ve ilgili özkaynaktaki fonlarını TFRS 9 kategorilerine göre sınıflandırmıştır. Söz konusu sınıflandırma sonucunda, maliyet değerinden taşınan finansal varlıkların önceki defter değeri ile ilk uygulama tarihinin içinde bulunduğu dönemin başındaki rayiç değeri arasındaki fark özkaynaklar altındaki ilgili fona kaydedilmiştir. Söz konusu sınıflandırmanın finansal tablolara etkileri aşağıdaki gibidir:

Finansal yatırımlar 1 Ocak 2018	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar	Toplam Etki
Kapanış bakiyesi - 31 Aralık 2017 – TMS 39	73.682.096	-	73.682.096
Satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan varlıklar	(73.682.096)	73.682.096	-
Açılış bakiyesi - 1 Ocak 2018 – TFRS 9	-	73.682.096	73.682.096

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal yatırımlar	Finansal yatırımların Yeniden değerlendirme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/ (Kayıpları) Fonu	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların gerçeğe uygun değer fonu	Toplam Etki
Kapanış bakiyesi - 31 Aralık 2017 – TMS 39	44.991.591	-	44.991.591
Finansal yatırımların yeniden değerlendirme veya sınıflandırma kazançları/ (kayıpları) fonundan gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların gerçeğe uygun değer fonuna sınıflandırılması	(44.991.591)	44.991.591	-
Açılış bakiyesi - 1 Ocak 2018 – TFRS 9	-	44.991.591	44.991.591
Finansal yatırımlar	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/ (zararda) sınıflandırılacak paylar	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/ (zararda) sınıflandırılmayacak paylar	
1 Ocak 2018			
Kapanış bakiyesi - 31 Aralık 2017 – TMS 39	11.952.344		1.519.701
Finansal yatırımların yeniden değerlendirme veya sınıflandırma kazançları/ (kayıpları) fonundan gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların gerçeğe uygun değer fonuna sınıflandırılması	(7.502.467)		7.502.467
TFRS 9 muhasebe politikası değişikliği sebebiyle ölçüm etkisi, net	-	9.116.901	-
Açılış bakiyesi - 1 Ocak 2018 – TFRS 9	4.449.877		18.139.069

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 Maddi duran varlıkların faydalı ömürlerinin değişikliği

Şirket yönetimi, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının faydalı ömürlerini gözden geçirmiş olup, yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar, taşıtlar ve mobilya ve demirbaşların bir kısmının faydalı ömürlerini güncelleştirilmiştir. Söz konusu faydalı ömürlerin güncellenmesi neticesinde 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin amortisman giderleri daha önceki faydalı ömürlere göre hesaplanacak olan tutardan 3.248.374 TL daha az gerçekleşmiştir.

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.7.1 Hasılatın kaydedilmesi

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

- Müşteriler ile sözleşmelerin belirlenmesi,
- Sözleşmedeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
- Sözleşmedeki işlem fiyatının saptanması,
- İşlem fiyatının sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi,
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,

Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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)

Ürün satışlarından kaynaklanan hasılat

Şirket, süt ve süt mamülleri (peynir, yoğurt vs.) olmak üzere meyve suları, sos ve toz ürünlerinin üretilmesi ve satılması sonucunda hasılat elde etmektedir. Hasılat, ürünlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde kaydedilir.

Şirket, satışı yapılan malın kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği
- müşterinin malın yasal hakkına sahipliği
- malın fiziki zilyetliğinin devri
- malın mülkiyetinin getirdiği önemli risk ve getirilerine sahipliği
- müşterinin malın kabul etmesi şartlarını dikkate alır.

Her bir edim yükümlülüğü için Şirket, sözleşme başlangıcında edim yükümlülüğünü zamanla yerine getirip getirmediğini ya da edim yükümlülüğünün zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler. Şirket, ürün satışlarından kaynaklanan hasılatı kontrolün müşteriye devrini takiben finansal tablolarına kaydeder.

Şirket, müşterilerinden tamamlanan ediminin müşteri açısından değerine doğrudan karşılık gelen bir bedelin tahsiline hak kazanması durumunda (ürünlerin tesliminde), faturalama hakkına sahip olduğu tutar kadar hasılatı finansal tablolara almaktadır.

Şirket, bir müşteriden tahsil ettiği bedelin bir kısmını veya tamamını bu müşteriye geri ödemeyi bekliyorsa, finansal tablolara bir iade yükümlülüğü yansıtır. İade yükümlülüğü, işletmenin tahsil ettiği (veya edeceği) bedelin hak etmeyi beklemediği kısmı üzerinden hesaplanır. İade yükümlülüğü, şartlardaki değişiklikler göz önünde bulundurularak her raporlama dönemi sonunda güncellenir.

2.7.2 Finansal varlıklar

Sınıflandırma ve ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar olarak muhasebelemektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

(a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda “ticari alacaklar”, “nakit ve nakit benzerleri” ve “diğer alacaklar” kalemlerini içermektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Değer düşüklüğü

Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi, söz konusu hesaplamanın 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla etkisini değerlendirmiş olup beklenen kredi zararları hesaplamasının finansal tablolarına önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

(b) Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Grup özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında yatırımın gerçeğe uygun değer farkının diğer kapsamlı gelire veya kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olarak değişmez bir seçim yapar.

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkı geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in maliyet bedeli ile ölçüm yaptığı finansal varlıkları bulunmamaktadır. Bu kapsamda, Şirket, tüm finansal varlıklarını gerçeğe uygun değerinden finansal tablolarında muhasebeleştirmiştir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda gerçeğe uygun değer hesaplanmasında kullanılan genel kabul görmüş değerleme yöntemleri, yönetimin en iyi tahminlerine dayanan birtakım varsayımları içermekte olup alım/ satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler bu değerlerden farklılık gösterebilir (Dipnot 27).

2.7.3 Stoklar

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

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değer düşük olanı ile değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından ürünün tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı 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).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.4 Maddi duran varlıklar

Araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanlar dışındaki, maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Arazi ve arsalar, binalar, yer altı ve yerüstü düzenleri 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, makine, tesis ve cihazlar ise 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 10). 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.

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 amortismanına tabi tutulmamıştır. Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

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 kullanımdaki değeri veya varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatından yüksek olanıdır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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)

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

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Şirket, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Başlıca yenilemeler, ilgili maddi duran varlığın kalan ömrünün veya yenilemenin kendisinin ekonomik ömrünün kısa olanı baz alınarak amortismanına tabi tutulurlar. Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 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.

2.7.5 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).

Bilgisayar yazılım programlarının bakım ve onarım maliyetleri hizmet gerçekleştiğinde giderleştirilir. Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıp ve kazançlar veya bu varlıklarla ilgili endekslenmiş değerleri üzerinden ayrılan değer düşüklüğü kayıpları ilgili gelir ve gider hesaplarında gösterilir. Maddi olmayan duran varlıkların hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, taşınan değerlerinin geri kazanılabilir değerlerinden daha yüksek olabileceğini gösteren koşullarda, değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Değer düşüklüğü testi için maddi olmayan duran varlıklar tanımlanabilir en küçük nakit üreten birimlere ayrıştırılır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir. Geri kazanılabilir değer, maddi olmayan duran varlığın kullandığı değeri veya net satılabilir değerinden yüksek olanıdır.

2.7.6 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü:

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

2.7.7 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.

2.7.8 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 kaleme muhasebeleştirilir.

2.7.9 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 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.10 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.

2.7.11 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 çıkış olasılığı aynı sınıftaki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı sınıfta bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır.

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

Dağıtılabilir 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 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7.12 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.

2.7.13 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).

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

2.7.14 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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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'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.

2.7.15 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.

(2) *Şirket - kiralayana olarak*

Faaliyet Kiralaması

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

2.7.16 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 yasalaşmış veya büyük ölçüde yasalaşmış ilgili geçici farkların ortadan kalkacağı tarihlerde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş vergi 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.

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).

2.7.17 Nakit akış tablosu

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

2.7.18 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.

2.7.19 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.

2.7.20 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;

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Maddi 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;
- 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, müteakip dönemde varlık olarak kabul edilmezler. Araştırma ve geliştirme aşamalarının ayrıştırılmasının zor olduğu projelerde, ilgili proje araştırma aşamasında kabul edilip oluştukları anda giderleştirilir.

2.7.21 İşletmenin sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.7.22 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

a) *Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmiş tutarları*

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 her yıl tekrarlanması gerekli görülmemektedir.

Bu kapsamda, Şirket yönetimi, yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda makine, tesis ve cihazların ağırlıklı olarak ithal edilmiş olmaları sebebiyle, maliyet yaklaşımı yönteminde dikkate alınan piyasa verilerindeki kur değişimleri nedeniyle önemli oranda değişikliklerin olabileceği ve taşınan değerlerinin 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla makul değerlerine yakınsamayacağına kanaat getirmiştir. Bu kapsamda, makine, tesis ve cihazlar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır.

Bununla birlikte, arazi ve arsalar, binalar, yer altı ve yerüstü düzenlerinin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerinin, cari dönem amortismanı düşüldükten sonra 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilgili gerçeğe uygun değerlerine yakınsayacağı varsayılmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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)

Gerçekleştirilen değerleme çalışmaları kapsamında kullanılan 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 saptanmıştır.
- Makine, tesis ve cihazların değerlemesinde maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmıştır. Değer tespiti, bir bütün olarak entegre sanayi tesisi değerlemesi olması nedeni ile makine, tesis ve cihazların değerlemesinde uygulanabilir olduğu ölçüde 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 olup değer düşüklüğünün olmadığı sonucuna varılmıştır.

2.8 TFRS’ye ve KGK tarafından yayımlanan ilke kararlarına uygunluk beyanı

Şirket yönetimi, finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan 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 TFRS’lere uygun olarak hazırlanıp sunulduğunu beyan ederiz.

DİPNOT 3 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

İştirakler:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TL	(%)	TL	(%)
YBP	53.388.670	31,82	48.491.423	31,82
Desa Enerji	15.776.196	30,52	14.012.677	30,52
Pınar Foods	14.155.696	44,94	9.972.647	44,94
	83.320.562		72.476.747	

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

İştiraklerin 2018 ve 2017 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	72.476.747	68.474.264
İştiraklerdeki TFRS 9 politika değişikliği sebebiyle etki, net	9.116.901	-
Düzeltilmeler sonrası tutar	81.593.648	68.474.264
İştiraklerin karlarındaki pay- net	13.620.781	4.911.202
İştirakler gerçeğe uygun değer fonu (azalışı)/ artışı - net	(12.599.798)	446.436
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 5.ii.d)	(3.285.685)	(5.166.635)
Yabancı para çevrim farkları	3.347.737	1.765.215
İştirakler yeniden değerlendirme fonu artışı	1.002.297	2.516.131
İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları - net	(361.757)	(305.721)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisinin silinmesi	3.339	(164.145)
31 Aralık	83.320.562	72.476.747

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

	31 Aralık 2018				
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir/(gider)
- YBP	602.667.726	433.278.443	2.014.722.720	35.191.208	(39.799.770)
- Desa Enerji	59.763.155	8.071.818	66.896.365	5.201.922	3.284.067
- Pınar Foods	32.548.960	1.049.856	86.444.830	1.858.729	7.448.771
	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 2018 ve 2017 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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kasa	43.968	46.095
Bankalar	1.149.036	1.283.607
- Vadesiz mevduatlar	361.036	998.607
- Türk Lirası	361.036	998.607
- Vadeli mevduatlar	788.000	285.000
- Türk Lirası	788.000	285.000
	1.193.004	1.329.702

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı 788.000 TL ve yıllık faiz oranı %20,53'tür (2017: 285.000 TL ve %14,40).

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

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2018 ve 2017 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 2018	31 Aralık 2017
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
YBP	227.523.377	206.406.601
YDT	55.489.563	31.322.706
	283.012.940	237.729.307

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların ortalama vadeleri 2 aydır (2017: 2 ay).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 30.284.396 TL (2017:9.977.585 TL) olup vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması Dipnot 28.a'da verilmiştir.

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
DYO Boya Fab. San. ve Tic. A.Ş. (“DYO Boya”)	67.055	137.380
HDF FZCO	104	1.014.572
Diğer	16.240	112.671
	83.399	1.264.623

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Tic. A.Ş. (“Çamlı Yem”)	15.170.707	9.010.448
Yadex International GmbH (“Yadex”)	4.430.131	2.586.353
Yaşar Holding	3.736.330	3.392.023
Desa Enerji	1.726.949	1.581.137
Diğer	563.982	500.336
	25.628.099	17.070.297

Çamlı Yem’e olan ticari borçlar ağırlıklı olarak hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların ortalama vadeleri 2 aydır (2017: 2 ay).

d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yaşar Holding	4.086.386	14.032.015
Diğer	5.827.934	5.835.506
	9.914.320	19.867.521

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in Yaşar Holding’e 4.086.386 TL (31 Aralık 2017: 14.032.015 TL) tutarında ticari olmayan borcu mevcut olup, söz konusu borçlar için uygulanan yıllık etkin faiz oranı yıllık %25,50’dir (31 Aralık 2017: %15). 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 2018, 30 Mart 2017 ve 30 Mart 2016 tarihlerinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantı’larında alınan kararlara istinaden 5.767.546 TL olan yönetim kuruluna ödenecek kar paylarından oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 30 Mart 2017, 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 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:		
YBP	1.215.499.584	1.031.512.225
YDT	227.845.536	166.928.677
Pınar Et	598.304	704.320
Diğer	2.834	4.770
	1.443.946.258	1.199.149.992

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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
YBP	1.072.758	766.249
Pınar Et	559.137	289.922
Çamlı Yem	466.175	445.220
Diğer	552.078	570.027
	2.650.148	2.071.418

c) İlişkili taraflardan sağlanan esas faaliyetlerden gelirler:

YDT	19.919.358	5.478.045
Çamlı Yem	1.210.574	1.077.858
YBP	1.056.749	926.612
Diğer	-	30.168
	22.186.681	7.512.683

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	2.671.359	5.506.270
YBP (*)	2.459.280	3.730.165
Çamlı Yem	1.640.467	-
Desa Enerji (*)	826.405	1.436.470
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. (“Bintur”)	21.921	12.719
	7.619.432	10.685.624

(*) İştirak (Dipnot 3).

e) İlişkili taraflardan esas faaliyetlerden diğer giderler:

YDT	9.277.856	4.331.734
Çamlı Yem	570.630	502.094
Yaşar Holding	157.809	131.340
Diğer	326.234	77.227
	10.332.529	5.042.395

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

f) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Desa Enerji	18.963.580	15.361.342
Yadex	18.936.293	12.522.989
Çamlı Yem	17.659.175	11.970.161
Hedef Ziraat Ticaret A.Ş.	4.649.950	3.825.528
Diğer	202.448	200.964
	60.411.446	43.880.984

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

g) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

Yaşar Holding	16.192.065	13.812.477
YBP	11.835.082	8.499.782
YDT	8.781.616	8.388.188
Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("YABİM")	1.634.625	1.569.191
Bintur	582.580	731.628
Diğer	977.945	891.546
	40.003.913	33.892.812

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:

DYO Boya	90.601	-
YBP	64.603	-
Yaşar Üniversitesi	-	76.020
Diğer	-	45.000
	155.204	121.020

i) İlişkili taraflardan sağlanan finansman gelirleri:

Yaşar Holding	2.470.088	1.808.712
Diğer	-	15.697
	2.470.088	1.824.409

Finansman gelirleri 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, 2018 yılına ait toplam 2.470.088 TL (2017: 1.824.409 TL) kefalet geliri bulunmaktadır (Dipnot 24.a). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'dir (2017: %0,50).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

j) İlişkili taraflara temettüer ve kar payları:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yaşar Holding	10.489.483	25.119.550
Diğer	1.887.674	2.408.378
	12.377.157	27.527.928

Şirket'in, 30 Mart 2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2018 yılı içerisinde 18.961.399 TL (2017: 43.295.457 TL) tutarında temettü ve kar payı dağıtmasına karar verilmiştir. Dağıtılan temettü tutarınının 6.584.236 TL'lik kısmı (2017: 15.767.529 TL) diğer pay sahiplerine ödenmiştir.

k) İlişkili taraflara yapılan bağışlar:

Yaşar Eğitim Vakfı	1.326.382	276.350
	1.326.382	276.350

l) İlişkili taraflardan finansman giderleri:

Yaşar Holding	522.811	2.217.662
Diğer	1.267.918	165.277
	1.790.729	2.382.939

Finansman giderlerinin bir kısmı, Yaşar Grubu şirketlerinin garantör olarak sağladığı kefaletlere ilişkin kefalet giderlerinden kaynaklanmaktadır.

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:

Toplam kısa vadeli faydalar	6.853.207	7.156.661
Diğer uzun vadeli faydalar	207.551	126.617
	7.060.758	7.283.278

Toplam kısa vadeli faydaların 1.880.000 TL (31 Aralık 2017: 2.390.000 TL) tutarındaki kısmı Olağan Genel Kurul'da alınan karara göre Yönetim Kurulu tahsisatından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

n) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

31 Aralık 2018 itibarıyla Şirket, 250 milyon ABD Doları karşılığı 1.315.225.000 TL (31 Aralık 2017: 250 milyon ABD Doları karşılığı 942.975.000 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.

o) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Yaşar Holding, YDT ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 61.333.333 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2017: Yaşar Holding ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 61.111.111 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	1.980.506	3.180.619
Vadeli çekler ve alacak senetleri	7.921.151	9.874.728
	9.901.657	13.055.347
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(566.461)	(566.461)
	9.335.196	12.488.886

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Vadesi geçen alacaklar	1.639.080	699.827
0 - 30 gün vadeli	4.595.257	4.723.541
31 - 60 gün vadeli	3.100.859	6.691.913
61 - 90 gün vadeli	-	39.396
91 gün ve üzeri	-	334.209
	9.335.196	12.488.886

Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve müteakip dönem tahsilatları göz önüne alarak yaptığı değerlendirme sonucu 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve üzerinden karşılık ayrılmamış, müşterilerden olan toplam 1.639.080 TL tutarındaki alacak (31 Aralık 2017: 699.827 TL) için tahsilat riski yaşanmayacağı öngörülmektedir (Dipnot 28.a).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibari ile vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
0 - 3 ay arası	1.639.080	699.827

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	566.461	594.894
Dönem içerisinde tahsil edilenler	-	(28.433)
31 Aralık	566.461	566.461

b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar cari hesapları	323.663.686	223.707.257

Ticari borçların ortalama vadesi 2 ay (31 Aralık 2017: 2 ay) içerisinde dir.

c) İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli ticari borçlar:

Satıcılar cari hesapları	49.739.044	45.819.864
--------------------------	-------------------	-------------------

Uzun vadeli ticari borçlar, maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan toplam 8.251.335 Avro tutarındaki (31 Aralık 2017: 10.147.240 Avro) borçlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla uzun vadeli ticari borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
2019 yılı	-	17.275.720
2020 yılı	22.694.538	16.249.011
2021 yılı	14.674.156	6.128.877
2022 yılı	8.210.776	4.615.349
2023 yılı	4.159.574	1.550.907
	49.739.044	45.819.864

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:		
KDV alacakları	3.898.461	7.284.218
Verilen depozito ve teminatlar	2.114.836	20.090
Diğer	420.664	371.678
	6.433.961	7.675.986
b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar:		
Ödenecek vergi ve fonlar	2.608.486	2.007.575
Diğer	241.647	335.429
	2.850.133	2.343.004
c) İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:		
Verilen depozito ve teminatlar	13.359	13.359
	13.359	13.359

DİPNOT 8 - STOKLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Hammaddeler	53.140.957	47.745.833
- Hammadde stokları	49.350.020	38.983.195
- Yoldaki hammaddeler	3.790.937	8.762.638
Yarı mamul stokları	50.114.803	42.086.930
Mamul stokları	56.626.137	48.122.231
Yedek parça ve palet stokları	9.317.800	7.882.865
	169.199.697	145.837.859

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen stokların toplam tutarı 1.065.257.417 TL'dir (2017: 887.854.434 TL'dir) (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 2018	31 Aralık 2017
a) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:		
Peşin ödenen giderler	3.110.021	4.244.544
Verilen sipariş avansları	341.240	293.549
	3.451.261	4.538.093

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.
1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

b) İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen avanslar	269.783	1.492.836
	269.783	1.492.836

c) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ertelenmiş gelirler:

Alınan avanslar	2.391.616	23.189
	2.391.616	23.189

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değerleme Öncesi Birikmiş Amortisman Netlenmesi	Yeniden Değerleme Artışı	31 Aralık 2018
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>							
Araziler	162.713.500	-	-	-	-	-	162.713.500
Binalar ve yerüstü düzenleri	93.599.500	1.438.430	(1.746.301)	3.943.931	-	-	97.235.560
Makine, tesis ve cihazlar	319.726.099	19.988.244	(4.149.330)	30.708.916	(26.666.931)	110.110.531	449.717.529
Taşıtlar araçları	6.774.403	195.038	(273.050)	-	-	-	6.696.391
Döşeme ve demirbaşlar	56.711.279	2.074.461	(977.325)	-	-	-	57.808.415
Yapılmakta olan yatırımlar	26.553.896	42.479.077	-	(34.652.847)	-	-	34.380.126
	666.078.677	66.175.250	(7.146.006)	-	(26.666.931)	110.110.531	808.551.521
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>							
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(3.600.784)	106.718	-	-	-	(3.494.066)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(26.851.241)	184.310	-	26.666.931	-	-
Taşıtlar araçları	(6.374.961)	(92.865)	273.050	-	-	-	(6.194.776)
Döşeme ve demirbaşlar	(44.931.869)	(3.140.013)	923.165	-	-	-	(47.148.717)
	(51.306.830)	(33.684.903)	1.487.243	-	26.666.931	-	(56.837.559)
Net defter değeri	614.771.847						751.713.962

31 Aralık 2018 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 2018 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 2017 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değerleme Öncesi Birikmiş Amortisman Netlenmesi	Yeniden Değerleme Artışı	31 Aralık 2017
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>							
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
Taşıt 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
	536.820.313	53.894.507	(3.142.158)	-	(41.821.197)	120.327.212	666.078.677
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>							
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	-	-
Taşıt 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)
	(68.910.069)	(25.814.576)	1.596.618	-	41.821.197	-	(51.306.830)
Net defter değeri	467.910.244						614.771.847

31 Aralık 2017 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 2018 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 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in almış olduğu kredilere istinaden arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazlar üzerine verilen herhangi bir ipotek bulunmamaktadır (2017: Yoktur).

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 28.590.874 TL'si (2017: 20.863.298 TL) satılan malın maliyetine, 715.657 TL'si (2017: 797.276 TL) stok maliyetlerine, 2.077.212 TL'si (2017: 1.979.415 TL) pazarlama giderlerine (Dipnot 21.a), 2.218.636 TL'si (2017: 2.244.058 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 21.b) ve 613.901 TL'si (2017: 459.763 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot 21.c) yansıtılmıştır.

Arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 2018 ve 2017 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	261.716.422	172.665.882
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon azalışı- net	(2.700.130)	(490.706)
Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan artış - net	-	30.220.718
Makine, tesis ve cihazlar yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan artış - net	88.088.425	68.644.411
Vergi oranındaki değişiklik	-	(6.304.836)
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme artışından kaynaklanan amortisman transferi - net	(8.504.507)	(3.019.047)
31 Aralık	338.600.210	261.716.422

Araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve makina, tesis ve cihazların 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

	Araziler	Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
31 Aralık 2018:			
Maliyet	9.059.482	74.367.201	370.814.636
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(21.807.580)	(113.619.242)
Net defter değeri	9.059.482	52.559.621	257.195.394
31 Aralık 2017:			
Maliyet	9.059.482	73.348.079	333.262.465
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(20.212.549)	(100.458.544)
Net defter değeri	9.059.482	53.135.530	232.803.921

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	31 Aralık 2018
Maliyet değeri:			
Haklar	12.808.201	322.355	13.130.556
Yapılmakta olan yatırımlar	593.295	1.108.813	1.702.109
Tenzil: birikmiş itfa payları	(11.475.288)	(531.377)	(12.006.665)
Net defter değeri	1.926.208		2.826.000
	1 Ocak 2017	İlaveler	31 Aralık 2017
Maliyet değeri:			
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)
Net defter değeri	1.285.725		1.926.208

DİPNOT 12 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket, 2018 içerisinde Dış Ticaret Müsteşarlığı'nın Türk ürünlerinin yurtdışında markalaşması, Türk Malı imajının yerleşmesi amacıyla uyguladığı Turquality projesi kapsamındaki teşvik tahakkuk etmiş olup 833.034 TL (2017: 395.032 TL) tutarındaki teşvik pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinden mahsup edilmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2018 itibarıyla 3.675.970 TL tutarında teşvik tahakkuku bulunmaktadır. (31 Aralık 2017 : 2.355.398 TL)

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

DİPNOT 13 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
İlişkili olmayan taraflardan:		
Kısa vadeli krediler	65.255.444	83.904.341
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	40.841.356	9.961.784
Kısa vadeli finansal borçlar	106.096.800	93.866.125
Uzun vadeli krediler	25.555.556	53.333.333
Uzun vadeli finansal borçlar	25.555.556	53.333.333
	131.652.356	147.199.458

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	31,76	13,85	38.950.944	53.163.356	38.950.944	53.163.356
USD krediler (*)	3,22	1,92	5.000.000	8.150.000	26.304.500	30.740.985
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Uzun vadeli TL kredilerin kısa vadeli kısmı	15,07	13,12	40.841.356	9.961.784	40.841.356	9.961.784
Toplam kısa vadeli krediler					106.096.800	93.866.125
Uzun vadeli krediler:						
TL krediler (**)	14,31	14,48	25.555.556	53.333.333	25.555.556	53.333.333
Toplam uzun vadeli krediler					25.555.556	53.333.333

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar spot kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz oranı %31,76'dır (31 Aralık 2017: %13,85). 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla USD kısa vadeli kredi faiz oranı yıllık %3,22 olan ihracat kredisinden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: faiz oranı yıllık %1,92 olan ihracat kredilerinden oluşmaktadır).

(**) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla uzun vadeli TL cinsinden finansal borçlar faiz oranı yıllık %12,95 ve %16,30 arasında 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 sabit faizli kredilerden oluşmaktadır).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
2019 yılı	-	37.777.776
2020 yılı	10.000.000	7.777.777
2021 yılı	15.555.556	7.777.780
	25.555.556	53.333.333

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in değişken ve sabit faiz oranlı net finansal borçlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018:

Sabit faiz oranlı finansal borçlar	131.652.356
Toplam	131.652.356

31 Aralık 2017:

Sabit faiz oranlı finansal borçlar	146.892.659
Sıfır faiz oranlı finansal borçlar	306.799
Toplam	147.199.458

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli kredisi yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

Banka kredilerinin taşınan ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Gerçeğe Uygun Değer	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri	131.652.356	147.199.458	129.146.646	147.484.712

Kredilerinin gerçeğe uygun değerleri, TL krediler için yıllık %24,02 ve USD krediler için %2,85 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2017: TL krediler için yıllık %14,16 ve USD krediler için %4 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla net borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	145.869.756	66.773.767
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	287.374.692	307.470.898
Borç ödemelerinden kaynaklanan nakit çıkışları	(299.245.392)	(229.794.085)
Kur farkı değişimi	(4.555.975)	2.270.895
Faiz tahakkuku etkisi	879.573	(24.669)
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim	136.698	(827.050)
31 Aralık	130.459.352	145.869.756

DİPNOT 14 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
a) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	1.315.225.000	942.975.000
Teminat mektubu	50.381.694	62.623.308
	1.365.606.694	1.005.598.308

31 Aralık 2018 itibarıyla Şirket, 250 milyon ABD Doları karşılığı 1.315.225.000 TL (31 Aralık 2017: 250 milyon ABD Doları karşılığı 942.975.000 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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:						
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
			50.381.694			62.623.308
	TL	24.041.315	24.041.315	TL	31.856.598	31.856.598
	ABD Doları	5.006.820	26.340.379	ABD Doları	8.156.820	30.766.710
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
		-	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
		-	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı						
			1.315.225.000			942.975.000
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
			1.315.225.000			942.975.000
	ABD Doları	250.000.000	1.315.225.000	ABD Doları	250.000.000	942.975.000
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
		-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
		-	-	-	-	-
TOPLAM			1.365.606.694	1.005.598.308		

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

%168

%137

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018	31 Aralık 2017
b) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	61.333.333	61.111.111
Teminat senetleri	10.308.154	7.345.343
Banka teminat mektubu	4.244.889	11.873.888
Teminat çeki	266.817	4.743
	76.153.193	80.335.085

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, YBP, YDT ve Yaşar Holding'in garantör olarak sağladığı 61.333.333 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2017: YBP ve Yaşar Holding'in garantör olarak sağladığı 61.111.111 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar	Avro	459.508
	ABD Doları	480.717

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

Alınan teminatlar	Avro	1.412.150
	ABD Doları	444.097

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, bir kısmında yine Şirket lehine olarak karar düzeltme taleplerinin reddine karar verilmiş, dosyalar İzmir 2. Vergi Mahkemesi tarafından yeniden ele alınmış, bozma kararına uyulup lehe olarak davanın kabulü ile cezaların iptaline karar verilmiştir. Bir kısım dosya bu şekilde Şirket lehine kesinleşmiş olup İzmir 2. Vergi Mahkemesi'nde lehe sonuçlar alınan diğer davaların da aynı şekilde sonuçlanması 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. Finansal tablolarda söz konusu dava ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

DİPNOT 15 - TAAHHÜTLER

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibari herhangi bir alım taahhüdü bulunmamaktadır. (2017: tarihi itibari herhangi bir alım taahhüdü bulunmamaktadır.)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.717.592	2.557.933
Personele borçlar	85.554	86.017
	1.803.146	2.643.950

b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:

Kıdeme teşvik ikramiyesi	308.267	773.005
Üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı	-	512.040
	308.267	1.285.045

c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

Kıdem tazminatı karşılığı	21.863.974	18.646.901
Kıdeme teşvik ikramiyesi	1.101.807	497.881
	22.965.781	19.144.782

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 2018 tarihi itibarıyla 5.434,42 TL (31 Aralık 2017: 4.732,48 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.

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 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.107,60 TL (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	2018	2017
Yıllık iskonto oranı (%)	5,00	4,50
Emeklilik olasılığı (%)	97,32	97,52

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	18.646.901	16.309.234
Faiz maliyeti	3.603.082	2.144.366
Aktüeryal zarar	1.626.259	1.052.004
Dönem içinde ödenen	(3.895.510)	(2.490.459)
Dönem içindeki artış	1.883.242	1.631.756
31 Aralık	21.863.974	18.646.901

Faiz maliyeti, aktüeryal zararlar ve dönem içerisindeki artışın toplamı 7.112.583 TL (2017: 4.828.126 TL) olup, 1.883.242 TL (2017: 3.776.122 TL) genel yönetim giderlerine, 3.603.082 TL'si finansman giderlerine ve 1.626.259 TL (2017: 1.052.004 TL) diğer kapsamlı gelirlere dahil edilmiştir.

DİPNOT 17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Direkt madde maliyeti	1.065.257.417	887.854.434
Personel giderleri	84.151.958	72.735.361
Bakım ve onarım giderleri	48.262.131	39.615.028
Enerji	45.840.733	36.933.139
Reklam ve ilan giderleri	40.719.058	40.165.610
Amortisman ve itfa payları	34.216.280	26.377.782
Danışmanlık ve iştiafe ücretleri	16.679.256	14.028.057
Diğer	75.865.763	66.333.861
	1.410.992.596	1.184.043.272

DİPNOT 18 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
a) İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar:		
Devreden Katma Değer Vergisi	31.925.371	23.781.874
Gelir tahakkukları	3.499.672	2.355.398
Diğer	4.072	4.112
	35.429.115	26.141.384

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gider tahakkukları	20.016	310.185
	20.016	310.185

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 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
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 2018 ve 2017 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Yaşar Holding (A,B,C)	61,41	27.603.901	61,41	27.603.901
Halka açık kısım (C)	37,95	17.060.367	37,95	17.060.367
Diğer	0,64	286.783	0,64	286.783
Sermaye	100,00	44.951.051	100,00	44.951.051
Sermaye düzeltmesi farkları		16.513.550		16.513.550
Toplam ödenmiş sermaye		61.464.601		61.464.601

16.513.550 TL tutarındaki (2017: 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 2018 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 (2017: 4.495.105.125) adet pay bulunmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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)

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 yapılan sermaye artırımını 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 2018 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 60.800.423 TL (2017: 59.129.038 TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 120.325.294 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (2017: 94.677.271 TL), "Geçmiş Yıllar Karları" içerisine sınıflandırmıştır.

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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)

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 finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

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

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Şirket'in 30 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2017 yılı dağıtılabılır net dönem karından brüt 18.961.393 TL tutarındaki kısmının temettü ve yönetim kurulu tahsisatı olarak dağıtılmasına karar verilmiştir. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2017 yılı karından 1.671.385 TL tutarında "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek" ayırmıştır.

DİPNOT 20 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Yurtiçi mamul satışları	1.741.304.821	1.472.253.139
Yurtdışı mamul satışları	227.953.589	166.928.677
Ticari mal satışları	224.974	182.555
Brüt Satışlar	1.969.483.384	1.639.364.371
Tenzil: İskontolar	(439.153.438)	(367.421.678)
İadeler	(42.497.806)	(31.891.989)
Net Satışlar	1.487.832.140	1.240.050.704
Satılan ticari mallar maliyeti	(214.201)	(161.970)
Satılan mamuller maliyeti	(1.256.037.198)	(1.043.132.880)
Satışların maliyeti	(1.256.251.399)	(1.043.294.850)
Brüt Kar	231.580.741	196.755.854

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
a) Pazarlama giderleri:		
Reklam	40.719.058	40.165.610
Personel	9.620.553	8.476.895
Bakım onarım	8.799.224	6.032.971
Danışmanlık	7.961.815	6.583.047
Dışarıdan sağlanan hizmetler	7.460.072	6.396.570
Kira	4.489.530	2.000.861
Nakliye	3.638.510	5.468.101
Amortisman ve itfa payı	2.077.212	1.979.415
Diğer	14.091.958	12.323.291
	98.857.932	89.426.761
b) Genel yönetim giderleri:		
Personel	13.093.840	11.473.747
Danışmanlık ve istişare ücretleri	8.717.441	7.445.010
Dışarıdan sağlanan hizmetler	6.377.728	5.462.085
Vergi (Kurumlar vergisi hariç)	3.386.108	2.710.190
Amortisman ve itfa payı	2.218.636	2.244.058
Bakım onarım	1.955.841	1.832.134
Enerji	997.445	1.024.090
Diğer	5.668.976	7.146.784
	42.416.015	39.338.098
c) Araştırma ve geliştirme giderleri:		
Personel	5.614.895	4.943.489
Bakım onarım	3.932.426	3.469.456
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	2.148.534	1.894.550
Amortisman ve itfa payı	613.901	459.763
Diğer	1.157.494	1.216.305
	13.467.250	11.983.563

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Kur farkı geliri	19.958.496	5.136.217
Kira geliri	2.254.213	1.981.849
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	1.205.613	923.669
Diğer	4.244.175	1.921.671
	27.662.497	9.963.406
b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Kur farkı gideri	(16.227.152)	(4.153.135)
Bağış ve yardımlar	(2.511.700)	(276.850)
Faiz ve vade farkı gideri	(1.326.674)	(711.711)
Diğer	(3.254.989)	(2.382.620)
	(23.320.515)	(7.524.316)

DİPNOT 23 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler:		
Temettü gelirleri (*)	4.333.747	5.518.989
Maddi duran varlık satış karı	2.174.869	296.148
	6.508.616	5.815.137
(*) Dipnot 5.ii.d.		
b) Yatırım faaliyetlerinden giderler:		
Maddi duran varlık satış zararı	(2.001.188)	(1.331.483)
	(2.001.188)	(1.331.483)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
a) Finansman gelirleri:		
Kur farkı geliri	7.115.828	2.849.556
İlişkili taraflardan kefalet geliri	2.470.088	1.824.409
Faiz geliri	682.247	270.464
	10.268.163	4.944.429
b) Finansman giderleri:		
Kur farkı gideri	(33.043.350)	(16.073.409)
Faiz gideri	(27.750.293)	(12.959.625)
Türev işleminden kaynaklı kur farkı gideri	(3.349.552)	-
Vade farkı gideri	(2.426.568)	(2.005.258)
Kefalet giderleri	(632.778)	(405.556)
Diğer	(5.841.451)	(395.983)
	(73.043.992)	(31.839.831)

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

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi karşılığı	539.771	768.232
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(488.534)	(939.813)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/ (Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar)	51.237	(171.581)

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 2018 yılı için %22'dir (2017: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj hesaplanmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2017: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 (2017: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2017: 17) inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

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

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

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

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

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

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 2018 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 düzeltililecektir. 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 2018 ve 2017 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(539.771)	(768.232)
Ertelenmiş vergi geliri	13.222.170	6.904.800
Toplam vergi geliri	12.682.399	6.136.568

Vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Vergi öncesi kar	36.533.906	40.945.976
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(8.037.460)	(8.189.195)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(160.349)	(127.729)
İştirak karlarındaki payın vergi etkisi	2.996.572	982.240
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklardan elde edilen temettülerin gelir vergisi	953.424	1.103.798
Dönem içerisinde kullanılan yatırım indirimi	5.172.324	6.321.180
Yatırım teşviği üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı	11.316.618	5.341.558
Diğer	441.270	704.716
Toplam vergi geliri	12.682.399	6.136.568

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 (2017: %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 2018 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	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	404.012.748	(65.412.539)	307.906.447	(46.190.025)
Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme öncesi taşınan değerleri ile vergi matrahları arasındaki farklar	82.165.445	(16.633.814)	74.308.404	(15.062.406)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	21.703.382	(914.210)	48.723.511	(2.218.771)
Yatırım indirimleri (*)	169.131.231	37.768.166	(105.989.670)	26.451.548
Kıdem tazminatı karşılığı	(21.863.974)	4.372.795	(18.646.901)	3.729.380
Diğer	(4.253.694)	850.738	(6.650.808)	1.330.162
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net		(39.968.864)		(31.960.112)

(*) 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 2018 tarihi itibarıyla 37.768.166 TL (2017: 26.451.548 TL) tutarında yatırım indiriminden gelecek yıllarda faydalanmayı öngörmektedir.

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2018	2017
1 Ocak	(31.960.112)	(11.438.027)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	13.222.170	6.904.800
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	325.252	210.402
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar makul değer fonuna verilen	1.294.210	129.632
Vergi oranındaki değişiklik	-	(6.304.836)
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan	(22.022.106)	(21.462.083)
Geçmiş yıllarda ödenen verginin nakit olarak iade alınması (*)	(828.278)	-
31 Aralık	(39.968.864)	(31.960.112)

(*) Şirket, 2015 yılı içerisinde Şanlıurfa'daki yatırımlarına istinaden sahip olduğu yatırım teşvik belgesinden faydalanmayarak kurumlar vergisini ihtirazi kayıt ile ödemiştir. 2018 yılı içerisinde Şirket'in ihtirazi sonuçlanmış olup 828.278 TL tutarındaki vergi iadesini nakden almıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Net dönem karı	A	49.216.305	47.082.544
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi Payının ağırlıklı ortalama adedi(Dipnot19)	B	4.495.105.125	4.495.105.125
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına kazanç	A/B	1,0949	1,0474

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 2018 yılına ait genel kurul henüz yapılmamış olduğundan, herhangi bir kar dağıtım kararı alınmamıştır.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar (*)	46.114.555	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	73.682.096
	46.114.555	73.682.096

(*) Muhasebe politikası değişikliğine ilişkin açıklamalar Dipnot 2.7.2'de sunulmuştur.

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TL	(%)	TL	(%)
Pınar Et	27.901.577	12,58	52.761.567	12,58
Çamlı Yem	12.005.969	5,47	13.105.043	5,47
Pınar Su	4.909.406	8,77	7.069.545	8,77
YDT	1.148.861	1,76	590.110	1,76
Bintur	129.381	1,33	136.470	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	46.114.555		73.682.096	-

Pınar Et ve Pınar Su hisseleri Borsa İstanbul'da işlem gördüğünden bilanço tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; Çamlı Yem, YDT ve Bintur ise genel kabul görmüş değerleme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akış yöntemi kullanılarak elde edilmiş gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla söz konusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında nominal iskonto ve büyüme oranları kullanılmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akış yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı(%)		Dönem sonu büyüme oranı(%)	
	2018	2017	2018	2017
Bintur	24,48	19,50	1	1
YDT	23,28	18,30	1	1
Çamlı Yem	20,31	16,25	3	2

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	73.682.096	76.912.081
Makul değer artışı/ (azalışı):		
Pınar Et	(24.859.990)	(3.925.262)
Pınar Su	(2.160.139)	117.826
YDT	558.751	10.074
Bintur	(7.088)	39.560
Çamlı Yem	(1.099.075)	527.817
31 Aralık	46.114.555	73.682.096

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar makul değer fonunun dönem içinde gerçekleşen hareketleri ise aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	44.991.591	48.091.944
Gerçeğe uygun değer azalışı	(27.567.542)	(3.229.985)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 25)	1.294.210	129.632
31 Aralık	18.718.259	44.991.591

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetlerinden ötürü, kur, nakit akış 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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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)

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

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

a) Kredi riski:

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünlerin önemli bir kısmını, Şirket'in iştiraki ve grup şirketi konumunda olan YBP'ye satmaktadır. Ayrıca, Şirket yurtdışı satışlarını yine bir grup şirketi olan YDT'ye yapmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeleri 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 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	283.012.940	9.335.196	83.399	6.433.961	1.149.036
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	950.668	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	252.728.544	7.696.116	83.399	6.433.961	1.149.036
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)	30.284.396	1.639.080	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	434.891	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- 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	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(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 2018 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	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	237.729.307	12.488.886	1.264.623	7.675.986	1.283.607
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	19.929	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	227.751.722	11.789.059	1.264.623	7.675.986	1.283.607
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)	9.977.585	699.827	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	19.929	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(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 2018 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 2018	Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Toplam
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	24.833.658	1.639.080	26.472.738
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	5.025.353	-	5.025.353
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	425.385	-	425.385
<i>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	434.891	434.891
	30.284.396	1.639.080	31.923.476

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
	9.977.585	699.827	10.677.412

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 likiditasyonu 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 2018 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 2018				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Finansal yükümlülükler					
Finansal Borçlar	131.652.356	152.182.918	3.920.257	116.570.370	31.692.291
Ticari Borçlar	399.030.829	404.555.999	327.054.737	26.042.603	51.458.659
Diğer Borçlar	12.764.453	13.337.411	612.958	12.764.453	-
	543.447.638	570.116.328	331.587.952	155.377.426	83.150.950

	31 Aralık 2017				
	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Finansal yükümlülükler					
Finansal Borçlar	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	-
	456.007.401	475.725.306	295.704.456	63.824.835	116.196.015

c) **Piyasa riski:**

i) **Döviz kuru riski**

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018				31 Aralık 2017			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	51.933.883	9.841.979	25.915	-	34.669.831	9.166.348	21.101	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	24.598	2.848	1.595	-	17.729	1.923	2.320	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	51.958.481	9.844.827	27.510	-	34.687.560	9.168.271	23.421	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	51.958.481	9.844.827	27.510	-	34.687.560	9.168.271	23.421	-
10. Ticari Borçlar	50.641.472	594.132	7.882.516	509	33.231.812	1.202.624	6.354.919	-
11. Finansal Yükümlülükler	26.304.500	5.000.000	-	-	30.740.985	8.150.000	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler 10+11+12	76.945.972	5.594.132	7.882.516	509	63.972.797	9.352.624	6.354.919	-
14. Ticari Borçlar	49.739.045	-	8.251.335	-	45.819.864	-	10.147.240	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler 14+15+16	49.739.045	-	8.251.335	-	45.819.864	-	10.147.240	-
18. Toplam Yükümlülükler 13+17	126.685.017	5.594.132	16.133.851	509	109.792.661	9.352.624	16.502.159	-
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)	(74.726.536)	4.250.695	(16.106.341)	(509)	(75.105.104)	(184.353)	(16.478.738)	-
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(74.726.536)	4.250.695	(16.106.341)	(509)	(75.105.104)	(184.353)	(16.478.738)	-
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	227.953.589	42.321.878	336.686	21.669.127	166.928.677	42.699.556	418.561	9.001.472
26. İthalat	82.959.913	-	14.668.451	-	61.827.854	-	14.688.221	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.236.248	(2.236.248)	2.236.248	(2.236.248)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	2.236.248	(2.236.248)	2.236.248	(2.236.248)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(9.708.902)	9.708.902	(9.708.902)	9.708.902
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(9.708.902)	9.708.902	(9.708.902)	9.708.902
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlendirilmesi				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(7.472.654)	7.472.654	(7.472.654)	7.472.654

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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			
	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(69.536)	69.536	(69.536)	69.536
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(69.536)	69.536	(69.536)	69.536
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(7.440.975)	7.440.975	(7.440.975)	7.440.975
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(7.440.975)	7.440.975	(7.440.975)	7.440.975
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(7.510.511)	7.510.511	(7.510.511)	7.510.511

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 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 indirmek 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 ve ilişkili taraflara ticari olmayan borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Finansal borçlar	131.652.356	147.199.458
İlişkili taraflara diğer borçlar	9.914.320	19.867.521
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 4)	(1.193.004)	(1.329.702)
Net borç	140.373.672	165.737.277
Toplam özkaynaklar	781.440.229	690.165.850
Net borç/özkaynaklar oranı	%17,96	%24,01

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 2018 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 finansal yatırımlar 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 gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen 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 dövize 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. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Bununla birlikte, borsaya kayıtlı olmayan finansal yatırımlar 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 dövize dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 itibarıyla gerçeğe uygun değerinden hesaplanan Şirket'in varlıkları ve yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2018

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar:				
Finansal yatırımlar	32.810.983	-	13.303.572	46.114.555
Toplam varlıklar	32.810.983	-	13.303.572	46.114.555

31 Aralık 2017

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar:				
Finansal yatırımlar	59.831.112	-	13.850.984	73.682.096
Toplam varlıklar	59.831.112	-	13.850.984	73.682.096

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içerisinde Seviye 1 ve 2 arasında transfer olmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2018 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 2018 ve 2017 itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2018

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Maddi Duran Varlıklar:</i>				
Araziler	-	162.713.500	-	162.713.500
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	93.741.494	-	93.741.494
Makine, tesis ve cihazlar	-	449.717.529	-	449.717.529
Toplam varlıklar	-	706.172.523	-	706.172.523

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
Toplam varlıklar	-	576.039.099	-	576.039.099

DİPNOT 30 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31 Aralık 2017: Yoktur).

.....