

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ARA DONEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	4
ARA DONEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
1 OCAK – 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-42
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-12
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	13-18
DİPNOT 4 FİNANSAL ARAÇLAR	19-20
DİPNOT 5 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	20-21
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	22-24
DİPNOT 7 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ.....	25-27
DİPNOT 8 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	27-30
DİPNOT 9 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	30-32
DİPNOT 10 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	33
DİPNOT 11 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ,	33-34
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	34-35
DİPNOT 13 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	35
DİPNOT 14 FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ.....	35-36
DİPNOT 15 PAY BAŞINA KAZANÇ	36
DİPNOT 16 YABANCI PARA POZİSYONU.....	37-39
DİPNOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	40-42

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

31 MART 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		296.313.995	279.259.168
Nakit ve Nakit Benzerleri		614.703	2.393.628
Ticari Alacaklar		164.358.378	156.512.280
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3.i.a	153.811.095	147.118.266
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		10.547.283	9.394.014
Diğer Alacaklar		11.573.204	3.098.983
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3.i.b	8.567.023	145.436
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		3.006.181	2.953.547
Stoklar		100.739.173	96.422.663
Peşin Ödenmiş Giderler		3.137.025	3.973.946
Diğer Dönen Varlıklar		15.891.512	16.857.668
Duran Varlıklar		502.539.476	500.824.667
Finansal Yatırımlar	4	68.677.268	67.521.088
Diğer Alacaklar		13.359	13.359
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	51.360.269	52.997.281
Maddi Duran Varlıklar	6	380.186.599	378.522.890
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		674.667	766.452
Peşin Ödenmiş Giderler		1.627.314	1.003.597
TOPLAM VARLIKLAR		798.853.471	780.083.835

1 Ocak - 31 Mart 2015 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2015 tarihinde onaylanmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

31 MART 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		268.862.538	196.491.171
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	1.358.546	1.074.614
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	4.025.667	4.029.704
Diğer Finansal Yükümlülükler		5.981.166	2.262.735
Ticari Borçlar		160.462.602	169.713.899
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3.i.c	14.538.443	27.907.892
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		145.924.159	141.806.007
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		2.060.862	1.210.923
Diğer Borçlar		91.547.207	15.070.504
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3.i.d	90.457.682	13.484.982
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		1.089.525	1.585.522
Ertelenmiş Gelirler		1.507.527	155.552
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	8	709.079	1.564.328
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.156.383	1.084.522
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.156.383	1.084.522
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		53.499	324.390
Uzun Vadeli Yükümlülükler		52.926.532	54.254.211
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	4.000.000	6.000.000
Ticari Borçlar		29.497.369	31.476.564
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		29.497.369	31.476.564
Diğer Borçlar		44.622	44.622
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		44.622	44.622
Uzun Vadeli Karşılıklar		13.033.055	12.475.024
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar		13.033.055	12.475.024
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8	6.351.486	4.258.001
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		321.789.070	250.745.382
ÖZKAYNAKLAR		477.064.401	529.338.453
Ödenmiş Sermaye	9	44.951.051	44.951.051
Sermaye Düzeltmesi Farkları	9	16.513.550	16.513.550
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		113.022.311	114.291.370
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	6	119.276.649	120.120.092
- İştirakler Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları		455.589	464.314
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(5.437.496)	(5.139.557)
- İştirakler Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kayıpları		(1.272.431)	(1.153.479)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		50.312.597	49.201.421
- Yabancı Para Çevrim Farkları		1.183.549	1.149.544
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
Makul Değer Fonu	4	42.923.508	41.825.136
- İştirakler Makul Değer Fonu		6.205.540	6.226.741
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	50.558.849	43.161.534
Ortak Kontrol Altındaki İşletmeler Arasında			
Yapılan Hisse Alışı Etkisi		(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş Yıllar Karları		183.991.554	179.681.182
Net Dönem Karı		23.252.366	87.076.222
TOPLAM KAYNAKLAR		798.853.471	780.083.835

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

KAR VEYA ZARAR KISMI

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Hasılat	10	239.437.570	223.725.986
Satışların Maliyeti	10	(194.570.176)	(181.841.075)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		44.867.394	41.884.911
BRÜT KAR	10	44.867.394	41.884.911
Genel Yönetim Giderleri	11.b	(7.556.762)	(6.923.821)
Pazarlama Giderleri	11.a	(15.325.026)	(15.170.849)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	11.c	(2.074.671)	(1.707.050)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12.a	2.536.217	1.612.978
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	12.b	(1.884.338)	(2.585.615)
ESAS FAALİYET KARI		20.562.814	17.110.554
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13.a	3.172.559	4.215.183
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	13.b	-	(169)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar - net	5	3.638.159	1.571.655
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		27.373.532	22.897.223
Finansman Gelirleri	14.a	519.932	372.627
Finansman Giderleri	14.b	(1.818.935)	(194.890)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		26.074.529	23.074.960
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri		(2.822.163)	(1.494.374)
- Dönem Vergi Gideri	8	(712.002)	(634.392)
- Ertelenmiş Vergi Geliri	8	(2.110.161)	(859.982)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		23.252.366	21.580.586
DÖNEM KARI		23.252.366	21.580.586
Pay Başına Kazanç		0,5173	0,4801
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına Kazanç	15	0,5173	0,4801
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(416.891)	(214.403)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(372.424)	(239.811)
İştirakler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları - net	5	(118.952)	(22.554)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		74.485	47.962
- Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	8	74.485	47.962
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		1.111.176	13.913.851
Yabancı Para Çevrim Farkları	5	34.005	122.650
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Makul Değer Artışı	4	1.156.181	14.511.201
İştirakler Makul Değer Fonu (Azalışı)/ Artışı - net	5	(21.201)	5.560
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(57.809)	(725.560)
- Ertelenmiş Vergi Gideri	8	(57.809)	(725.560)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		694.285	13.699.448
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		23.946.651	35.280.034

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2015 ve 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Gelirler veya Giderler						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					Ortak kontrol altındaki işletmeler arasında yapılan hisse alışı etkisi	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar	
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları	İştirakler yeniden değerlendirme fonu	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	İştirakler makul değer fonu	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler						
ÖNCEKİ DÖNEM																
1 Ocak 2014 - (Dönem Başı)	44.951.051	16.513.550	134.799.798	552.525	(3.961.260)	(791.990)	31.021.811	4.767.498	1.344.686	38.576.527	(5.537.877)	150.152.970	67.442.927	67.442.927	67.442.927	479.832.216
Önceki dönem karının																
geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67.442.927	(67.442.927)	-	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.938.968	-	(4.938.968)	-	-	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(48.097.625)	-	-	-	(48.097.625)
Maddi duran varlık satışından kaynaklı fon çıkışı -net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İştirakler amortisman transferi - net	-	-	-	(24.840)	-	-	-	-	-	-	-	-	24.840	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(191.849)	(22.554)	13.785.641	5.560	122.650	-	-	-	-	21.580.586	-	35.280.034
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(848.068)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	848.068	-	-	-
31 Mart 2014 - (Dönem Sonu)	44.951.051	16.513.550	133.951.730	527.685	(4.153.109)	(814.544)	44.807.452	4.773.058	1.467.336	43.515.495	(5.537.877)	165.432.212	21.580.586	21.580.586	21.580.586	467.014.625
CARİ DÖNEM																
1 Ocak 2015 - (Dönem Başı)	44.951.051	16.513.550	120.120.092	464.314	(5.139.557)	(1.153.479)	41.825.136	6.226.741	1.149.544	43.161.534	(5.537.877)	179.681.182	87.076.222	87.076.222	87.076.222	529.338.453
Önceki dönem karının																
geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87.076.222	(87.076.222)	-	-
Yasal yedeklerin ayrılması	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.397.315	-	(7.397.315)	-	-	-	-
Temettü ödemesi (Dipnot 3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(76.220.703)	-	-	-	(76.220.703)
Maddi duran varlık satışından kaynaklı fon çıkışı -net	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İştirakler amortisman transferi - net	-	-	-	(8.725)	-	-	-	-	-	-	-	-	8.725	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	(297.939)	(118.952)	1.098.372	(21.201)	34.005	-	-	-	-	23.252.366	-	23.946.651
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(843.443)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	843.443	-	-	-
31 Mart 2015 - (Dönem Sonu)	44.951.051	16.513.550	119.276.649	455.589	(5.437.496)	(1.272.431)	42.923.508	6.205.540	1.183.549	50.558.849	(5.537.877)	183.991.554	23.252.366	23.252.366	23.252.366	477.064.401

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnotlar	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı		23.252.366	21.580.586
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		1.209.476	135.473
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	8	2.822.163	1.494.374
Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler		5.016.936	3.730.827
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	13-14	(46.159)	(99.287)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	12-14	949.773	393.368
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11.b	557.513	487.884
İştiraklerin karlarından alınan pay ile ilgili düzeltmeler	5	(3.638.159)	(1.571.655)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karlar ile ilgili düzeltmeler	5	17.776	51.134
Maddi duran varlık satış zararı ile ilgili düzeltmeler	13	(5.489)	(49.164)
Temettü geliri ile ilgili düzeltmeler		(3.167.070)	(4.091.560)
Gerçekleşmeyen kur farkı (geliri)/ gideri ile ilgili düzeltmeler		(174.173)	40.440
Gelir tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(1.123.635)	(250.888)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(19.448.974)	(17.440.647)
Ticari alacaklardaki azalışla ilgili değişim		(1.153.269)	(18.441.571)
Stoklardaki (azalış)/ artışla ilgili değişim		(4.316.510)	8.510.266
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artışla ilgili değişim	3.i.a	(6.692.829)	(6.953.937)
Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar ve dönen varlıklardaki artışla ilgili değişim		2.874.126	1.307.585
Diğer duran varlıklardaki değişim		(623.717)	(2.416.007)
Ticari borçlardaki artışla ilgili değişim		2.268.053	8.663.513
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlardaki azalışla ilgili değişim	3.i.c	(13.369.450)	(8.782.617)
Diğer borçlardaki artışla ilgili değişim		1.564.622	672.121
Faaliyetlerde Kullanılan Net Nakit		(1.996.892)	(675.967)
Ödenen kıdem tazminatları		(429.641)	(598.985)
Ödenen vergiler		(1.567.251)	(76.982)
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit		3.015.976	3.599.445
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Tahsil edilen faiz		46.159	99.287
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından ve verilen sipariş avansından kaynaklanan nakit çıkışları		(6.588.909)	(8.398.164)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		5.489	56.946
İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki azalış		(103.269)	(262.643)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		(6.640.530)	(8.504.574)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Finansal borçlardaki artış		1.998.328	9.018.825
Ödenen faiz		(949.773)	(393.368)
İlişkili taraflara diğer borçlardaki artış		751.996	2.364
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		1.800.551	8.627.821
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net (Azalış)/ Artış		(1.824.003)	3.722.692
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		45.078	47.495
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net (Azalış)/ Artış		(1.778.925)	3.770.187
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.393.628	823.866
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		614.703	4.594.053

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak süt ve süt mamülleri (peynir, yoğurt vs.) olmak üzere meyve suları, sos ve toz ürünlerinin üretimi ile satışını gerçekleştirmektir. Şirket'in üretim tesisleri İzmir - Pınarbaşı, Eskişehir - Organize Sanayi Bölgesi ve Şanlıurfa Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunmakta olup Şanlıurfa'daki üretim tesislerinde henüz üretime başlanmamıştır. 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 %99'unu (2014: %93) Yaşar grubu şirketlerinden ve Şirket'in iştiraki olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. 'ye ("YBP"), yurtdışı satış ve dağıtımının tamamını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş.'ye ("YDT") yapmaktadır (Dipnot 3).

Şirket'in sermayesinin %37,95'ine (2014: %37,95) karşılık gelen hisse senetleri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. Şirket'in %61,41 (2014: %61,41) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 9).

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120
Alsancak/ İzmir

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

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

Şirket'in, finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Şirket, 31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlamıştır.

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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 ülkelerde faaliyet gösteren İştirak kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkede geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL")'dır.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2010-2012 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

b) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirilmiştir.
- TMS 27, "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımların muhasebeleştirirken özkaynak yöntemini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış metodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1, "Finansal tabloların sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat', 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

d) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat KGGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

- UFRS 9 "Finansal Araçlar"
- UFRS 14 "Düzenleyici erteleme hesapları"
- UFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat"

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.

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

Aşağıda yer alan tablo, 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 5):

	Ortaklık Payları (%)	
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<u>İştirakler</u>		
YBP	31,82	31,82
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	30,52	30,52
Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods")	44,94	44,94

Ayrıca, Şirket, 6 Aralık 2013 tarihinde Dimes Gıda Sanayii Ticaret A.Ş. ("Dimes") ile Doğu Anadolu ve Ege Bölgesi'ndeki okullara süt dağıtımı ve üretimi ile ilgili bir anlaşma yapmıştır. Bu anlaşmaya göre, Pınar Süt'ün %39, Dimes'in de %61 ortaklığı ile Dimes - Pınar Adi Ortaklığı ("Dimes-Pınar") kurulmuş olup söz konusu proje Ağustos 2014 içerisinde tamamlanmıştır. Söz konusu ortaklık aracılığı ile gerçekleştirilen tüm faaliyet sonuçları mali tablolara yansıtılmış olup önemlilik ilkesi gereği finansal tablolarda ilgili dipnota yer verilmemiştir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yabancı para çevrimi

i) İşlemler ve bakiyeler

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

ii) Yabancı ülkelerdeki iştirakin finansal tablolarının çevrimi

Şirket'in iştiraki konumunda olan ve Almanya'da faaliyet gösteren Pınar Foods'un finansal tabloları bulunduğu ülkenin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlanmış olup TMS/ TFRS'lere uyarlanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren söz konusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları, kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise yıl içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 2,8309 TL (31 Aralık 2014: 2,8207 TL), aynı tarih itibarıyla sona eren dönem için ortalama 1 Avro karşılığı ise 2,7705 TL'dir (31 Mart 2014: 3,0356 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farkları" içerisinde takip edilmektedir.

2.4 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 ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile; 1 Ocak - 31 Mart 2015 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2014 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

- Şirket önceki dönem gelir tablosunda, finansal gelirler içerisinde yer alan 280.134 TL tutarındaki vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal geliri, esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde gösterilmiştir.
- Şirket önceki dönem gelir tablosunda, finansal giderler içerisinde yer alan 522.960 TL tutarındaki vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gideri, esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde gösterilmiştir.

**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN
ESASLAR (Devamı)**

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara döneme ait özet finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile aşağıda belirtilen husus dışında tutarlılık arz etmektedir;

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

1 Ocak – 31 Mart 2015 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

i) Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer tespiti

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

ii) Araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanların yeniden değerlendirilmesi

Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla makul değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerlendirme çalışmalarının yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin makul değerlerindeki değişime bağlıdır. Yeniden değerlendirilen bir varlığın makul değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerlendirme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan makul değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

iii) Gelir vergileri

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

2.8 TMS/TFRS'ye ve KGK tarafından yayınlanan ilke kararlarına uygunluk beyanı

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile 31 Mart 2015 ve 2014 ara hesap dönemleri içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) *İlişkili tarafların bakiyeleri:*

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
YBP	110.413.326	106.206.315
Arev Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Arev")	30.100.000	30.100.000
YDT	14.244.229	11.797.648
Diğer	198.386	-
	154.955.941	148.103.963
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(1.144.846)	(985.697)
	153.811.095	147.118.266

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %10,22 (31 Aralık 2014: %8,55) olup ortalama vadeleri 2 aydır (2014: 3 ay). 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Arev'den olan kısa vadeli ticari alacaklar maddi duran varlık satışından kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 3.894.555 TL (2014: 1.403.360 TL) olup ortalama gecikme süresi 1 aydır (2014: 1 ay)

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:		
YBP	5.151.247	-
Pınar Entegre Et ve Un San. A.Ş. ("Pınar Et")	3.162.016	-
DYO Boya Fab. A.Ş. ("DYO Boya")	138.064	113.555
Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. ("Viking")	102.348	20.547
Diğer	13.348	11.334
	8.567.023	145.436

Şirket'in Pınar Et, YBP ve Bintur'dan olan 8.318.317 TL tutarındaki alacakları temettü alacaklarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:		
Yadex International GmbH ("Yadex")	3.763.122	16.915.089
Desa Enerji	4.364.096	4.393.861
Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	2.800.402	2.959.555
Yaşar Holding	2.578.206	2.663.891
Diğer	1.088.322	1.031.142
	14.594.148	27.963.538
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(55.705)	(55.646)
	14.538.443	27.907.892

İlişkili taraflara olan borçların 3.763.122 TL (2014: 16.915.089 TL) tutarındaki kısmını Şirket'in ithalat işlemlerine aracılık eden Yadex'e olan borçlar oluşturmaktadır. Çamlı Yem ve Desa Enerji'ye olan ticari borçlar sırasıyla, ağırlıklı olarak hammadde ile buhar ve elektrik alımlarından kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %10,32 (31 Aralık 2014: %8,58) olup ortalama vadeleri 2 aydır (2014: 2 ay).

d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

Yaşar Holding	44.718.321	-
Ortaklara borçlar	28.201.338	128.007
YBP	13.758.967	13.355.559
Diğer	3.779.056	1.416
	90.457.682	13.484.982

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçların 76.220.703 TL tutarındaki kısmı, 26 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karara istinaden, 2014 yılı karından hesaplanan temettü ve kar payı dağıtımının dağıtımının eşit iki taksit ile 29 Mayıs 2015 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde yapılacak olmasından dolayı oluşmaktadır.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in YBP'ye 13.758.967 TL (31 Aralık 2014: 13.355.559 TL) tutarında ticari olmayan borçları için uygulanan faiz oranı yıllık %10,50 (31 Aralık 2014: %10) olup söz konusu borcun vadesi 12 ay içerisindeydir.

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:		
YBP	208.384.034	178.078.318
YDT	28.929.143	33.765.991
Pınar Et	149.734	42.374
Diğer	37.649	8.794
	237.500.560	211.895.477

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:		
YBP	201.353	115.815
Çamlı Yem	106.222	96.042
Pınar Et	67.202	36.802
Diğer	189.062	38.437
	563.839	287.096

c) İlişkili taraflardan finansman gelirleri:

Yaşar Holding	326.275	206.632
YDT	31.062	8.872
DYO Boya	16.846	32.411
Viking	12.664	16.707
Diğer	2.808	4.176
	389.655	268.798

Finansman gelirlerinin önemli bir kısmı Yaşar Holding'in yurtdışı tahvil ihracı ile Yaşar Grubu şirketlerinin çeşitli finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirleri ve Yaşar Grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan sağlamış olduğu, 8 Aralık 2014 tarihinde kapanmış olan kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup, 1 Ocak – 31 Mart 2015 ara hesap dönemine ait 354.359 TL (1 Ocak – 31 Mart 2014: 237.285 TL) kefalet geliri bulunmaktadır (Dipnot 14.a). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet ve finansman temini komisyon oranlarının her biri %0,50'dir (1 Ocak – 31 Mart 2014: %0,50).

d) İlişkili taraflardan tahakkuk eden temettüleri:

YBP (*)	5.151.247	1.159.031
Pınar Et	3.162.016	4.088.814
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	5.054	2.746
	8.318.317	5.250.591

(*) İştirakler (Dipnot 5).

e) İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler:

Çamlı Yem	234.210	210.625
YBP	207.932	245.908
Diğer	928	3.148
	443.070	459.681

YBP ve Çamlı Yem'den diğer gelirler, araç ve bina kiralari gelirlerinden oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
f) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:		
Yadex	3.938.824	5.949.822
Desa Enerji	3.697.419	3.143.295
Çamlı Yem	2.832.403	2.157.166
Hedef Ziraat Ticaret A.Ş. ("Hedef Ziraat")	916.662	1.116.151
Diğer	28.467	30.787
	11.413.775	12.397.221

Şirket, grup şirketlerinden 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	2.744.684	2.612.895
YDT	1.102.920	1.192.465
YBP	957.369	1.306.030
Bintur	178.013	141.142
HDF FZco	56.456	338.152
Diğer	49.481	15.839
	5.088.923	5.606.523

Yaşar Holding'den yapılan hizmet alımları muhtelif hizmetler ve danışmanlık bedelleri ile ilişkilidir. YBP'den hizmet alımları ise yansıtılan tanıtım, reklam ve promosyon hizmetlerinden oluşmaktadır.

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

Yaşar Holding	5.030	217.865
Diğer	-	1.040
	5.030	218.905

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
i) İlişkili taraflardan finansman giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderler:		
YBP	342.210	11.615
Çamlı Yem	62.465	26.594
Yaşar Holding	19.266	30.514
Diğer	10.600	6.356
	434.541	75.079

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin önemli bir kısmı Şirket'in ticari borçlarına ilişkin vade farkı ve faiz giderlerinden oluşmaktadır. Finansal giderlerin önemli bir kısmı ise Şirket'in ilişkili taraflarına olan ticari olmayan borçları üzerinden hesaplanan faiz giderlerinden oluşmaktadır.

j) İlişkili taraflara hesaplanan temettüler:

Yaşar Holding	44.718.321	29.536.175
Hedef Ziraat	29.051	19.188
	44.747.372	29.555.363

Şirket, 2015 yılı içerisinde 76.220.703 TL (31 Mart 2014: 48.097.625 TL) tutarında temettü ve kar payı dağıtacaktır. Temettü tutarının 28.073.331 TL'lik kısmı (31 Mart 2014: 18.542.262 TL) diğer pay sahiplerine ödenecektir.

k) İlişkili taraflara yapılan bağışlar:

Yaşar Üniversitesi	350.000	-
	350.000	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

İ) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticiler, genel müdür ve direktörlerden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar ile yönetim kuruluna ödenen huzur hakları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Kısa vadeli faydalar	985.074	825.000
Kar payı ve performans ikramiyesi	-	-
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	97.365
İşten ayrılma ile ilgili faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	24.556	10.273
	1.009.630	932.638

m) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

31 Mart 2015 itibarıyla Şirket, Yaşar Holding A.Ş.'nin 250 milyon ABD Doları karşılığı 652.550.000 TL (31 Aralık 2014: 250 milyon ABD Doları karşılığı 579.725.000 TL) tutarında 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pinar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş., Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş., Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ve Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Yaşar Holding A.Ş. ile sayılan garantör şirketler arasında 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding A.Ş. tarafından tazmini taahhüt edilmektedir, herhangi bir suretle bahsedilen tazminin gerçekleşmemesi durumunda ise garantörlerin her biri, ödeme yapan garantöre, yapılan ödeme tutarının 1/5'i oranında zararı tazmin etmeyi ve/veya tazminatın teminatını teşkil edecek gerekli teminatları vermeyi taahhüt etmişlerdir.

Aynı zamanda Şirket, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, Yaşar Grubu Şirketleri'nin finansal bir kuruluştan sağlamış olduğu 27.777.778 Avro karşılığı 78.636.111 TL (31 Aralık 2014: 33.333.333 Avro karşılığı 94.023.332 TL) tutarındaki kredilere, grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır (Dipnot 17).

n) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, YBP'nin garantör olarak sağladığı 1.055.874 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır. (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla alınan kefaletler YBP'nin garantör olarak sağladığı 8.640.930 TL'lik diğer kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL ARAÇLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	<u>31 Mart 2015</u>		<u>31 Aralık 2014</u>	
	TL	%	TL	%
Pınar Et	51.246.470	12,58	49.719.980	12,58
Çamlı Yem	12.552.179	5,47	12.552.179	5,47
Pınar Su San.ve Tic. A.Ş. ("Pınar Su")	4.230.505	8,77	4.600.815	8,77
YDT	540.446	1,76	540.446	1,76
Bintur	88.307	1,33	88.307	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	68.677.268		67.521.088	

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 akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır. 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akım yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>İskonto oranı</u>		<u>Dönem sonu büyüme oranı</u>	
	<u>31 Mart 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>31 Mart 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Bintur	%12,06	%12,06	%1	%1
YDT	%9,78	%9,78	%0	%0
Çamlı Yem	%8,74	%8,74	%2	%2

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
1 Ocak	67.521.088	56.148.218
Makul değer artışı/ (azalışı)		
Pınar Et	1.526.490	14.174.556
Pınar Su	(370.310)	336.645
31 Mart	68.677.268	70.659.419

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

1 Ocak	41.825.136	31.021.811
Pınar Et makul değer değişimi	1.526.490	14.174.556
Pınar Su makul değer değişimi	(370.310)	336.645
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 8)	(57.809)	(725.560)
31 Mart	42.923.508	44.807.452

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

İştirakler:

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	TL	%	TL	%
YBP	36.437.961	31,82	38.605.503	31,82
Desa Enerji	9.818.124	30,52	9.471.409	30,52
Pınar Foods	5.104.184	44,94	4.920.369	44,94
	51.360.269		52.997.281	

İştiraklerin 2015 ve 2014 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	52.997.281	45.947.804
İştiraklerin karlarındaki pay- net	3.638.159	1.571.655
İştirakler makul değer fonu (azalışı)/ artışı - net	(21.201)	5.560
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 3.ii.d)	(5.151.247)	(1.159.031)
Yabancı para çevrim farkları	34.005	122.650
İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(118.952)	(22.554)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların etkisinin silinmesi - net	(17.776)	(51.134)
31 Mart	51.360.269	46.414.950

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

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

31 Mart 2015					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir/ (gider)
- YBP	407.113.482	291.675.563	370.373.328	9.873.138	(440.510)
- Desa Enerji	36.275.229	4.105.753	8.715.054	1.136.031	-
- Pınar Foods	12.418.724	1.060.948	11.517.824	333.357	75.662

31 Aralık 2014					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir/ (gider)
- YBP	337.668.988	215.475.046	1.426.923.988	18.588.412	3.450.304
- Desa Enerji	35.052.205	4.018.755	32.169.814	4.011.449	-
- Pınar Foods	12.166.505	1.217.753	48.918.524	443.213	(444.732)

31 Mart 2015 ve 2014 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 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2015 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2015 Kapanış
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>					
Araziler	73.580.424	-	-	-	73.580.424
Binalar ve yerüstü düzenleri	93.373.554	3.500	-	1.510.091	94.887.145
Makine, tesis ve cihazlar	175.171.588	2.976.014	-	35.289.710	213.437.312
Taşıt araçları	6.556.886	-	-	114.177	6.671.063
Döşeme ve demirbaşlar	48.113.571	958.155	(152.536)	3.723.687	52.642.877
Yapılmakta olan yatırımlar	51.162.481	2.646.161	-	(40.637.665)	13.170.977
	447.958.504	6.583.830	(152.536)	-	454.389.798
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(3.861.463)	(987.677)	-	-	(4.849.140)
Makine, tesis ve cihazlar	(22.623.757)	(3.148.278)	-	-	(25.772.035)
Taşıt araçları	(6.136.668)	(58.117)	-	-	(6.194.785)
Döşeme ve demirbaşlar	(36.813.726)	(726.049)	152.536	-	(37.387.239)
	(69.435.614)	(4.920.121)	152.536	-	(74.203.199)
Net defter değeri	378.522.890				380.186.599

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Mart 2014 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014 Açılış	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yeniden Değerleme	31 Mart 2014 Kapanış
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>						
Araziler	84.400.000	-	-	-	-	84.400.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	79.515.632	-	-	-	-	79.515.632
Makine, tesis ve cihazlar	153.800.191	351.244	-	2.474.302	-	156.625.737
Taşıt araçları	6.648.999	-	(92.113)	-	-	6.556.886
Döşeme ve demirbaşlar	46.447.556	28.908	(101.442)	-	-	46.375.022
Yapılmakta olan yatırımlar	32.108.148	7.782.557	-	(2.474.302)	-	37.416.403
	402.920.526	8.162.709	(193.555)	-	-	410.889.680
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>						
Binalar ve yerüstü düzenleri	(1.695.224)	(858.067)	-	-	-	(2.553.291)
Makine, tesis ve cihazlar	(13.835.430)	(2.038.638)	-	-	-	(15.874.068)
Taşıt araçları	(5.990.882)	(67.247)	85.755	-	-	(5.972.374)
Döşeme ve demirbaşlar	(34.550.282)	(686.471)	100.019	-	-	(35.136.734)
	(56.071.818)	(3.650.423)	185.774	-	-	(59.536.467)
Net defter değeri	346.848.708					351.353.213

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in üretim hatlarına yapılan yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 3.708.789 TL'si (31 Mart 2014: 2.084.564 TL) satılan malın maliyetine, 202.574 TL'si (31 Mart 2014: 620.360 TL) stok maliyetlerine, 448.558 TL'si (31 Mart 2014: 414.013 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 11), 529.991 TL'si (31 Mart 2014: 512.670 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 11) ve 127.024 TL'si (31 Mart 2014: 99.220 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot 11) yansıtılmıştır.

Arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 2015 ve 2014 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	120.120.092	134.799.798
Yeniden değerlendirme üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(1.054.304)	(1.060.085)
Birikmiş karlara sınıflandırılan yeniden değerlemeye ilişkin amortisman üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	210.861	212.017
31 Mart	119.276.649	133.951.730

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli krediler	1.358.546	1.074.614
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	4.025.667	4.029.704
Kısa vadeli finansal borçlar ve türev araçlar - net	5.384.213	5.104.318
Uzun vadeli krediler	4.000.000	6.000.000
Uzun vadeli finansal borçlar	4.000.000	6.000.000
	9.384.213	11.104.318

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014	31 Mart 2015	31 Aralık 2014	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	-	-	1.358.546	1.074.614	1.358.546	1.074.614
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Uzun vadeli TL kredilerin kısa vadeli kısmı (**)	14,44	14,44	4.025.667	4.029.704	4.025.667	4.029.704
Toplam kısa vadeli krediler					5.384.213	5.104.318
Uzun vadeli krediler:						
TL krediler (**)	14,44	14,44	4.000.000	6.000.000	4.000.000	6.000.000
Toplam uzun vadeli krediler					4.000.000	6.000.000

(*) 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL kısa vadeli finansal borçlar spot kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz ödenmemektedir.

(**) 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla uzun vadeli TL cinsinden finansal borçlar faiz oranı yıllık %14,44 olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

Şirket'in kredi ve finansal borçları ile ilgili vermiş olduğu teminatlar 17 nolu dipnotta açıklanmıştır.

	Toplam
- 31 Mart 2015:	
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	8.025.667
Sıfır faiz oranlı finansal borçlar	1.358.546
Toplam	9.384.213
- 31 Aralık 2014:	
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	10.029.704
Sıfır faiz oranlı finansal borçlar	1.074.614
Toplam	11.104.318

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

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kurumlar vergisi karşılığı	3.579.100	2.868.299
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(2.870.021)	(1.303.971)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	709.079	1.564.328

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2015 yılı için %20’dir (2014: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj hesaplanmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2014: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2014: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2014: 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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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.

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

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

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 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

1 Ocak - 31 Mart 2015 ve 2014 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(712.002)	(634.392)
Ertelenmiş vergi geliri	(2.110.161)	(859.982)
Toplam vergi gideri	(2.822.163)	(1.494.374)

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 (2014: %20).

31 Mart 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Maddi duran varlıkların yeniden değerlenmesi	137.000.148	(17.723.499)	138.054.452	(17.934.360)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme farkı	59.635.671	(11.437.324)	60.284.099	(11.567.010)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	47.688.228	(2.070.423)	46.532.047	(2.012.615)
Yatırım indirimleri (*)	(72.297.401)	22.254.281	(80.983.734)	24.950.642
Kıdem tazminatı karşılığı	(12.339.877)	2.467.975	(11.839.581)	2.367.916
Diğer	(787.527)	157.504	312.870	(62.574)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net		(6.351.486)		(4.258.001)

(*) Şirket, Şanlıurfa, Eskişehir ve İzmir'deki üretim tesislerinde gerçekleştirdiği modernizasyon, tevsi ve yeni yatırımlarına ilişkin olarak yatırım teşvik belgelerine sahiptir. Söz konusu yatırım teşvik belgelerine istinaden Şirket, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 22.254.281 TL (2014: 24.950.642 TL) tutarında yatırım indiriminden gelecek yıllarda faydalanmayı öngörmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2015	2014
1 Ocak	(4.258.001)	(11.370.272)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	(2.110.161)	(859.982)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	74.485	47.962
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	(57.809)	(725.560)
31 Mart	(6.351.486)	(12.907.852)

DİPNOT 9 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatına tabi şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan belirlenmiştir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış nominal değerdeki sermayesi 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
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 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Hisse (%)	(TL)	Hisse (%)	(TL)
Yaşar Holding (A,B,C)	61,41	27.603.901	61,41	27.603.901
Halka açık kısım (C)	37,95	17.060.367	37,95	17.060.367
Diğer	0,64	286.783	0,64	286.783
Sermaye	100,00	44.951.051	100,00	44.951.051
Sermaye düzeltmesi farkları		16.513.550		16.513.550
Toplam ödenmiş sermaye		61.464.601		61.464.601

16.513.550 TL tutarındaki (31 Aralık 2014: 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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 (31 Aralık 2014: 4.495.105.125) adet pay bulunmaktadır.

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

Yönetim Kurulu karar verdiği takdirde Murahhas üye/üyeler seçebilir. Ancak, Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye/üyeler A grubunu temsil eden üyeler arasından seçilir.

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

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

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, SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 50.558.849 TL (31 Aralık 2014: 43.161.534 TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 57.358.544 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (31 Aralık 2014: 53.900.340 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):

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 28'inci maddesi çerçevesinde, net dönem karından varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden genel kanuni yedek akçe ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde birinci temettü ayrıldıktan sonra geriye kalan kısımdan Genel Kurul'ca alınacak karar çerçevesinde %3'e kadar bir meblağ Genel Kurul tarafından uygun görülmesi halinde şirketin bünyesinde TTK'nın 522. maddesinde belirtildiği şekilde kurulan tesisler için ayrılabilir; %5'e kadar bir meblağ yönetim kurulu üyelerine tahsisat karşılığı ve yönetim kurulunun tespit ve lüzum göstereceği hususlara ayrılabilir; %5'e 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 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 26 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2014 yılı dağıtılabılır net dönem karından brüt 76.220.703 TL tutarındaki kısmının temettü ve kar payı olarak dağıtılmasına ve ödemelerinin 29 Mayıs 2015 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde iki eşit taksit olarak yapılmasına karar verilmiştir. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2014 yılı karından 7.397.315 TL tutarında "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek" ayırmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Yurtiçi mamul satışları	290.557.622	258.405.269
Yurtdışı mamul satışları	28.929.143	33.765.991
Ticari mal satışları	395.163	2.559.292
Brüt Satışlar	319.881.928	294.730.552
Tenzil: İskontolar	(72.405.856)	(63.993.581)
İadeler	(8.038.502)	(7.010.985)
Net Satışlar	239.437.570	223.725.986
Satılan mamuller maliyeti	(194.154.331)	(179.517.821)
Satılan ticari mallar maliyeti	(415.845)	(2.323.254)
Satışların maliyeti	(194.570. 176)	(181.841.075)
Brüt Kar	44.867.394	41.884.911

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

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Reklam	7.428.469	6.481.958
Personel	1.754.761	1.417.388
Danışmanlık	1.242.820	1.168.247
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.184.062	991.811
Bakım onarım	901.837	788.324
Nakliye	345.900	1.865.199
Amortisman ve itfa payı	448.558	414.013
Kira	239.272	310.619
Diğer	1.779.347	1.733.290
	15.325.026	15.170.849

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
b) Genel yönetim giderleri:		
Personel	2.655.840	2.460.233
Danışmanlık ve istişare ücretleri	1.621.268	1.497.762
Dışarıdan sağlanan hizmetler	732.518	634.477
Kıdem tazminatları	557.513	487.884
Amortisman ve itfa payı	529.991	512.670
Vergi (Kurumlar vergisi hariç)	237.148	257.071
Bakım onarım	277.860	251.493
Enerji	235.190	229.946
Diğer	709.434	592.285
	7.556.762	6.923.821
c) Araştırma ve geliştirme giderleri:		
Personel giderleri	868.226	796.080
Bakım onarım	629.433	483.939
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	243.413	146.040
Amortisman ve itfa payı	127.024	99.220
Diğer	206.575	181.771
	2.074.671	1.707.050

DİPNOT 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Kur farkı geliri	1.304.012	304.142
Yardımcı malzeme satış geliri	627.852	451.511
Kira geliri	434.782	459.681
Vade unsuru içeren işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	98.913	280.134
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	-	3.117
Diğer	70.658	114.393
	2.536.217	1.612.978

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Kur farkı	(219.349)	(1.200.083)
Faiz gideri	(410.881)	(309.340)
Yardımcı malzeme satış gideri	(372.513)	(206.702)
Bağış ve yardımlar	(350.705)	-
Vade unsuru içeren işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(178.965)	(522.960)
Diğer	(351.925)	(346.530)
	(1.884.338)	(2.585.615)

DİPNOT 13 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler:		
Temettü gelirleri (*)	3.167.070	4.091.560
İlişkili taraflardan diğer alacaklar üzerinden hesaplanan faiz geliri	-	74.291
Maddi duran varlık satış karı	5.489	49.332
	3.172.559	4.215.183

(*) Dipnot 3.ii.d.

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler:

Maddi duran varlık satış zararı	-	(169)
	-	(169)

DİPNOT 14 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
a) Finansman gelirleri:		
İlişkili taraflardan kefalet geliri	354.359	237.285
Kur farkı geliri	119.414	110.346
Faiz geliri	46.159	24.996
	519.932	372.627

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - FİNANSMAN GELİR GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
b) Finansman giderleri:		
Kur farkı gideri	(1.259.529)	(77.175)
Faiz gideri	(538.892)	(84.028)
Kefalet giderleri	(339)	(11.615)
Diğer	(20.175)	(22.072)
	(1.818.935)	(194.890)

DİPNOT 15 - PAY BAŞINA KAZANÇ

		1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Net dönem karı	A	23.252.366	21.580.586
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 9)	B	4.495.105.125	4.495.105.125
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına kazanç	A/ B	0,5173	0,4801

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, Şirket Yönetim Kurulu'na herhangi bir kar payı avansı hesaplanmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Mart 2015				31 Aralık 2014			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	12.072.530	4.580.380	41.267	-	10.248.260	4.376.292	23.391	34.097
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa Banka hesapları dahil)	413.251	154.628	3.406	-	45.484	14.025	4.595	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	12.485.781	4.735.008	44.673	-	10.293.744	4.390.317	27.986	34.097
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)	12.485.781	4.735.008	44.673	-	10.293.744	4.390.317	27.986	34.097
10. Ticari Borçlar	21.396.067	1.728.795	5.964.027	-	37.384.257	8.379.819	6.364.482	-
11. Finansal Yükümlülükler	5.196.702	1.990.921	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler 10+11+12	26.592.769	3.719.716	5.964.027	-	37.384.257	8.379.819	6.364.482	-
14. Ticari Borçlar	29.497.370	-	10.419.785	-	31.476.564	-	11.159.132	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler 14+15+16	29.497.370	-	10.419.785	-	31.476.564	-	11.159.132	-
18. Toplam Yükümlülükler 13+17	56.090.139	3.719.716	16.383.812	-	68.860.821	8.379.819	17.523.614	-
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)	(43.604.358)	1.015.292	(16.339.139)	-	(58.567.077)	(3.989.502)	(17.495.628)	34.097
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(43.604.358)	1.015.292	(16.339.139)	-	(58.567.077)	(3.989.502)	(17.495.628)	34.097
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkları Hedge Edilen Kısımın Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımın Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	28.929.143	11.259.672	69.600	1.475.265	112.583.334	48.317.917	228.020	5.815.603
26. İthalat	7.855.055	-	2.803.808	-	80.202.200	-	27.625.911	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Mart 2015

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/ Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	265.012	(265.012)	265.012	(265.012)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	265.012	(265.012)	265.012	(265.012)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(4.625.447)	4.625.447	(4.625.447)	4.625.447
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(4.625.447)	4.625.447	(4.625.447)	4.625.447
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(4.360.435)	4.360.435	(4.360.435)	4.360.435

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2014

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	(925.126)	925.126	(925.126)	925.126
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(925.126)	925.126	(925.126)	925.126
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(4.934.992)	4.934.992	(4.934.992)	4.934.992
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(4.934.992)	4.934.992	(4.934.992)	4.934.992
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	3.410	(3.410)	3.410	(3.410)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	3.410	(3.410)	3.410	(3.410)
TOPLAM (3+6+9)	(5.856.708)	5.856.708	(5.856.708)	5.856.708

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
a) Verilen teminatlar:		
Verilen kefaletler	731.186.111	673.748.332
Teminat mektubu	12.275.092	15.884.948
	743.461.203	689.633.280

31 Mart 2015 itibarıyla Şirket, Yaşar Holding A.Ş.'nin 250 milyon ABD Doları karşılığı 652.550.000 TL (31 Aralık 2014: 250 milyon ABD Doları karşılığı 579.725.000 TL) tutarında 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pinar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş., Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş., Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ve Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Yaşar Holding A.Ş. ile sayılan garantör şirketler arasında 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding A.Ş. tarafından tazmini taahhüt edilmektedir, herhangi bir suretle bahsedilen tazminin gerçekleşmemesi durumunda ise garantörlerin her biri, ödeme yapan garantöre, yapılan ödeme tutarının 1/5'i oranında zararı tazmin etmeyi ve/veya tazminatın teminatını teşkil edecek gerekli teminatları vermeyi taahhüt etmişlerdir.

Aynı zamanda Şirket, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, Yaşar Grubu Şirketleri'nin finansal bir kuruluşun sağlamış olduğu 27.777.778 Avro karşılığı 78.636.111 TL (31 Aralık 2014: 33.333.333 Avro karşılığı 94.023.332 TL) tutarındaki kredilere, grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Mart 2015 ve 2014 tarihleri itibariyle Şirket’in teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015			31 Aralık 2014		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:						
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	TL	12.275.092	12.275.092	TL	15.884.948	15.884.948
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			731.186.111			673.748.332
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	ABD Doları	250.000.000	652.550.000	ABD Doları	250.000.000	579.725.000
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			78.636.111			94.023.332
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Avro	27.777.778	78.636.111	Avro	33.333.333	94.023.332
			-			-
TOPLAM			743.461.203			689.633.280

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

153%

127%

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
d) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	1.055.874	8.640.930
Banka teminat mektubu	6.722.770	4.222.265
Teminat çeki	690.023	690.023
Teminat senetleri	3.522.573	3.200.118
İpotekler	75.000	75.000
	12.066.240	16.828.336

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, YBP'nin garantör olarak sağladığı 1.055.874 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2014: 8.640.930 TL).

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

Alınan teminatlar	Avro	800.591
	ABD Doları	596.317

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar	Avro	190.115
	ABD Doları	596.317

e) 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. Şirket avukatının görüşüne göre bu davanın benzer içtihatlar ve yargı kararları doğrultusunda Şirket lehine sonuçlanması kuvvetle muhtemel olduğu için finansal tablolarda söz konusu dava ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

f) Taahhütler

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla 2.332.715 TL tutarında 980 ton meyve konsantresi, 442.793 ABD doları karşılığı 1.155.778 TL tutarında ambalaj malzemesi, 282.816 TL tutarında salça (31 Aralık 2014: 3.981.092 TL tutarında 1.545 ton meyve konsantresi, 503.499 ABD Doları karşılığı 1.167.564 TL tutarında ambalaj malzemesi ve 477.120 TL tutarında salça) alım taahhüdü bulunmaktadır.