

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER   | SAYFA       |
|---|-------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR) .....</b>  | <b>1-2</b>  |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....</b>  | <b>3</b>    |
| <b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>  | <b>4</b>    |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>  | <b>5</b>    |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>   | <b>6-68</b> |
| DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....  | 6           |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....   | 6-22        |
| DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....   | 22          |
| DİPNOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR .....  | 23-24       |
| DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....   | 24          |
| DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....   | 24          |
| DİPNOT 7 İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI .....   | 25-30       |
| DİPNOT 8 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR .....  | 31-32       |
| DİPNOT 9 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....   | 32          |
| DİPNOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....  | 33          |
| DİPNOT 11 STOKLAR .....   | 33          |
| DİPNOT 12 CANLI VARLIKLAR.....  | 34          |
| DİPNOT 13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .....   | 34          |
| DİPNOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....   | 34          |
| DİPNOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....   | 35-37       |
| DİPNOT 16 HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON<br>FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR .....  | 38          |
| DİPNOT 17 ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR  | 38          |
| DİPNOT 18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....   | 38          |
| DİPNOT 19 ŞEREFİYE .....  | 38          |
| DİPNOT 20 MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ .....  | 38          |
| DİPNOT 21 KİRALAMA İŞLEMLERİ.....   | 38          |
| DİPNOT 22 İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR.....  | 38          |
| DİPNOT 23 VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ .....   | 38          |
| DİPNOT 24 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....  | 39          |
| DİPNOT 25 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ .....   | 39-41       |
| DİPNOT 26 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....   | 42-44       |
| DİPNOT 27 TAAHHÜTLER .....  | 44          |
| DİPNOT 28 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....   | 45-46       |
| DİPNOT 29 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....  | 46          |
| DİPNOT 30 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....   | 47          |
| DİPNOT 31 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....   | 47-49       |
| DİPNOT 32 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....  | 50          |
| DİPNOT 33 İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ.....  | 50          |
| DİPNOT 34 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE<br>GELİŞTİRME GİDERLERİ, .....   | 50-51       |
| DİPNOT 35 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....  | 52          |
| DİPNOT 36 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....  | 52          |
| DİPNOT 37 FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ.....   | 52-53       |
| DİPNOT 38 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER....   | 53          |
| DİPNOT 39 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) .....   | 53-56       |
| DİPNOT 40 PAY BAŞINA KAZANÇ .....   | 56          |
| DİPNOT 41 PAY BAZLI ÖDEMELER .....  | 57          |
| DİPNOT 42 SİGORTA SÖZLEŞMELERİ .....  | 57          |
| DİPNOT 43 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA .....  | 57          |
| DİPNOT 44 TÜREV ARAÇLAR .....   | 57          |
| DİPNOT 45 FİNANSAL ARAÇLAR .....  | 57-58       |
| DİPNOT 46 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....  | 58-68       |
| DİPNOT 47 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL<br>RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....   | 68-70       |
| DİPNOT 48 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....  | 70          |
| DİPNOT 49 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN<br>AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI<br>GEREKEN DİĞER HUSUSLAR ..... | 70          |

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2014 VE 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

|   | Dipnot<br>Referansları | 31 Aralık 2014     | 31 Aralık 2013     |
|---|------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                |                        |                    |                    |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                          |                        | <b>279.259.168</b> | <b>233.008.057</b> |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                       | 6                      | 2.393.628          | 823.866            |
| Ticari Alacaklar                                |                        | 156.657.716        | 115.879.577        |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar         | 7                      | 147.263.702        | 108.887.049        |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 8                      | 9.394.014          | 6.992.528          |
| Diğer Alacaklar                                 |                        | 2.953.547          | 6.518.748          |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar          | 7                      | -                  | 5.286.851          |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar  | 10                     | 2.953.547          | 1.231.897          |
| Stoklar   | 11                     | 96.422.663         | 95.188.742         |
| Peşin Ödenmiş Giderler                          | 13                     | 3.973.946          | 3.718.011          |
| Diğer Dönen Varlıklar                           | 30                     | 16.857.668         | 10.879.113         |
| <b>Duran Varlıklar</b>                          |                        | <b>500.824.667</b> | <b>450.339.382</b> |
| Finansal Yatırımlar                             | 45                     | 67.521.088         | 56.148.218         |
| Diğer Alacaklar                                 | 10                     | 13.359             | 751                |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar       | 4                      | 52.997.281         | 45.947.804         |
| Maddi Duran Varlıklar                           | 15                     | 378.522.890        | 346.848.708        |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                   | 18                     | 766.452            | 813.515            |
| Peşin Ödenmiş Giderler                          | 13                     | 1.003.597          | 580.386            |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                         |                        | <b>780.083.835</b> | <b>683.347.439</b> |

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 2 Mart 2015 tarihinde onaylanmıştır.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2014 VE 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

|   | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|---|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>  |                        |                            |                            |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>  |                        | <b>196.491.171</b>         | <b>153.820.005</b>         |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar  | 25                     | 1.074.614                  | 1.269.615                  |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları  | 25                     | 4.029.704                  | 164.773                    |
| Diğer Finansal Yükümlülükler  |                        | 2.262.735                  | 3.093.529                  |
| Ticari Borçlar  |                        | 169.841.906                | 144.015.326                |
| - İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar  | 7                      | 28.035.899                 | 27.065.092                 |
| - İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar  | 8                      | 141.806.007                | 116.950.234                |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar  | 28                     | 1.210.923                  | 1.041.517                  |
| Diğer Borçlar   |                        | 14.942.497                 | 2.519.885                  |
| - İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar   | 7                      | 13.356.975                 | 630.131                    |
| - İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar   | 10                     | 1.585.522                  | 1.889.754                  |
| Ertelenmiş Gelirler   |                        | 155.552                    | 202.500                    |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü  | 39                     | 1.564.328                  | 73.331                     |
| Kısa Vadeli Karşılıklar   |                        | 1.084.522                  | 1.390.340                  |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin<br>Kısa Vadeli Karşılıklar                             | 28                     | 1.084.522                  | 1.390.340                  |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler   | 30                     | 324.390                    | 49.189                     |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>  |                        | <b>54.254.211</b>          | <b>49.695.218</b>          |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar  | 25                     | 6.000.000                  | -                          |
| Ticari Borçlar  |                        | 31.476.564                 | 27.678.536                 |
| - İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar  | 8                      | 31.476.564                 | 27.678.536                 |
| Diğer Borçlar   |                        | 44.622                     | 45.450                     |
| -İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar  | 10                     | 44.622                     | 45.450                     |
| Uzun Vadeli Karşılıklar   |                        | 12.475.024                 | 10.600.960                 |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin<br>Uzun Vadeli Karşılıklar                             | 28                     | 12.475.024                 | 10.600.960                 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü  | 39                     | 4.258.001                  | 11.370.272                 |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>   |                        | <b>250.745.382</b>         | <b>203.515.223</b>         |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>  |                        | <b>529.338.453</b>         | <b>479.832.216</b>         |
| Ödenmiş Sermaye   | 31                     | 44.951.051                 | 44.951.051                 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları   | 31                     | 16.513.550                 | 16.513.550                 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak<br>Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |                        | 114.291.370                | 130.599.073                |
| - Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları   | 15                     | 120.120.092                | 134.799.798                |
| - İştirakler Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları  |                        | 464.314                    | 552.525                    |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları  |                        | (5.139.557)                | (3.961.260)                |
| - İştirakler Tanımlanmış Fayda Planları<br>Yeniden Ölçüm Kayıpları                              |                        | (1.153.479)                | (791.990)                  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak<br>Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler    |                        | 49.201.421                 | 37.133.995                 |
| - Yabancı Para Çevrim Farkları  |                        | 1.149.544                  | 1.344.686                  |
| - Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar<br>Makul Değer Fonu  | 45                     | 41.825.136                 | 31.021.811                 |
| - İştirakler Makul Değer Fonu   |                        | 6.226.741                  | 4.767.498                  |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler   | 31                     | 43.161.534                 | 38.576.527                 |
| Ortak Kontrol Altındaki İşletmeler Arasında<br>Yapılan Hisse Alışı Etkisi                       |                        | (5.537.877)                | (5.537.877)                |
| Geçmiş Yıllar Karları   |                        | 179.681.182                | 150.152.970                |
| Net Dönem Karı  |                        | 87.076.222                 | 67.442.927                 |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>   |                        | <b>780.083.835</b>         | <b>683.347.439</b>         |

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 VE 2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT 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 Aralık 2014 | 1 Ocak - 31 Aralık 2013 |
|--|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| Hasılat  | 32                  | 940.469.588             | 809.821.985             |
| Satışların Maliyeti  | 32                  | (782.759.244)           | (658.957.435)           |
| <b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>  |                     | <b>157.710.344</b>      | <b>150.864.550</b>      |
| <b>BRÜT KAR</b>  | <b>32</b>           | <b>157.710.344</b>      | <b>150.864.550</b>      |
| Genel Yönetim Giderleri  | 34                  | (31.611.728)            | (27.863.632)            |
| Pazarlama Giderleri  | 34                  | (64.411.441)            | (60.288.388)            |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri  | 34                  | (7.593.754)             | (8.221.306)             |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler   | 35                  | 8.294.822               | 7.630.698               |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler   | 35                  | (9.762.676)             | (11.624.678)            |
| <b>ESAS FAALİYET KARI</b>  |                     | <b>52.625.567</b>       | <b>50.497.244</b>       |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler  | 36                  | 24.704.848              | 5.640.801               |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler  | 36                  | (1.183.861)             | (2.209.739)             |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar - net                 | 4                   | 7.338.308               | 5.701.222               |
| <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>   |                     | <b>83.484.862</b>       | <b>59.629.528</b>       |
| Finansman Gelirleri  | 37                  | 1.404.222               | 1.503.214               |
| Finansman Giderleri  | 37                  | (2.331.805)             | (1.824.203)             |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>                                      |                     | <b>82.557.279</b>       | <b>59.308.539</b>       |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri  |                     | 4.518.943               | 8.134.388               |
| - Dönem Vergi Gideri   | 39                  | (2.868.299)             | (4.124.289)             |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri  | 39                  | 7.387.242               | 12.258.677              |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>   |                     | <b>87.076.222</b>       | <b>67.442.927</b>       |
| <b>DÖNEM KARI</b>  |                     | <b>87.076.222</b>       | <b>67.442.927</b>       |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>   |                     | <b>1,9371</b>           | <b>1,5004</b>           |
| - Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına Kazanç          | 40                  | 1,9371                  | 1,5004                  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>  |                     |                         |                         |
| <b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                         |                     | <b>(1.539.786)</b>      | <b>20.797.956</b>       |
| Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları                                    |                     | -                       | 24.230.727              |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları                                   | 28                  | (1.472.871)             | (982.343)               |
| İştirakler Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları - net                  |                     | (361.489)               | (105.753)               |
| İştirakler Yeniden Değerleme Artışları - net   |                     | -                       | 11.951                  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler |                     | 294.574                 | (2.356.626)             |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)  | 39                  | 294.574                 | (2.356.626)             |
| <b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                            |                     | <b>12.067.426</b>       | <b>1.715.224</b>        |
| Yabancı Para Çevrim Farkları   | 4                   | (195.142)               | 962.641                 |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Makul Değer Artışı                                | 45                  | 11.372.870              | 2.814.782               |
| İştirakler Makul Değer Fonu Artışı/ (Azalışı) - net                                  | 4                   | 1.459.243               | (1.934.296)             |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler    |                     | (569.545)               | (127.903)               |
| - Ertelenmiş Vergi Gideri  | 39                  | (569.545)               | (127.903)               |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>  |                     | <b>10.527.640</b>       | <b>22.513.180</b>       |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>   |                     | <b>97.603.862</b>       | <b>89.956.107</b>       |

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2014 ve 2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT 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 |                    |  |                       |                    |                    |   |
| <b>ÖNCEKİ DÖNEM</b>                                    |   |                             |   |                                       |  |   |   |                             |                              |                                     |                    |  |                       |                    |                    |   |
| <b>1 Ocak 2013 - (Dönem Başı)</b>                      | <b>44.951.051</b>   | <b>16.513.550</b>           | <b>117.422.792</b>                        | <b>713.355</b>                        | <b>(3.175.386)</b>                                 | <b>(686.237)</b>  | <b>28.334.932</b>   | <b>6.701.794</b>            | <b>382.045</b>               | <b>34.121.324</b>                   | <b>(5.537.877)</b> | <b>139.013.283</b>   | <b>57.421.066</b>     | <b>436.175.692</b> |                    |   |
| Önceki dönem karının                                   |   |                             |   |                                       |  |   |   |                             |                              |                                     |                    |  |                       |                    |                    |   |
| geçmiş yıllar karlarına transferi                      | -   | -                           | -   | -                                     | -  | -   | -   | -                           | -                            | -                                   | -                  | 57.421.066   | (57.421.066)          | -                  | -                  | - |
| Yasal yedeklerin ayrılması                             | -   | -                           | -   | -                                     | -  | -   | -   | -                           | -                            | 4.455.203                           | -                  | (4.455.203)  | -                     | -                  | -                  | - |
| Temettü ödemesi (Dipnot 7)                             | -   | -                           | -   | -                                     | -  | -   | -   | -                           | -                            | -                                   | -                  | (46.299.583)   | -                     | (46.299.583)       | -                  | - |
| Maddi duran varlık satışından kaynaklı fon çıkışı -net | -   | -                           | (1.070.404)                               | -                                     | -  | -   | -   | -                           | -                            | -                                   | -                  | 1.070.404  | -                     | -                  | -                  | - |
| İştirakler amortisman transferi - net                  | -   | -                           | -   | (172.781)                             | -  | -   | -   | -                           | -                            | -                                   | -                  | 172.781  | -                     | -                  | -                  | - |
| Toplam kapsamlı gelir                                  | -   | -                           | 21.677.632                                | 11.951                                | (785.874)  | (105.753)   | 2.686.879   | (1.934.296)                 | 962.641                      | -                                   | -                  | -  | 67.442.927            | 89.956.107         | -                  | - |
| Amortisman transferi - net (Dipnot 15)                 | -   | -                           | (3.230.222)                               | -                                     | -  | -   | -   | -                           | -                            | -                                   | -                  | 3.230.222  | -                     | -                  | -                  | - |
| <b>31 Aralık 2013 - (Dönem Sonu)</b>                   | <b>44.951.051</b>   | <b>16.513.550</b>           | <b>134.799.798</b>                        | <b>552.525</b>                        | <b>(3.961.260)</b>                                 | <b>(791.990)</b>  | <b>31.021.811</b>   | <b>4.767.498</b>            | <b>1.344.686</b>             | <b>38.576.527</b>                   | <b>(5.537.877)</b> | <b>150.152.970</b>   | <b>67.442.927</b>     | <b>479.832.216</b> |                    |   |
| <b>CARİ DÖNEM</b>                                      |   |                             |   |                                       |  |   |   |                             |                              |                                     |                    |  |                       |                    |                    |   |
| <b>1 Ocak 2014 - (Dönem Başı)</b>                      | <b>44.951.051</b>   | <b>16.513.550</b>           | <b>134.799.798</b>                        | <b>552.525</b>                        | <b>(3.961.260)</b>                                 | <b>(791.990)</b>  | <b>31.021.811</b>   | <b>4.767.498</b>            | <b>1.344.686</b>             | <b>38.576.527</b>                   | <b>(5.537.877)</b> | <b>150.152.970</b>   | <b>67.442.927</b>     | <b>479.832.216</b> |                    |   |
| Önceki dönem karının                                   |   |                             |   |                                       |  |   |   |                             |                              |                                     |                    |  |                       |                    |                    |   |
| geçmiş yıllar karlarına transferi                      | -   | -                           | -   | -                                     | -  | -   | -   | -                           | -                            | -                                   | -                  | 67.442.927   | (67.442.927)          | -                  | -                  | - |
| Yasal yedeklerin ayrılması                             | -   | -                           | -   | -                                     | -  | -   | -   | -                           | -                            | 4.585.007                           | -                  | (4.585.007)  | -                     | -                  | -                  | - |
| Temettü ödemesi (Dipnot 7)                             | -   | -                           | -   | -                                     | -  | -   | -   | -                           | -                            | -                                   | -                  | (48.097.625)   | -                     | (48.097.625)       | -                  | - |
| Maddi duran varlık satışından kaynaklı fon çıkışı -net | -   | -                           | (11.287.899)                              | -                                     | -  | -   | -   | -                           | -                            | -                                   | -                  | 11.287.899   | -                     | -                  | -                  | - |
| İştirakler amortisman transferi - net                  | -   | -                           | -   | (88.211)                              | -  | -   | -   | -                           | -                            | -                                   | -                  | 88.211   | -                     | -                  | -                  | - |
| Toplam kapsamlı gelir                                  | -   | -                           | -   | -                                     | (1.178.297)  | (361.489)   | 10.803.325  | 1.459.243                   | (195.142)                    | -                                   | -                  | -  | 87.076.222            | 97.603.862         | -                  | - |
| Amortisman transferi - net (Dipnot 15)                 | -   | -                           | (3.391.807)                               | -                                     | -  | -   | -   | -                           | -                            | -                                   | -                  | 3.391.807  | -                     | -                  | -                  | - |
| <b>31 Aralık 2014 - (Dönem Sonu)</b>                   | <b>44.951.051</b>   | <b>16.513.550</b>           | <b>120.120.092</b>                        | <b>464.314</b>                        | <b>(5.139.557)</b>                                 | <b>(1.153.479)</b>  | <b>41.825.136</b>   | <b>6.226.741</b>            | <b>1.149.544</b>             | <b>43.161.534</b>                   | <b>(5.537.877)</b> | <b>179.681.182</b>   | <b>87.076.222</b>     | <b>529.338.453</b> |                    |   |

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 VE 2013 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

|   | Dipnotlar | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|---|-----------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN<br/>KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>   |           |                            |                            |
| Dönem Karı  |           | 87.076.222                 | 67.442.927                 |
| Dönem Net Karı Mutabakatı<br>ile İlgili Düzeltmeler   |           | (17.900.928)               | (854.306)                  |
| Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler   | 39        | (4.518.943)                | (8.134.388)                |
| Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler   | 15-18     | 16.206.238                 | 15.658.728                 |
| Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler   | 36-37     | (361.979)                  | (1.904.882)                |
| Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler   | 35-37     | 3.531.160                  | 2.122.055                  |
| Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler  | 28        | 2.145.582                  | 1.646.335                  |
| İştiraklerin karlarından alınan pay ile ilgili düzeltmeler  | 4         | (7.338.308)                | (5.701.222)                |
| Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karlar ile ilgili düzeltmeler   | 4         | 32.412                     | 6.785                      |
| Maddi duran varlık satış karı/ (zararı) ile ilgili düzeltmeler  | 36        | (19.202.798)               | 1.857.430                  |
| Temettü geliri ile ilgili düzeltmeler   | 36        | (4.091.560)                | (3.490.618)                |
| Gerçekleşmeyen kur farkı geliri ile ilgili düzeltmeler  |           | (511.888)                  | 1.093.852                  |
| Gelir tahakkukları ile ilgili düzeltmeler   |           | (3.790.844)                | (4.008.381)                |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>  |           | <b>(16.162.112)</b>        | <b>17.799.815</b>          |
| Ticari alacaklardaki artış/ (azalış) ile ilgili değişim   | 8         | (2.401.486)                | 2.516.551                  |
| Stoklardaki artış   | 11        | (1.233.921)                | (13.064.294)               |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış   | 7         | (38.376.653)               | (17.231.808)               |
| Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar ve dönen<br>varlıklardaki artışla ilgili değişim                          |           | (4.177.900)                | (1.276.524)                |
| Diğer duran varlıklardaki değişim   |           | (423.211)                  | 1.342.749                  |
| Ticari borçlardaki artışla ilgili değişim   | 8         | 29.163.639                 | 35.170.927                 |
| İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlardaki<br>artışla ilgili düzeltmeler                               | 7         | 970.807                    | 9.551.000                  |
| Diğer borçlardaki artışla ilgili değişim  |           | 316.613                    | 791.214                    |
| <b>Faaliyetlerde Kullanılan Net Nakit</b>   |           | <b>(3.635.627)</b>         | <b>(8.462.054)</b>         |
| Ödenen kar payı ve ikramiye   |           | (315.417)                  | (230.234)                  |
| Ödenen kıdem tazminatları   | 28        | (1.944.109)                | (1.891.731)                |
| Ödenen vergiler   | 39        | (1.376.101)                | (6.340.089)                |
| <b>İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit</b>  |           | <b>49.377.555</b>          | <b>75.926.382</b>          |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN<br/>KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>   |           |                            |                            |
| Tahsil edilen faiz  |           | 361.978                    | 1.904.882                  |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından ve<br>verilen sipariş avansından kaynaklanan nakit çıkışları    |           | (64.061.778)               | (49.505.643)               |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık<br>satışından kaynaklanan nakit girişleri                                 |           | 35.431.219                 | 1.233.576                  |
| İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki azalış  | 7         | 5.286.851                  | 18.325.368                 |
| Tahsil edilen temettü geliri  | 7         | 5.250.591                  | 7.038.851                  |
| <b>Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit</b>   |           | <b>(17.731.139)</b>        | <b>(21.002.966)</b>        |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN<br/>KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>   |           |                            |                            |
| Finansal borçlardaki artış/ (azalış)- net   |           | 8.839.134                  | (10.003.528)               |
| Temettü ödemesi   | 7         | (48.097.625)               | (46.299.583)               |
| Ödenen faiz   |           | (3.547.074)                | (2.122.055)                |
| İlişkili taraflardan ticari olmayan borçlardaki artış   | 7         | 12.726.844                 | (180.778)                  |
| <b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>   |           | <b>(30.078.721)</b>        | <b>(58.605.944)</b>        |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit<br/>ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/ (Azalış)</b> |           | <b>1.567.695</b>           | <b>(3.682.528)</b>         |
| <b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ<br/>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>                    |           | 2.067                      | -                          |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Azalış/ (Artış)</b>   |           | <b>1.569.762</b>           | <b>(3.682.528)</b>         |
| <b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>  |           | <b>823.866</b>             | <b>4.506.394</b>           |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>   | <b>6</b>  | <b>2.393.628</b>           | <b>823.866</b>             |

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak süt ve süt mamülleri (peynir, yoğurt vs.) olmak üzere meyve suları, sos ve toz ürünlerinin üretimi ile satışını gerçekleştirmektedir. Şirket'in üretim tesisleri İzmir - Pınarbaşı, Eskişehir - Organize Sanayi Bölgesi ve Şanlıurfa Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunmakta olup Şanlıurfa'daki üretim tesislerinde 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 %95'ünü (2013: %97) Yaşar grubu şirketlerinden ve Şirket'in iştiraki olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. 'ye ("YBP"), yurtdışı satış ve dağıtımının tamamını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş.'ye ("YDT") yapmaktadır (Dipnot 7).

Şirket'in sermayesinin %37,95'ine (2013: %37,95) karşılık gelen hisse senetleri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. Şirket'in %61,41 (2013: %61,41) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 31).

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

Şehit Fethi Bey Caddesi No: 120  
Alsancak/ İzmir

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

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

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

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



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

###### a) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": 'varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, UMS/TMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.
- TFRYK 21 -"Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37 "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" standardı, geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 üzerine yapılan bu yorum, ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

###### b) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.

###### c) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve yorumlar:

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- Yıllık İyileştirmeler 2013; 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
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar" ve TMS 38 "Maddi olmayan duran varlıklar"daki değişiklik: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metodların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir baz olmadığı açıklanmıştır.
- 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 UMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- 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 2014: 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.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

#### 2.3 Konsolidasyon Esasları

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

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 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 4):

| <u>İştirakler</u>                                | <u>Ortaklık Payları/ Oy Hakları (%)</u> |       |
|--|---|-------|
|  | 2014                                    | 2013  |
| 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.

#### 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 korunması olarak değerlendirilip özkaynak kalemi altında takip edilenler dışında kapsamlı gelir tablosunda finansal gelir ve giderler içerisinde dahil edilir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### ii) *Yabancı ülkelerdeki iştirakin finansal tablolarının çevrimi*

Şirket'in iştiraki konumunda olan ve Almanya'da faaliyet gösteren Pınar Foods'un finansal tabloları bulunduğu ülkenin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlanmış olup TMS/TFRS'lere uyarlanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren söz konusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları, kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise yıl içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 2,8207 TL (2013: 2,9365 TL), aynı tarih itibarıyla sona eren yıl için ortalama 1 Avro karşılığı ise 2,9049 TL'dir (2013: 2,5270 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

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilanço ile; 1 Ocak - 31 Aralık 2014 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2013 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihli kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yapılan sınıflandırmalar aşağıdaki gibidir:

- 1 Ocak- 31 Aralık 2013 döneminde finansal gelirler içerisinde gösterilen 1.025.570 TL tutarındaki vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal geliri esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde,

- 1 Ocak - 31 Aralık 2013 döneminde finansal giderler içerisinde gösterilen 1.143.242 TL tutarındaki vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gideri esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde gösterilmiştir.

- 1 Ocak- 31 Aralık 2013 döneminde finansal gelirler içerisinde gösterilen 601.486 TL tutarındaki kur farkı geliri esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde gösterilmiştir.

#### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

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

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

##### **2.6.1 Hasılat**

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

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

Gelirler aşağıdaki gibi kaydedilmektedir:

Mal satışları:

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

Hizmet satışları:

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

Faiz geliri:

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

Şirket tarafından elde edilen diğer gelirler aşağıdaki esaslara göre belirlenmiştir:

Kira geliri - tahakkuk esasına göre mali tablolara yansıtılır.

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

##### **2.6.2 Stoklar**

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

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.6.3 Maddi duran varlıklar

Araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanlar dışındaki maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından ve makine, tesis ve cihazlar ise bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Vakıf Gayrimenkul Değerlendirme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değeri üzerinden müteakip amortismanları düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 15). Söz konusu bu değerlerin taşınan değerlerine yaklaşık olacakları varsayılmaktadır. Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibarıyla, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve müteakip dönemlerde yeniden değerlendirilmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir.

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

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

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

Yeniden değerlendirilmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 15).

Araziler sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanına tabi tutulmamıştır. Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer, varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak tanımlanan varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksek olduğu durumlarda; maddi duran varlık geri kazanılabilir değerine indirilir. Söz konusu değer düşüklüğüne uğrayan maddi duran varlık yeniden değerlendirilmişse, değer düşüklüğü önceki dönemlerdeki yeniden değerlendirme fonundaki artışlara karşılık gelecek tutarda fondan düşülür ve geri kalan tutar kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

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

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir (Dipnot 36). Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonu geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

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

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

#### **2.6.4 Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, sınırlı ekonomik ömre sahiptir ve ağırlıklı olarak hakları ve bilgi işlem yazılımlarını içermektedir. Bu varlıklar, elde etme maliyetleriyle kaydedilmiştir ve elde edilme tarihinden itibaren ortalama altı yıllık dönem içerisinde doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir (Dipnot 18). Bilgisayar yazılım programlarının bakım ve onarım maliyetleri hizmet gerçekleştiğinde giderleştirilir. Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıp ve kazançlar veya bu varlıklarla ilgili endekslenmiş değerleri üzerinden ayrılan değer düşüklüğü kayıpları ilgili gelir ve gider hesaplarında gösterilir. Maddi olmayan duran varlıkların hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, taşınan değerlerinin geri kazanılabilir değerlerinden daha yüksek olabileceğini gösteren koşullarda, değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Değer düşüklüğü testi için maddi olmayan duran varlıklar tanımlanabilir en küçük nakit üreten birimlere ayrıştırılır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir. Geri kazanılabilir değer, maddi olmayan duran varlığın kullandığı değeri veya net satılabilir değerinden yüksek olanıdır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### 2.6.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü:*

- İtfa edilmiş maliyet üzerinden gösterilen finansal varlıklar

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

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

- Finansal varlığı ihraç edenin veya finansal varlığı taahhüt edenin finansal açıdan önemli bir zorluk içinde olması;
- Sözleşmenin ihlal edilmesi, örneğin faiz veya anapara ödemelerinin yerine getirilememesi veya ihmal edilmesi;
- Şirket'in, borçlunun içinde bulunduğu finansal zorluğa ilişkin ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçluya başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanınması;
- Borçlunun, iflas veya başka tür bir finansal yeniden yapılandırmaya gireceği ihtimalinin yüksek olması;
- Portföy içindeki her bir finansal varlık itibarıyla tespiti mümkün olmamakla birlikte, bir Şirket finansal varlığın ilk kayda alınmalarını müteakip söz konusu varlıkların gelecekteki tahmini nakit akışlarında ölçülebilir bir azalış olduğuna işaret eden gözlemlenebilir veri bulunması. Bu tür veriler genellikle aşağıdaki durumlarda oluşur:
  - (i) Portföydeki borçluların ödeme durumlarında olumsuz anlamda değişiklikler yaşanması ve
  - (ii) Portföydeki varlıkların geri ödenmemesine neden olabilecek ulusal veya bölgesel ekonomik koşullar.

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

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

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



# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket, bir ya da bir grup finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel bir göstergenin var olup olmadığını, her bir raporlama döneminin sonunda değerlendirir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde etme maliyeti ile makul değerleri arasında oluşan olumsuz farklar ise kalıcı olması halinde (önemli tutarlarda ve uzun süreli olarak) gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Bu durumda özkaynaklardaki makul değer kaybı, elde etme maliyeti ile mevcut makul değer arasındaki farktan, mevcutsa, daha önce gelir tablosuna yansıtılmış değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutar kadar olmalı ve gelir tablosuna yansıtılmalıdır. Satılmaya hazır finansal varlıklar satıldığında veya değer düşüklüğüne uğradığında, özkaynaklardaki birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

İzleyen dönemde değer düşüklüğü zararının miktarı azalırsa ve bu azalış değer düşüklüğünün finansal tablolara yansıtılmasından sonra meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebilirse (borçlunun kredi notundaki iyileştirme olması gibi), yukarıda bahsedilen sermaye araçlarından oluşan satılmaya hazır finansal yatırımlardan farklı olarak, daha önce kayda alınmış değer düşüklüğünün iptali kapsamlı gelir tablosunda kayda alınır.

*Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü:*

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

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

İştirakler, TMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" hükümlerine göre, değer düşüklüğü olabileceğini gösteren durumlarda, geri kazanılabilir tutarı ile finansal tablolardaki taşınan değeri karşılaştırılarak TMS 36'ya göre değer düşüklüğü açısından test edilir. Buna istinaden, özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen ve bu şekilde Şirket'in payı ölçüsünde iştirakin zararlarının finansal tablolara yansıtılmasına rağmen, TMS 39 hükümleri uygulanarak finansal tablolara yansıtılan zararların dışında ilave bir değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesinin gerekli olup olmadığı değerlendirilir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.6.6 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

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

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. TMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" (Revize)'ye göre, aktifleştirilmeye başlama tarihi 1 Ocak 2009 ya da sonrasında olan özellikli varlıklar için, özellikli varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile ilgili genel veya belirli borçlanma maliyetleri ilgili varlık önemli oranda kullanıma hazır hale gelinceye kadar, söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir.

##### 2.6.7 Finansal varlıklar

Şirket finansal varlıklarını krediler ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar kategorileri altında sınıflandırmıştır. Finansal varlıkların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edilmesine bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmaktadır. Şirket finansal varlıklarını aşağıdaki gibi sınıflandırmıştır:

###### a) *Krediler ve alacaklar*

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

Bankaya doğrudan Şirket tarafından nakit verilerek kredi sağlandığında, bu kredi; bankalarla yapılmış sözleşmelerle önceden belirlenmiş satış fiyatı ve sabit vadesi bulunan ters repolar aracılığıyla elde edilmiş olan devlet tahvili ve hazine bonoları kullanılarak garanti altına alınır ve indirgenmiş maliyet değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılır. Tahakkuk eden faiz, gelecekteki satış fiyatları ile Şirket'in sağladığı kredi tutarı arasındaki farkın cari döneme düşen kısmını yansıtmaktadır. Nakit akım tablosu hazırlanırken, paranın bankaya transfer edildiği tarihteki orijinal vadesi üç aydan kısa olan krediler, nakit benzeri değer olarak dikkate alınmıştır (Dipnot 6).

###### - *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bu kategoride sınıflandırılan ve makul değer değişimi gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar, krediler ve alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar kategorilerinin içinde sınıflandırılmayan türev olmayan varlıklardır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse duran varlıklar olarak sınıflandırılır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### ii. Muhasebeleştirme ve ölçümleme

Düzenli olarak alınıp-satılan finansal varlıklar, alım-satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım-satım yapılan tarih, yönetimin varlığı alım satım yapmayı taahhüt ettiği tarihtir. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Şirket tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar müteakip dönemlerde gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilmektedirler.

Krediler ve alacaklar etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak indirgenmiş değerleriyle muhasebeleştirilmektedir.

Şirket temettü ödemelerini almaya hak kazandığında, gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklardan oluşan temettü geliri, diğer gelirlerin bir parçası olarak gelir tablosuna yansıtılırlar.

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak kaydedilen parasal ve parasal olmayan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişimler diğer kapsamlı gelirlere yansıtılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, satıldığında veya değer düşüklüğü oluştuğunda özkaynakta gösterilen birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan gelir/ giderler içerisinde kar ve zarar olarak aktarılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, gelir tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler giderler içerisinde gösterilir.

##### 2.6.8 İşletme birleşmeleri

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

##### 2.6.9 Pay başına kazanç

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

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

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.6.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

##### 2.6.11 Karşılıklar, koşullu varlıklar ve yükümlülükler

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

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

##### i. Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan sosyal mevzuat ve Türk İş Kanunu uyarınca; Şirket, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteğiyle işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğü aktüer varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu kapsamdaki tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kayıpları diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

##### ii. Kar payı ve ikramiye karşılığı

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### 2.6.12 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

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

##### 2.6.13 İlişkili taraflar

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

##### 2.6.14 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

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

##### 2.6.15 Kiralama İşlemleri

(1) *Şirket - kiracı olarak*

###### Finansal Kiralama

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

###### Faaliyet Kiralaması

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(2) *Şirket - kiralayan olarak*

##### Faaliyet Kiralaması

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

##### 2.6.16 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 41). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyet giderleri kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

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

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

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

##### 2.6.17 Nakit akım tablosu

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 2.6.18 Sermaye ve temettüleri

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

##### 2.6.19 Devlet teşvik ve yardımları

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

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

##### 2.6.20 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

###### a) *Gelir vergileri*

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili bir çok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlülüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir (Dipnot 41).

###### b) *Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer tespiti*

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda makul değer hesaplanmasında kullanılan genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri, yönetimin en iyi tahminlerine dayanan birtakım varsayımları içermekte olup alım/ satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler bu değerlerden farklılık gösterebilir (Dipnot 45).

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

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

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

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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 m<sup>2</sup> satış değeri belirlenmiştir. Bulunan emsaller, konum, büyüklük, imar durumu, fiziksel özellikleri gibi kriterler dahilinde karşılaştırılmış, emlak pazarının güncel değerlendirilmesi için emlak pazarlama firmaları ile görüşülmüş, ayrıca bağımsız profesyonel değerlendirme şirketinin mevcut bilgilerinden faydalanılmıştır.
- Maliyet yaklaşımı yönteminde ise arsa üzerindeki yatırım maliyetlerinin amortize edildikten (herhangi bir çıkar veya kazanç varsa eklendikten sonra, yıpranma payının çıkartılması) sonra arsa değerine eklenmesi ile gayrimenkulün değeri belirlenmiştir. Maliyet yaklaşımı yönteminde ele alınan bileşenlerden arsa değerinin hesaplanmasında da yukarıda açıklanan emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmıştır.
- Değer tespiti, bir bütün olarak entegre sanayi tesisi değerlemesi olması nedeni ile makine, tesis ve cihazların değerlemesinde uygulanabilir olduğu ölçüde ikinci el piyasa verilerinin ışığı altında; entegre tesisin bütünü içerisindeki aktif ve çalışır haldeki değerler üzerinden yapılmış olup söz konusu makine, tesis ve cihazlar hat bazında incelenmiştir.

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

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

#### **2.7 TMS/TFRS’ye ve KGK tarafından yayınlanan ilke kararlarına uygunluk beyanı**

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

#### **DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur (2013: Yoktur).



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

##### İştirakler:

|             | 31 Aralık 2014    |       | 31 Aralık 2013    |       |
|-------------|-------------------|-------|-------------------|-------|
|             | TL                | %     | TL                | %     |
| YBP         | 38.605.503        | 31,82 | 32.759.764        | 31,82 |
| Desa Enerji | 9.471.409         | 30,52 | 8.271.725         | 30,52 |
| Pınar Foods | 4.920.369         | 44,94 | 4.916.315         | 44,94 |
|             | <b>52.997.281</b> |       | <b>45.947.804</b> |       |

İştiraklerin 2014 ve 2013 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  | 2014              | 2013              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak</b>  | <b>45.947.804</b> | <b>44.867.057</b> |
| İştiraklerin karlarındaki pay- net                                   | 7.338.308         | 5.701.222         |
| İştirakler makul değer fonu artışı/ (azalışı) - net                  | 1.459.243         | (1.934.296)       |
| İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 7.ii.d)                         | (1.159.031)       | (3.548.233)       |
| Yabancı para çevrim farkları   | (195.142)         | 962.641           |
| İştirak yeniden değerlendirme fonu artışı - net                      | -                 | 11.951            |
| İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları        | (361.489)         | (105.753)         |
| Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların etkisinin silinmesi - net | (32.412)          | (6.785)           |
| <b>31 Aralık</b>   | <b>52.997.281</b> | <b>45.947.804</b> |

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

|                | 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 Aralık 2013 |                |               |               |                |                               |
|                | Varlıklar      | Yükümlülükler | Net satışlar  | Net dönem karı | Diğer kapsamlı gelir/ (gider) |
| - YBP          | 318.254.437    | 214.533.630   | 1.245.029.917 | 12.913.964     | (6.374.438)                   |
| - Desa Enerji  | 30.167.824     | 3.065.186     | 29.887.228    | 4.437.452      | -                             |
| - Pınar Foods  | 15.161.263     | 4.221.532     | 41.618.604    | 528.902        | 2.141.891                     |

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket'in iştiraklerinin faaliyet konuları ve kuruluş yerleri aşağıdaki gibidir:

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

#### DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (2013: Yoktur).

#### DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                      | 31 Aralık 2014   | 31 Aralık 2013 |
|----------------------|------------------|----------------|
| Kasa                 | 43.612           | 40.478         |
| Bankalar             | 2.350.016        | 783.388        |
| - Vadesiz mevduatlar | 190.016          | 300.000        |
| - Türk Lirası        | 167.381          | 300.000        |
| - Yabancı para       | 22.635           | -              |
| - Vadeli mevduatlar  | 2.160.000        | 483.388        |
| - Türk Lirası        | 2.160.000        | 483.388        |
|                      | <b>2.393.628</b> | <b>823.866</b> |

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Şirket'in 2.160.000 TL (2013: 483.388 TL) tutarındaki vadeli mevduatlarının ortalama vadeleri bir aydan az (2013: bir aydan az) olup ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı % 9,95'tir (2013% 8,65).

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile ilgili dönemlerdeki içlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

*i) İlişkili tarafların bakiyeleri:*

|   | 31 Aralık 2014     | 31 Aralık 2013     |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:</b>                        |                    |                    |
| YBP   | 106.206.315        | 92.993.117         |
| Arev Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme<br>Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Arev") | 30.100.000         | -                  |
| YDT   | 11.797.648         | 16.673.328         |
| Diğer   | 145.436            | -                  |
|   | <b>148.249.399</b> | <b>109.666.445</b> |
| Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan<br>tahakkuk etmemiş finansal gelir             | (985.697)          | (779.396)          |
|   | <b>147.263.702</b> | <b>108.887.049</b> |

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,55 (2013: %8,54) olup ortalama vadeleri 3 aydır (2013: 2 ay). 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Arev'den olan kısa vadeli ticari alacaklar maddi duran varlık satışından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle, ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 1.403.360 TL (2013: 3.388.946 TL) olup ortalama gecikme süresi 1 aydır (2013: 1 ay) (Dipnot 46.a).

|   | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013   |
|---|----------------|------------------|
| <b>b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:</b> |                |                  |
| Yaşar Holding   | -              | 3.411.731        |
| HDF FZco ("HDF")  | -              | 1.386.533        |
| DYO Boya Fab. A.Ş. ("DYO Boya")                             | -              | 454.007          |
| Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. ("Viking")                     | -              | 34.580           |
|   | -              | <b>5.286.851</b> |

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Şirket Yaşar Holding ve diğer şirketlerden olan kısa vadeli diğer alacakların tamamını tahsil etmiştir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

|   | 31 Aralık 2014    | 31 Aralık 2013    |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:</b>              |                   |                   |
| Yadex International GmbH ("Yadex")                                    | 16.915.089        | 18.733.407        |
| Desa Enerji   | 4.393.861         | 1.311.554         |
| Çamlı Yem   | 2.959.555         | 3.068.205         |
| Yaşar Holding   | 2.663.891         | 2.779.618         |
| Diğer   | 1.159.149         | 1.222.157         |
|   | <b>28.091.545</b> | <b>27.114.941</b> |
| Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider | (55.646)          | (49.849)          |
|   | <b>28.035.899</b> | <b>27.065.092</b> |

İlişkili taraflara olan borçların 16.915.089 TL (2013: 18.733.407 TL) tutarındaki kısmını Şirket'in ithalat işlemlerine aracılık eden Yadex'e olan borçlar oluşturmaktadır. Çamlı Yem ve Desa Enerji'ye olan ticari borçlar sırasıyla, ağırlıklı olarak hammadde ile buhar ve elektrik alımlarından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,58 (2013: %8,56) olup ortalama vadeleri 2 aydır (2013: 2 ay).

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

|                   |                   |                |
|-------------------|-------------------|----------------|
| YBP               | 13.355.559        | -              |
| Ortaklara borçlar | -                 | 128.007        |
| Diğer             | 1.416             | 502.124        |
|                   | <b>13.356.975</b> | <b>630.131</b> |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in YBP'ye 13.355.559 TL tutarında ticari olmayan borçları için uygulanan faiz oranı yıllık %10 olup söz konusu borcun vadesi 12 ay içerisinde.

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

|  | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:</b> |                            |                            |
| YBP  | 784.446.039                | 688.945.603                |
| YDT  | 112.583.334                | 88.483.191                 |
| Pınar Et   | 604.643                    | 301.930                    |
| Diğer  | 103.558                    | 31.541                     |
|  | <b>897.737.574</b>         | <b>777.762.265</b>         |

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 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

|           |                  |                  |
|-----------|------------------|------------------|
| Çamlı Yem | 312.372          | 594.263          |
| YBP       | 498.535          | 477.515          |
| Pınar Et  | 287.338          | 45.621           |
| Diğer     | 515.039          | 444.016          |
|           | <b>1.613.284</b> | <b>1.561.415</b> |

##### c) İlişkili taraflardan finansman ve yatırım faaliyetlerinden gelirler:

|                    |                   |                  |
|--------------------|-------------------|------------------|
| Arev               | 19.687.500        | -                |
| Yaşar Holding A.Ş. | 998.018           | 2.536.400        |
| DYO Boya           | 102.050           | 151.516          |
| Viking             | 61.421            | 71.011           |
| YBP                | -                 | 46.669           |
| Diğer              | 93.516            | 26.298           |
|                    | <b>20.942.505</b> | <b>2.831.894</b> |

Yatırım faaliyetlerinden gelirlerin önemli bir kısmı 2014 yılı içinde Şirket'in Arev'den elde etmiş olduğu 19.687.500 TL tutarındaki maddi duran varlık satışın karından kaynaklanmaktadır. (Dipnot 15) Finansman gelirlerinin önemli bir kısmı ise 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, 2014 yılına ait toplam 1.028.376 TL (2013: 1.034.020 TL) kefalet geliri bulunmaktadır. Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet ve finansman temini komisyon oranlarının her biri %0,50'tir (2013: %0,50). 31 Aralık 2013 itibariyle finansman gelirlerinin diğer bir kısmı ise Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlardan almış olup ilişkili kuruluşlara devrettiği kredilerle ilgili faiz gelirleri, ticari olmayan alacakları ile ilgili vade farkı ve faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

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

|          |                  |                  |
|----------|------------------|------------------|
| YBP (*)  | 1.159.031        | 3.548.233        |
| Pınar Et | 4.088.814        | 3.489.121        |
| Bintur   | 2.746            | 1.497            |
|          | <b>5.250.591</b> | <b>7.038.851</b> |

(\*) İştirakler (Dipnot 4).

|  | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| e) İlişkili taraflardan sağlanan diğer gelirler: |                            |                            |
| YBP  | 987.320                    | 920.501                    |
| Çamlı Yem  | 861.083                    | 788.042                    |
| Diğer  | 13.794                     | 11.750                     |
|  | <b>1.862.197</b>           | <b>1.720.293</b>           |

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

|  | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>f) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:</b> |                            |                            |
| Yadex  | 38.144.117                 | 39.332.995                 |
| Desa Enerji  | 14.007.562                 | 13.352.635                 |
| Çamlı Yem  | 10.297.221                 | 5.965.125                  |
| Hedef Ziraat   | 3.807.419                  | 3.911.753                  |
| Diğer  | 130.650                    | 121.034                    |
|  | <b>66.386.969</b>          | <b>62.683.542</b>          |

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 | 11.274.895        | 9.871.379         |
| YBP           | 5.446.928         | 5.659.023         |
| YDT           | 4.262.297         | 3.475.889         |
| Bintur        | 692.899           | 829.874           |
| HDF           | 365.649           | 623.971           |
| Diğer         | 194.569           | 756.492           |
|               | <b>22.237.237</b> | <b>21.216.628</b> |

Şirket'in grup şirketi ve iştiraki olan YBP'den hizmet alımları, yansıtılan tanıtım, reklam ve promosyon hizmetlerinden oluşmaktadır. Yaşar Holding'den yapılan hizmet alımları ise danışmanlık, araştırma ve geliştirme bedelleri ile ilgilidir.

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

|               |                |                |
|---------------|----------------|----------------|
| Yaşar Holding | 249.375        | 188.939        |
| Diğer         | 1.562          | 81.806         |
|               | <b>250.937</b> | <b>270.745</b> |

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

|   | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>i) İlişkili taraflardan finansman giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderler:</b> |                            |                            |
| YBP   | 958.513                    | 47.978                     |
| Çamlı Yem   | 272.204                    | 139.071                    |
| Pınar Et  | 222.332                    | 10.356                     |
| Yaşar Holding   | 79.902                     | 53.789                     |
| Diğer   | 300.558                    | 228.092                    |
|   | <b>1.833.509</b>           | <b>479.286</b>             |

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 ödenen temettüler (\*):

|               |                   |                   |
|---------------|-------------------|-------------------|
| Yaşar Holding | 29.536.175        | 28.432.019        |
|               | <b>29.536.175</b> | <b>28.432.019</b> |

(\*) Şirket, 2014 yılı içerisinde 48.097.625 TL (2013: 46.299.583 TL) tutarında temettü dağıtmıştır. Dağıtılan temettü tutarınının 18.561.450 TL'lik kısmı (2013: 17.867.564 TL) diğer pay sahiplerine ödenmiştir.

#### k) İlişkili taraflara yapılan maddi duran varlık satışları:

|           |                   |               |
|-----------|-------------------|---------------|
| Arev (*)  | 34.100.000        | -             |
| Pınar Su  | 1.200             | 15.703        |
| Dyo Boya  | -                 | 25.998        |
| Çamlı Yem | -                 | 10.448        |
| YDT       | -                 | 3.135         |
| Diğer     | -                 | 30.320        |
|           | <b>34.101.200</b> | <b>85.604</b> |

(\*) 2014 yılı içerisinde bir Yaşar Grubu şirketi olan Arev'e yapılan maddi duran varlık satışları, Şirket'in arazi ve bina satışından oluşmaktadır. (Dipnot 15)

#### l) İlişkili taraflara yapılan bağışlar:

|                    |                |                |
|--------------------|----------------|----------------|
| Yaşar Eğitim Vakfı | 861.203        | 75.598         |
| Yaşar Üniversitesi | -              | 500.000        |
|                    | <b>861.203</b> | <b>575.598</b> |

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### m) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

|                                   | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kısa vadeli faydalar              | 3.516.284                  | 3.191.524                  |
| Kar payı ve performans ikramiyesi | 347.848                    | 195.836                    |
| İşten ayrılma sonrası faydalar    | -                          | -                          |
| İşten ayrılma ile ilgili faydalar | 97.365                     | -                          |
| Diğer uzun vadeli faydalar        | 67.637                     | 75.870                     |
|                                   | <b>4.029.134</b>           | <b>3.463.230</b>           |

##### n) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

31 Aralık 2014 itibariyle Şirket, Yaşar Holding A.Ş.'nin 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 itibariyle imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding A.Ş. tarafından tazmini taahhüt edilmektedir, herhangi bir suretle bahsedilen tazminin gerçekleşmemesi durumunda ise garantörlerin her biri, ödeme yapan garantöre, yapılan ödeme tutarının 1/5'i oranında zararı tazmin etmeyi ve/veya tazminatın teminatını teşkil edecek gerekli teminatları vermeyi taahhüt etmişlerdir.

Aynı zamanda Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle, Yaşar Grubu Şirketleri'nin finansal bir kuruluştan sağlamış olduğu 33.333.333 Avro karşılığı 94.023.332 TL (31 Aralık 2013: Yaşar Grubu Şirketleri'nin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 44.444.444 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı toplam 664.086.110 TL) tutarındaki kredilere, grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır. (Dipnot 26).

##### o) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle alınan kefaletler, YBP'nin garantör olarak sağladığı 8.640.930 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır. (31 Aralık 2013 tarihi itibariyle alınan kefaletler YBP'nin garantör olarak sağladığı 11.423.923 TL'lik diğer kefaletlerden kaynaklanmaktadır).



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

|  | 31 Aralık 2014   | 31 Aralık 2013   |
|--|------------------|------------------|
| <b>a) İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:</b> |                  |                  |
| Müşteri cari hesapları   | 5.905.316        | 2.513.180        |
| Vadeli çekler ve alacak senetleri                                    | 4.022.627        | 4.982.537        |
|  | <b>9.927.943</b> | <b>7.495.717</b> |
| Eksi: Şüpheli alacak karşılığı                                       | (464.722)        | (467.649)        |
| Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir       | (69.207)         | (35.540)         |
|  | <b>9.394.014</b> | <b>6.992.528</b> |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kısa vadeli TL ticari alacakların ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %8,44 (2013: %8,7) olup ortalama vadeleri 2 ay (2013: 2 ay) içerisinde olup, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

|                        |                  |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
| Vadesi geçen alacaklar | 295.544          | 230.105          |
| 0 - 30 gün vadeli      | 5.286.563        | 3.698.578        |
| 31 - 60 gün vadeli     | 2.134.101        | 3.036.845        |
| 61 - 90 gün vadeli     | 955.156          | 27.000           |
| 91 gün ve üzeri        | 722.650          | -                |
|                        | <b>9.394.014</b> | <b>6.992.528</b> |

Şirket yönetiminin geçmiş tecrübeler ve müteakip dönem tahsilatları göz önüne alarak yaptığı değerlendirme sonucu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve üzerinden karşılık ayrılmamış, müşterilerden olan toplam 295.544 TL tutarındaki alacak (2013: 230.105 TL) için tahsilat riski yaşanmayacağı öngörülmektedir (Dipnot 46.a).

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarı ile vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

|                |                |                |
|----------------|----------------|----------------|
| 0 - 3 ay arası | <b>295.544</b> | <b>230.105</b> |
|----------------|----------------|----------------|

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|   | 2014           | 2013           |
|---|----------------|----------------|
| <b>1 Ocak</b>                                 | <b>467.649</b> | <b>458.181</b> |
| Dönem içerisinde tahsil edilenler (Dipnot 35) | (2.927)        | (9.000)        |
| Kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan           | -              | 18.468         |
| <b>31 Aralık</b>                              | <b>464.722</b> | <b>467.649</b> |

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

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

|   | 31 Aralık 2014     | 31 Aralık 2013     |
|---|--------------------|--------------------|
| Satıcılar cari hesapları  | 140.427.817        | 114.793.886        |
| Vadeli çekler   | 2.355.477          | 2.663.197          |
|   | 142.783.294        | 117.457.083        |
| Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider | (977.287)          | (506.849)          |
|   | <b>141.806.007</b> | <b>116.950.234</b> |

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle TL, ABD Doları ve Avro ile ifade edilen yükümlülükleri içeren kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman gideri için kullanılan ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranları, ilgili para birimindeki ticari borçlar için aşağıdaki gibidir:

|                           |       |       |
|---------------------------|-------|-------|
| TL ticari borçlar         | %8,49 | %8,59 |
| ABD Doları ticari borçlar | %2,26 | %2,24 |
| Avro ticari borçlar       | %2,27 | %2,96 |

Ticari borçların ortalama vadesi 2 ay (2013: 2 ay) içerisindeydir.

##### c) Uzun vadeli ticari borçlar:

|                          |                   |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Satıcılar cari hesapları | 31.476.564        | 27.678.536        |
|                          | <b>31.476.564</b> | <b>27.678.536</b> |

Uzun vadeli ticari borçlar, maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan toplam 11.159.132 Avro tutarındaki (2013: 9.425.689 Avro) borçlardan oluşmaktadır ve etkin ağırlıklı yıllık ortalama faiz oranları %2,26'tür (2013: %2,46).

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle uzun vadeli ticari borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|           |                   |                   |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 2015 yılı | -                 | 9.451.658         |
| 2016 yılı | 11.952.760        | 8.450.277         |
| 2017 yılı | 9.471.505         | 5.101.704         |
| 2018 yılı | 6.504.120         | 3.343.698         |
| 2019 yılı | 3.548.179         | 1.331.199         |
|           | <b>31.476.564</b> | <b>27.678.536</b> |

#### DİPNOT 9 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (2013: Yoktur).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

|  | 31 Aralık 2014   | 31 Aralık 2013   |
|--|------------------|------------------|
| <b>a) Kısa vadeli diğer alacaklar:</b> |                  |                  |
| KDV alacakları                         | 2.592.618        | 890.252          |
| Sigorta şirketlerinden alacaklar       | 225.262          | 225.262          |
| Personelden alacaklar                  | 19.648           | 5.832            |
| Verilen depozito ve teminatlar         | 5.631            | 2.435            |
| Diğer                                  | 110.388          | 108.116          |
|  | <b>2.953.547</b> | <b>1.231.897</b> |
| <b>b) Uzun vadeli diğer alacaklar:</b> |                  |                  |
| Verilen depozito ve teminatlar         | 13.359           | 751              |
|  | <b>13.359</b>    | <b>751</b>       |
| <b>c) Kısa vadeli diğer borçlar:</b>   |                  |                  |
| Ödenecek vergi ve fonlar               | 1.512.657        | 1.802.150        |
| Alınan depozito ve teminatlar          | 35.000           | 50.000           |
| Diğer                                  | 37.865           | 37.604           |
|  | <b>1.585.522</b> | <b>1.889.754</b> |
| <b>d) Uzun vadeli diğer borçlar:</b>   |                  |                  |
| Alınan depozito ve teminatlar          | 44.622           | 45.450           |
|  | <b>44.622</b>    | <b>45.450</b>    |

#### DİPNOT 11 - STOKLAR

|                               | 31 Aralık 2014    | 31 Aralık 2013    |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hammaddeler                   | 35.126.603        | 32.875.259        |
| - Hammadde stokları           | 30.137.534        | 25.525.895        |
| - Yoldaki hammaddeler         | 4.989.069         | 7.349.364         |
| Yarı mamul stokları           | 29.081.092        | 24.304.773        |
| Mamul stokları                | 27.464.591        | 33.666.984        |
| Ticari mallar                 | 566.921           | 609.777           |
| Yedek parça ve palet stokları | 4.183.456         | 3.731.949         |
|                               | <b>96.422.663</b> | <b>95.188.742</b> |

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen stokların toplam tutarı 677.752.549 TL'dir (2013: 570.029.756 TL) (Dipnot 29). Stoklar maliyet değerinden değerlenmiş olup satışı gerçekleştirmek için gerekli maliyetler sonrası net gerçekleştirilebilir değer üzerinden değerlenen herhangi bir stok bulunmamaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### DİPNOT 12 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2013:Yoktur).

#### DİPNOT 13 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

|  | 31 Aralık 2014   | 31 Aralık 2013   |
|--|------------------|------------------|
| <b>a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b> |                  |                  |
| Peşin ödenen giderler                        | 3.679.534        | 3.447.973        |
| Verilen sipariş avansları                    | 294.412          | 270.038          |
|  | <b>3.973.946</b> | <b>3.718.011</b> |
| <b>b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</b> |                  |                  |
| Verilen avanslar                             | 1.003.597        | 580.386          |
|  | <b>1.003.597</b> | <b>580.386</b>   |

#### DİPNOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (2013:Yoktur).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

|   | 1 Ocak<br>2014<br>Açılış | İlaveler            | Çıkışlar            | Transferler  | 31 Aralık<br>2014<br>Kapanış |
|---|--------------------------|---------------------|---------------------|--------------|------------------------------|
| <b><u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u></b> |                          |                     |                     |              |                              |
| Araziler  | 84.400.000               | -                   | (11.765.000)        | 945.424      | 73.580.424                   |
| Binalar ve yerüstü düzenleri                                  | 79.515.632               | 295.643             | (4.674.588)         | 18.236.867   | 93.373.554                   |
| Makine, tesis ve cihazlar                                     | 153.800.191              | 7.390.186           | (1.680.250)         | 15.661.461   | 175.171.588                  |
| Taşıt araçları  | 6.648.999                | -                   | (92.113)            | -            | 6.556.886                    |
| Döşeme ve demirbaşlar   | 46.447.556               | 1.407.756           | (474.406)           | 732.665      | 48.113.571                   |
| Yapılmakta olan yatırımlar                                    | 32.108.148               | 54.630.750          | -                   | (35.576.417) | 51.162.481                   |
|   | <b>402.920.526</b>       | <b>63.724.335</b>   | <b>(18.686.357)</b> | <b>-</b>     | <b>447.958.504</b>           |
| <b><u>Birikmiş amortismanlar:</u></b>                         |                          |                     |                     |              |                              |
| Binalar ve yerüstü düzenleri                                  | (1.695.224)              | (3.469.178)         | 1.302.939           | -            | (3.861.463)                  |
| Makine, tesis ve cihazlar                                     | (13.835.430)             | (9.384.586)         | 596.259             | -            | (22.623.757)                 |
| Taşıt araçları  | (5.990.882)              | (231.541)           | 85.755              | -            | (6.136.668)                  |
| Döşeme ve demirbaşlar   | (34.550.282)             | (2.736.427)         | 472.983             | -            | (36.813.726)                 |
|   | <b>(56.071.818)</b>      | <b>(15.821.732)</b> | <b>2.457.936</b>    | <b>-</b>     | <b>(69.435.614)</b>          |
| <b>Net defter değeri</b>                                      | <b>346.848.708</b>       |                     |                     | <b>-</b>     | <b>378.522.890</b>           |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in yeni yatırımlarına istinaden makine, tesis ve cihazlar ile bina ve yer üstü yatırımlarından oluşmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|   | 1 Ocak<br>2013<br>Açılış | İlaveler            | Çıkışlar           | Transferler  | Yeniden<br>Değerleme | 31 Aralık<br>2013<br>Kapanış |
|---|--------------------------|---------------------|--------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
| <b><u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u></b> |                          |                     |                    |              |                      |                              |
| Araziler  | 69.113.000               | -                   | -                  | -            | 15.287.000           | 84.400.000                   |
| Binalar ve yerüstü düzenleri                                  | 69.342.469               | 215.029             | -                  | 5.225.143    | 4.732.991            | 79.515.632                   |
| Makine, tesis ve cihazlar                                     | 143.174.408              | 7.379.805           | (3.652.733)        | 6.898.711    | -                    | 153.800.191                  |
| Taşıt araçları  | 6.753.852                | -                   | (104.853)          | -            | -                    | 6.648.999                    |
| Döşeme ve demirbaşlar   | 44.935.667               | 1.746.971           | (237.184)          | 2.102        | -                    | 46.447.556                   |
| Yapılmakta olan yatırımlar                                    | 4.890.823                | 39.343.281          | -                  | (12.125.956) | -                    | 32.108.148                   |
|   | <b>338.210.219</b>       | <b>48.685.086</b>   | <b>(3.994.770)</b> | <b>-</b>     | <b>20.019.991</b>    | <b>402.920.526</b>           |
| <b><u>Birikmiş amortismanlar:</u></b>                         |                          |                     |                    |              |                      |                              |
| Binalar ve yerüstü düzenleri                                  | (2.785.469)              | (3.120.491)         | -                  | -            | 4.210.736            | (1.695.224)                  |
| Makine, tesis ve cihazlar                                     | (5.073.824)              | (9.325.704)         | 564.098            | -            | -                    | (13.835.430)                 |
| Taşıt araçları  | (5.885.951)              | (209.784)           | 104.853            | -            | -                    | (5.990.882)                  |
| Döşeme ve demirbaşlar   | (32.041.490)             | (2.743.605)         | 234.813            | -            | -                    | (34.550.282)                 |
|   | <b>(45.786.734)</b>      | <b>(15.399.584)</b> | <b>903.764</b>     | <b>-</b>     | <b>4.210.736</b>     | <b>(56.071.818)</b>          |
| <b>Net defter değeri</b>                                      | <b>292.423.485</b>       |                     |                    |              |                      | <b>346.848.708</b>           |

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in üretim hattına yapılan yatırımlarından oluşmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in almış olduğu kredilere istinaden arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazlar üzerine verilen herhangi bir ipoteği bulunmamaktadır (2013: Yoktur).

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 11.204.200 TL'si (2013: 10.855.671 TL) satılan malın maliyetine, 738.264 TL'si (2013: 824.603 TL) stok maliyetlerine, 1.720.716 TL'si (2013: 1.617.190 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 34), 2.125.571 TL'si (2013: 1.932.824 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 34) ve 417.487 TL'si (2013: 428.440 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot 34) yansıtılmıştır.

Arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 2014 ve 2013 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  | 2014               | 2013               |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak</b>  | <b>134.799.798</b> | <b>117.422.792</b> |
| Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı- net  | (11.287.899)       | (1.070.404)        |
| Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı                                       | -                  | 24.230.727         |
| Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi | -                  | (2.553.095)        |
| Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi   | (4.239.758)        | (4.037.778)        |
| Birikmiş karlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 39)                       | 847.951            | 807.556            |
| <b>31 Aralık</b>   | <b>120.120.092</b> | <b>134.799.798</b> |

Araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve makina, tesis ve cihazların 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

|                             | Araziler         | Binalar, yeraltı<br>ve yerüstü düzenleri | Makine, tesis<br>ve cihazlar |
|-----------------------------|------------------|--|------------------------------|
| <b>31 Aralık 2014:</b>      |                  |  |                              |
| Maliyet                     | 9.068.782        | 65.091.114                               | 204.668.726                  |
| Tenzil: Birikmiş amortisman | -                | (18.299.410)                             | (86.923.741)                 |
| <b>Net defter değeri</b>    | <b>9.068.782</b> | <b>46.791.704</b>                        | <b>117.744.985</b>           |
| <b>31 Aralık 2013:</b>      |                  |  |                              |
| Maliyet                     | 8.555.014        | 50.917.429                               | 182.904.480                  |
| Tenzil: Birikmiş amortisman | -                | (18.233.659)                             | (80.274.685)                 |
| <b>Net defter değeri</b>    | <b>8.555.014</b> | <b>32.683.770</b>                        | <b>102.629.795</b>           |

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Yoktur (2013: Yoktur).

#### DİPNOT 17 - ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur (2013: Yoktur).

#### DİPNOT 18 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 2013 hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                          | 1 Ocak 2014<br>Açılış | İlaveler  | 31 Aralık 2014<br>Kapanış |
|--------------------------|-----------------------|-----------|---------------------------|
| <b>Maliyet değeri:</b>   |                       |           |                           |
| Haklar                   | 10.446.673            | 337.443   | 10.784.116                |
| Birikmiş itfa payları    | (9.633.158)           | (384.506) | (10.017.664)              |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>813.515</b>        |           | <b>766.452</b>            |
|                          | 1 Ocak 2013<br>Açılış | İlaveler  | 31 Aralık 2013<br>Kapanış |
| <b>Maliyet değeri:</b>   |                       |           |                           |
| Haklar                   | 9.626.116             | 820.557   | 10.446.673                |
| Birikmiş itfa payları    | (9.374.014)           | (259.144) | (9.633.158)               |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>252.102</b>        |           | <b>813.515</b>            |

#### DİPNOT 19 - ŞEREFİYE

Yoktur (2013: Yoktur).

#### DİPNOT 20 - MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur (2013: Yoktur).

#### DİPNOT 21 - KİRALAMA İŞLEMLERİ

Bakınız 15.

#### DİPNOT 22 - İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR

Yoktur (2013: Yoktur).



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 23 - VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Yoktur (2013: Yoktur).

#### DİPNOT 24 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket, 2014 yılı içerisinde Tarım ve Köy İşleri Bakanlığı'nın çiğ sütün değerlendirilmesine yönelik destekleme programına ilişkin 2011/ 40 numaralı tebliğine istinaden, ihracatını yaptığı ürünlerde yer alan süt tozuna ilişkin 3.565.000 TL tutarındaki teşviği hak etmiş olup söz konusu teşvik ile ilgili gelir satışların maliyetinden mahsup edilmiştir (2013: 4.348.020 TL).

Ayrıca, 2014 içerisinde Dış Ticaret Müşterarlığı'nın Türk ürünlerinin yurtdışında markalaşması, Türk Malı imajının yerleşmesi amacıyla uyguladığı Turquality projesi kapsamındaki teşvik tahakkuk etmiş olup 1.271.667 TL (2013: 2.656.404 TL) tutarındaki teşvik pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinden mahsup edilmiştir. 2014 yılı içerisindeki Turquality Teşviğine dair yapılan tahsilat 1.672.766 TL tutarındadır.

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

#### DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

|  | 31 Aralık 2014    | 31 Aralık 2013   |
|--|-------------------|------------------|
| Kısa vadeli krediler                                       | 1.074.614         | 1.269.615        |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları               | 4.029.704         | 164.773          |
| <b>Kısa vadeli finansal borçlar ve türev araçlar - net</b> | <b>5.104.318</b>  | <b>1.434.388</b> |
| Uzun vadeli krediler                                       | 6.000.000         | -                |
| <b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>                        | <b>6.000.000</b>  | <b>-</b>         |
|  | <b>11.104.318</b> | <b>1.434.388</b> |

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

|   | Ağırlıklı ortalama<br>yıllık etkin faiz oranı % |                | Orijinal para birimi değeri |                | TL karşılığı     |                  |
|---|---|----------------|-----------------------------|----------------|------------------|------------------|
|   | 31 Aralık 2014                                  | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2014              | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2014   | 31 Aralık 2013   |
| <b>Kısa vadeli krediler:</b>                          |   |                |                             |                |                  |                  |
| TL krediler (*)                                       | -   | -              | 1.074.614                   | 1.269.615      | 1.074.614        | 1.269.615        |
| <b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:</b>  |   |                |                             |                |                  |                  |
| Uzun vadeli Avro kredilerin<br>kısa vadeli kısmı (**) | -   | 5,55           | -                           | 56.112         | -                | 164.773          |
| Uzun vadeli TL kredilerin<br>kısa vadeli kısmı (***)  | 14,44   | -              | 4.029.704                   | -              | 4.029.704        | -                |
| <b>Toplam kısa vadeli krediler</b>                    |   |                |                             |                | <b>5.104.318</b> | <b>1.434.388</b> |
| <b>Uzun vadeli krediler:</b>                          |   |                |                             |                |                  |                  |
| TL krediler (***)                                     | 14,44   | -              | 6.000.000                   | -              | 6.000.000        | -                |
| <b>Toplam uzun vadeli krediler</b>                    |   |                |                             |                | <b>6.000.000</b> | <b>-</b>         |

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

(\*\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Avro kredi bulunmamaktadır (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Avro krediler, 56.112 Avro karşılığı 164.773 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %5,55'e göre sabit faiz oranlı kısa vadeli kredileri içermektedir).

(\*\*\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla uzun vadeli TL cinsinden finansal borçlar faiz oranı yıllık %14,44 olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredi bulunmamaktadır).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

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

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|           | 31 Aralık 2014   | 31 Aralık 2013 |
|-----------|------------------|----------------|
| 2016 yılı | 4.000.000        | -              |
| 2017 yılı | 2.000.000        | -              |
|           | <b>6.000.000</b> | <b>-</b>       |

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle, Şirket'in değişken ve sabit faiz oranlı net finansal borçlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

|                                    | Toplam            |
|------------------------------------|-------------------|
| - 31 Aralık 2014:                  |                   |
| Sabit faiz oranlı finansal borçlar | 10.029.704        |
| Sıfır faiz oranlı finansal borçlar | 1.074.614         |
| <b>Toplam</b>                      | <b>11.104.318</b> |
| - 31 Aralık 2013:                  |                   |
| Sabit faiz oranlı finansal borçlar | 164.773           |
| Sıfır faiz oranlı finansal borçlar | 1.269.615         |
| <b>Toplam</b>                      | <b>1.434.388</b>  |

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle Şirket'in değişken faizli kredisi yoktur (31 Aralık 2013, yoktur).

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

|                 | Taşınan Değer  |                | Makul Değer    |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
| Banka kredileri | 11.104.318     | 1.434.388      | 11.477.847     | 1.450.734      |

Kredilerinin makul değerleri, TL krediler için yıllık %10,27 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2013: Avro krediler için yıllık %3,58).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 26 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

|                               | 31 Aralık 2014     | 31 Aralık 2013     |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>a) Verilen teminatlar:</b> |                    |                    |
| Verilen kefaletler            | 673.748.332        | 664.086.110        |
| Teminat mektubu               | 15.884.948         | 8.617.041          |
|                               | <b>689.633.280</b> | <b>672.703.151</b> |

31 Aralık 2014 itibariyle Şirket, Yaşar Holding A.Ş.'nin 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 itibariyle imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding A.Ş. tarafından tazmini taaahhüt edilmektedir, herhangi bir suretle bahsedilen tazminin gerçekleşmemesi durumunda ise garantörlerin her biri, ödeme yapan garantöre, yapılan ödeme tutarının 1/5'i oranında zararı tazmin etmeyi ve/veya tazminatın teminatını teşkil edecek gerekli teminatları vermeyi taahhüt etmişlerdir.

Aynı zamanda Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle, Yaşar Grubu Şirketleri'nin finansal bir kuruluşta sağlamış olduğu 33.333.333 Avro karşılığı 94.023.332 TL (31 Aralık 2013: Yaşar Grubu Şirketleri'nin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 44.444.444 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı toplam 664.086.110 TL) tutarındaki kredilere, grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır. (Dipnot 26).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 26 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Aralık 2014 |             |                    | 31 Aralık 2013 |             |                    |
|---|----------------|-------------|--------------------|----------------|-------------|--------------------|
|   | Döviz Cinsi    | Tutarı      | TL karşılığı       | Döviz Cinsi    | Tutarı      | TL karşılığı       |
| <b>Şirket tarafından verilen TRİ'ler:</b>   |                |             |                    |                |             |                    |
| A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı   | TL             | 15.884.948  | 15.884.948         | TL             | 8.617.041   | 8.617.041          |
| 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  |                |             | <b>673.748.332</b> |                |             | <b>664.086.110</b> |
| i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı   | ABD Doları     | 250.000.000 | 579.725.000        | ABD Doları     | 250.000.000 | 533.575.000        |
| ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                            |                |             | <b>94.023.332</b>  |                |             | <b>130.511.110</b> |
| iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı   | Avro           | 33.333.333  | 94.023.332         | Avro           | 44.444.444  | 130.511.110        |
|   |                |             | -                  |                |             | -                  |
| <b>TOPLAM</b>   |                |             | <b>689.633.280</b> |                |             | <b>672.703.151</b> |

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

127%

138%

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 26 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

|                              | 31 Aralık 2014    | 31 Aralık 2013    |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>d) Alınan teminatlar:</b> |                   |                   |
| Kefaletler                   | 8.640.930         | 11.423.923        |
| Banka teminat mektubu        | 4.222.265         | 4.120.433         |
| Teminat çeki                 | 690.023           | 783.364           |
| Teminat senetleri            | 3.200.118         | 205.227           |
| İpotekler                    | 75.000            | 75.000            |
|                              | <b>16.828.336</b> | <b>16.607.947</b> |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, YBP'nin garantör olarak sağladığı 8.640.930 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2013: 11.423.923 TL).

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

|                          |            |         |
|--------------------------|------------|---------|
| <b>Alınan teminatlar</b> | Avro       | 190.115 |
|                          | ABD Doları | 596.317 |

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

|                          |            |         |
|--------------------------|------------|---------|
| <b>Alınan teminatlar</b> | Avro       | 703.103 |
|                          | ABD Doları | 103.717 |

#### 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.

#### DİPNOT 27 - TAAHHÜTLER

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.981.092 TL tutarında 1.545 ton meyve konsantresi, 503.499 ABD doları karşılığı 1.167.564 TL tutarında ambalaj malzemesi, 477.120 TL tutarında salça, (2013: 7.387.159 TL tutarında 2.698 ton meyve konsantresi, 558.655 Avro ve 837.626 ABD Doları karşılığı 3.428.235 TL tutarında ambalaj malzemesi ve 1.570.000 TL tutarında salça) alım taahhüdü bulunmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 28 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

|                                      | 31 Aralık 2014   | 31 Aralık 2013   |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 1.125.183        | 948.508          |
| Personele borçlar                    | 85.740           | 93.009           |
|                                      | <b>1.210.923</b> | <b>1.041.517</b> |

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

|  |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı | 910.040          | 1.225.457        |
| Kıdeme teşvik ikramiyesi   | 174.482          | 164.883          |
|  | <b>1.084.522</b> | <b>1.390.340</b> |

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

|                              | 2014             | 2013             |
|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak</b>                | <b>1.225.457</b> | <b>1.455.691</b> |
| Kar payı ve ikramiye ödemesi | (315.417)        | (230.234)        |
| <b>31 Aralık</b>             | <b>910.040</b>   | <b>1.225.457</b> |

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

|                           |                   |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 11.839.581        | 10.165.237        |
| Kıdeme teşvik ikramiyesi  | 635.443           | 435.723           |
|                           | <b>12.475.024</b> | <b>10.600.960</b> |

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 28 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

|                          | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Yıllık iskonto oranı (%) | 3,95           | 4,09           |
| Emeklilik olasılığı (%)  | 97,16          | 96,33          |

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                      | 2014              | 2013              |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak</b>        | <b>10.165.237</b> | <b>9.428.290</b>  |
| Faiz maliyeti        | 1.083.322         | 812.098           |
| Aktüeryal zarar      | 1.472.871         | 982.343           |
| Dönem içinde ödenen  | (1.944.109)       | (1.891.731)       |
| Dönem içindeki artış | 1.062.260         | 834.237           |
| <b>31 Aralık</b>     | <b>11.839.581</b> | <b>10.165.237</b> |

Faiz maliyeti, aktüeryal zararlar ve dönem içerisindeki artışın toplamı 3.618.453 (2013: 2.628.678 TL) olup 2.145.582 TL (2013: 1.646.335 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 34.b) ve 1.472.871 TL (2013: 982.343 TL) diğer kapsamlı gelirlere dahil edilmiştir.

#### DİPNOT 29 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                       | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Direkt madde maliyeti                 | 677.752.549                | 570.029.756                |
| Personel giderleri                    | 59.576.696                 | 50.141.594                 |
| Reklam ve ilan giderleri              | 32.137.008                 | 31.017.427                 |
| Enerji                                | 26.278.909                 | 25.423.218                 |
| Amortisman ve itfa payları            | 16.292.577                 | 15.838.513                 |
| Bakım ve onarım giderleri             | 24.333.236                 | 21.517.521                 |
| Danışmanlık ve istişare ücretleri     | 11.479.856                 | 10.295.696                 |
| Nakliye                               | 3.694.401                  | 4.877.137                  |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | 14.278.138                 | 12.152.365                 |
| Kira giderleri                        | 2.137.869                  | 2.412.554                  |
| Kıdem tazminatları                    | 2.145.582                  | 1.646.335                  |
| Vergi, resim ve harçlar               | 2.196.342                  | 1.507.015                  |
| İhracat komisyon                      | 3.364.342                  | 2.657.249                  |
| Diğer                                 | 10.708.662                 | 5.814.381                  |
|                                       | <b>886.376.167</b>         | <b>755.330.761</b>         |



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 30 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

|                                 | 31 Aralık 2014    | 31 Aralık 2013    |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) Diğer Dönen Varlıklar</b> |                   |                   |
| Devreden Katma Değer Vergisi    | 11.710.467        | 6.870.661         |
| Gelir tahakkukları              | 5.141.936         | 4.008.452         |
| Diğer                           | 5.265             | -                 |
|                                 | <b>16.857.668</b> | <b>10.879.113</b> |

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

#### b) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

|                    |                |               |
|--------------------|----------------|---------------|
| Gider tahakkukları | 324.390        | 49.189        |
|                    | <b>324.390</b> | <b>49.189</b> |

#### DİPNOT 31 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan 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 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Kayıtlı Sermaye Tavanı (tarihi değeri ile)          | 80.000.000     | 80.000.000     |
| Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye | 44.951.051     | 44.951.051     |

Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

|                               | 31 Aralık 2014 |                   | 31 Aralık 2013 |                   |
|-------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
|                               | 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           |
| <b>Sermaye</b>                | <b>100,00</b>  | <b>44.951.051</b> | <b>100,00</b>  | <b>44.951.051</b> |
| Sermaye düzeltmesi farkları   |                | 16.513.550        |                | 16.513.550        |
| <b>Toplam ödenmiş sermaye</b> |                | <b>61.464.601</b> |                | <b>61.464.601</b> |

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

16.513.550 TL tutarındaki (2013: 16.513.550 TL) sermaye düzeltmesi farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farktan 2003 yılı birikmiş zararları mahsubu yapılmasından sonra geriye kalan tutarı ifade eder.

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 (2013: 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 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 43.161.534 TL (2013: 38.576.527 TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 53.900.340 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (2013: 39.140.044 TL), "Geçmiş Yıllar Karları" içerisine sınıflandırmıştır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

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

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

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

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

Şirket'in 27 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2013 yılı dağıtılabılır net dönem karının 48.097.625 TL tutarındaki kısmının temettü olarak dağıtılmasına ve kar payı ödemelerinin 30 Mayıs 2014 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2013 yılı karından 4.585.007 TL tutarında "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek" ayırmıştır. 2014 yılına ait genel kurul henüz yapılmamış olduğundan, herhangi bir kar dağıtım kararı alınmamıştır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 32 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

|                                | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Yurtiçi mamul satışları        | 1.126.425.520              | 994.008.503                |
| Yurtdışı mamul satışları       | 112.583.334                | 88.483.191                 |
| Ticari mal satışları           | 11.132.066                 | 1.771.633                  |
| <b>Brüt Satışlar</b>           | <b>1.250.140.920</b>       | <b>1.084.263.327</b>       |
| Tenzil: İskontolar             | (280.386.484)              | (250.274.218)              |
| İadeler                        | (29.284.848)               | (24.167.124)               |
| <b>Net Satışlar</b>            | <b>940.469.588</b>         | <b>809.821.985</b>         |
| Satılan ticari mallar maliyeti | (11.151.790)               | (837.469)                  |
| Satılan mamuller maliyeti      | (771.607.454)              | (658.119.966)              |
| <b>Satışların maliyeti</b>     | <b>(782.759.244)</b>       | <b>(658.957.435)</b>       |
| <b>Brüt Kar</b>                | <b>157.710.344</b>         | <b>150.864.550</b>         |

#### DİPNOT 33 - İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (2013: Yoktur).

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

|  | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:</b> |                            |                            |
| Reklam   | 32.137.008                 | 31.017.427                 |
| Personel   | 6.053.797                  | 5.462.028                  |
| Nakliye  | 3.694.401                  | 4.877.137                  |
| Danışmanlık                                      | 4.924.546                  | 4.254.636                  |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler                     | 4.210.925                  | 3.738.799                  |
| Bakım onarım                                     | 3.568.260                  | 3.136.828                  |
| Amortisman ve itfa payı                          | 1.720.716                  | 1.617.190                  |
| Kira   | 1.383.953                  | 1.020.651                  |
| Diğer  | 6.717.835                  | 5.163.692                  |
|  | <b>64.411.441</b>          | <b>60.288.388</b>          |

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

|  | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>b) Genel yönetim giderleri:</b>           |                            |                            |
| Personel                                     | 10.570.076                 | 9.655.462                  |
| Danışmanlık ve istişare ücretleri            | 6.555.310                  | 6.041.060                  |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler                 | 2.702.550                  | 2.511.009                  |
| Kıdem tazminatları                           | 2.145.582                  | 1.646.335                  |
| Amortisman ve itfa payı                      | 2.125.571                  | 1.932.824                  |
| Vergi (Kurumlar vergisi hariç)               | 2.056.132                  | 1.398.063                  |
| Bakım onarım                                 | 1.317.614                  | 935.341                    |
| Enerji                                       | 1.053.314                  | 982.139                    |
| Diğer  | 3.085.579                  | 2.761.399                  |
|  | <b>31.611.728</b>          | <b>27.863.632</b>          |
| <b>c) Araştırma ve geliştirme giderleri:</b> |                            |                            |
| Personel giderleri                           | 3.058.336                  | 3.193.072                  |
| Bakım onarım                                 | 1.999.045                  | 2.056.523                  |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler        | 1.217.682                  | 1.703.259                  |
| Amortisman ve itfa payı                      | 417.487                    | 428.440                    |
| Diğer  | 901.204                    | 840.012                    |
|  | <b>7.593.754</b>           | <b>8.221.306</b>           |

#### DİPNOT 35 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

|   | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</b>             |                            |                            |
| Kur farkı geliri  | 3.582.737                  | 2.649.355                  |
| Yardımcı malzeme satış geliri                             | 2.210.558                  | 1.655.278                  |
| Kira geliri   | 1.828.512                  | 1.715.668                  |
| Vade unsuru içeren işlemlerden kaynaklanan finansal gelir | 476.235                    | 1.025.570                  |
| Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı                  | 2.927                      | 9.000                      |
| Diğer   | 193.853                    | 575.827                    |
|   | <b>8.294.822</b>           | <b>7.630.698</b>           |

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

|   | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:</b>             |                            |                            |
| Kur farkı   | (2.911.103)                | (6.931.253)                |
| Faiz gideri   | (1.773.747)                | (714.474)                  |
| Yardımcı malzeme satış gideri                             | (1.170.432)                | (1.266.400)                |
| Bağış ve yardımlar  | (915.979)                  | (846.255)                  |
| Vade unsuru içeren işlemlerden kaynaklanan finansal gider | (239.969)                  | (1.143.242)                |
| Diğer   | (2.751.446)                | (723.054)                  |
|   | <b>(9.762.676)</b>         | <b>(11.624.678)</b>        |

#### DİPNOT 36 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

|   | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler:</b>                          |                            |                            |
| Temettü gelirleri (*)   | 4.091.560                  | 3.490.618                  |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar üzerinden hesaplanan faiz geliri | 226.629                    | 1.797.874                  |
| Maddi duran varlık satış karı (**)                                    | 20.386.659                 | 352.309                    |
|   | <b>24.704.848</b>          | <b>5.640.801</b>           |

(\*) Dipnot 7.ii.d.

(\*) Dipnot 7.ii.k.

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

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Maddi duran varlık satış zararı | (1.183.861)        | (2.209.739)        |
|                                 | <b>(1.183.861)</b> | <b>(2.209.739)</b> |

#### DİPNOT 37 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ

|                                     | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Finansman gelirleri:</b>         |                            |                            |
| İlişkili taraflardan kefalet geliri | 1.028.376                  | 1.034.020                  |
| Kur farkı geliri                    | 240.496                    | 362.187                    |
| Faiz geliri                         | 135.350                    | 107.007                    |
|                                     | <b>1.404.222</b>           | <b>1.503.214</b>           |

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 37 - FİNANSMAN GELİR GİDERLERİ (Devamı)

|                             | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Finansman giderleri:</b> |                            |                            |
| Faiz gideri                 | (1.757.913)                | (1.199.567)                |
| Kur farkı gideri            | (395.315)                  | (440.318)                  |
| Kefalet giderleri           | (32.516)                   | (110.110)                  |
| Diğer                       | (146.061)                  | (74.208)                   |
|                             | <b>(2.331.805)</b>         | <b>(1.824.203)</b>         |

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

Yoktur (2013: Yoktur).

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

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31 Aralık 2014   | 31 Aralık 2013 |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı            | 2.868.299        | 4.124.289      |
| Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi | (1.303.971)      | (4.050.958)    |
| <b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>   | <b>1.564.328</b> | <b>73.331</b>  |

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20’dir (2013: %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 (2013: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2013: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2013: 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 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 2013 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

|                                    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2014 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2013 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi gideri | (2.868.299)                | (4.124.289)                |
| Ertelenmiş vergi geliri            | 7.387.242                  | 12.258.677                 |
| <b>Toplam vergi gideri</b>         | <b>4.518.943</b>           | <b>8.134.388</b>           |

Vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Vergi öncesi kar</b>  | <b>82.557.279</b> | <b>59.308.539</b> |
| Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi                       | (16.511.456)      | (11.861.708)      |
| Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi                              | (186.417)         | (44.777)          |
| İştirak karlarındaki payın vergi etkisi                                      | 1.467.662         | 1.140.244         |
| İndirilecek gelirler   | -                 | 68.375            |
| Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettülerin gelir vergisi | 818.312           | 698.124           |
| Dönem içerisinde kullanılan yatırım indirimi                                 | 14.269.149        | 6.664.239         |
| Yatırım teşviği üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı                | 6.344.341         | 12.032.416        |
| Diğer  | (2.021.382)       | (562.525)         |
| <b>Toplam vergi gideri</b>   | <b>4.518.943</b>  | <b>8.134.388</b>  |

#### Ertelenmiş vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde taşınan değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (2013: %20).

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

|  | 31 Aralık 2014          |   | 31 Aralık 2013          |   |
|--|-------------------------|---|-------------------------|---|
|  | Birikmiş geçici farklar | Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü) | Birikmiş geçici farklar | Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü) |
| Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi                        | 138.054.452             | (17.934.360)                            | 154.278.812             | (19.479.014)                            |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların endeksleme farkı                | 60.284.099              | (11.567.010)                            | 53.937.365              | (10.972.166)                            |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi | 46.532.047              | (2.012.615)                             | 33.983.603              | (1.443.070)                             |
| Yatırım indirimleri (*)  | (80.983.734)            | 24.950.642                              | (46.936.945)            | 18.606.301                              |
| Kıdem tazminatı karşılığı  | (11.839.581)            | 2.367.916                               | (10.165.237)            | 2.033.047                               |
| Diğer  | 312.70                  | (62.574)                                | 576.850                 | (115.370)                               |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net</b>                             |                         | <b>(4.258.001)</b>                      |                         | <b>(11.370.272)</b>                     |

(\*) 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 Aralık 2014 tarihi itibariyle 24.950.642 TL (2013: 18.606.301 TL) tutarında yatırım indiriminden gelecek yıllarda faydalanmayı öngörmektedir.

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

|   | 31 Aralık 2014      | 31 Aralık 2013      |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>1 Ocak</b>   | <b>(11.370.272)</b> | <b>(21.144.420)</b> |
| Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan                | 7.387.242           | 12.258.677          |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen  | 294.574             | 196.469             |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen | (569.545)           | (127.903)           |
| Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan               | -                   | (2.553.095)         |
| <b>31 Aralık</b>  | <b>(4.258.001)</b>  | <b>(11.370.272)</b> |

### DİPNOT 40 - PAY BAŞINA KAZANÇ

|  |             | 1 Ocak - 31 Aralık 2014 | 1 Ocak - 31 Aralık 2013 |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Net dönem karı   | A           | 87.076.222              | 67.442.927              |
| Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 31) | B           | 4.495.105.125           | 4.495.105.125           |
| <b>Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına kazanç</b>                           | <b>A/ B</b> | <b>1,9371</b>           | <b>1,5004</b>           |

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 2014 yılına ait genel kurul henüz yapılmamış olduğundan, herhangi bir kar dağıtım kararı alınmamıştır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 41 - PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur (2013:Yoktur).

#### DİPNOT 42 - SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (2013:Yoktur).

#### DİPNOT 43 - YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Bakınız Dipnot 2.

#### DİPNOT 44 - TÜREV ARAÇLAR

Yoktur (2013:Yoktur).

#### DİPNOT 45 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Satılmaya hazır finansal varlıklar:

|           | <u>31 Aralık 2014</u> |       | <u>31 Aralık 2013</u> |       |
|-----------|-----------------------|-------|-----------------------|-------|
|           | TL                    | %     | TL                    | %     |
| Pınar Et  | 49.719.980            | 12,58 | 40.888.141            | 12,58 |
| Çamlı Yem | 12.552.179            | 5,47  | 11.040.912            | 5,47  |
| Pınar Su  | 4.600.815             | 8,77  | 3.590.880             | 8,77  |
| YDT       | 540.446               | 1,76  | 534.440               | 1,76  |
| Bintur    | 88.307                | 1,33  | 74.484                | 1,33  |
| Diğer     | 19.361                | -     | 19.361                | -     |
|           | <b>67.521.088</b>     |       | <b>56.148.218</b>     |       |

Pınar Et ve Pınar Su hisseleri Borsa İstanbul'da işlem gördüğünden bilanço tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; Çamlı Yem, YDT ve Bintur ise genel kabul görmüş değerlendirme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle uygulanan indirgenmiş nakit akım yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

|           | <u>İskonto oranı</u> |        | <u>Dönem sonu büyüme oranı</u> |      |
|-----------|----------------------|--------|--------------------------------|------|
|           | 2014                 | 2013   | 2014                           | 2013 |
| Bintur    | %12,06               | %12,62 | %1                             | %1   |
| YDT       | %9,78                | %9,83  | %0                             | %0   |
| Çamlı Yem | %8,74                | %9,25  | %2                             | %2   |

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 45 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | 2014              | 2013              |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak</b>                        | <b>56.148.218</b> | <b>53.333.436</b> |
| <b>Makul değer artışı/ (azalışı)</b> |                   |                   |
| Pınar Et                             | 8.831.839         | 5.669.822         |
| Pınar Su                             | 1.009.935         | (504.968)         |
| YDT                                  | 6.006             | (85.574)          |
| Bintur                               | 13.823            | 7.353             |
| Çamlı Yem                            | 1.511.267         | (2.271.851)       |
| <b>31 Aralık</b>                     | <b>67.521.088</b> | <b>56.148.218</b> |

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

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak</b>  | <b>31.021.811</b> | <b>28.334.932</b> |
| Pınar Et makul değer değişimi  | 8.831.839         | 5.669.822         |
| Çamlı Yem makul değer değişimi   | 1.511.267         | (2.271.851)       |
| Pınar Su makul değer değişimi  | 1.009.935         | (504.968)         |
| Bintur makul değer değişimi  | 13.823            | 7.353             |
| YDT makul değer değişimi   | 6.006             | (85.574)          |
| Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu<br>üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 39) | (569.545)         | (127.903)         |
| <b>31 Aralık</b>   | <b>41.825.136</b> | <b>31.021.811</b> |

#### DİPNOT 46 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

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

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

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

### **1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

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

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünlerin önemli bir kısmını, Şirket’in iştiraki ve grup şirketi konumunda olan YBP’ye satmaktadır. Ayrıca, Şirket yurtdışı satışlarını yine bir grup şirketi olan YDT’ye yapmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket yönetimine geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir. Şirket, ilişkili taraflardan diğer alacaklarını ise ağırlıklı olarak hissedarlarından oluşmasından ötürü, söz konusu alacaklar için herhangi bir alacak riskinin olduğunu düşünmemektedir (Dipnot 7.i.b). İzleyen tablolar Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2014

|  | Alacaklar            |                  |                   |                  |                         |       |
|--|----------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------------|-------|
|  | Ticari Alacaklar (1) |                  | Diğer Alacaklar   |                  | Bankalardaki<br>Mevduat | Diğer |
|  | İlişkili<br>Taraf    | Diğer Taraf      | İlişkili<br>Taraf | Diğer Taraf      |                         |       |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski<br/>(A+B+C+D+E) (2)</b>   | <b>147.263.702</b>   | <b>9.394.014</b> | -                 | <b>2.953.547</b> | <b>2.350.016</b>        | -     |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | 238.190              | 743.541          | -                 | -                | -                       | -     |
| <b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)</b>   | <b>145.860.342</b>   | <b>9.098.470</b> | -                 | <b>2.953.547</b> | <b>2.350.016</b>        | -     |
| <b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)</b> | -                    | -                | -                 | -                | -                       | -     |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)</b>  | <b>1.403.360</b>     | <b>295.544</b>   | -                 | -                | -                       | -     |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | 128.193              | 232.000          | -                 | -                | -                       | -     |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>   | -                    | -                | -                 | -                | -                       | -     |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                    | 464.722          | -                 | -                | -                       | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                    | (464.722)        | -                 | -                | -                       | -     |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                    | -                | -                 | -                | -                       | -     |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)   | -                    | -                | -                 | -                | -                       | -     |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                    | -                | -                 | -                | -                       | -     |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                    | -                | -                 | -                | -                       | -     |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>   | -                    | -                | -                 | -                | -                       | -     |

(1) Şirket'in ticari alacakları temel olarak süt ve süt ürünleri satışlarından doğmaktadır.

(2) Şirket yönetimi, geçmiş yıllardaki tecrübesine dayanarak herhangi bir tahsilat riski öngörmemektedir.

(3) Yoktur.

(4) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal araçların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2013

|  | Alacaklar            |                  |                   |                  |                         |          |
|--|----------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------------|----------|
|  | Ticari Alacaklar (1) |                  | Diğer Alacaklar   |                  | Bankalardaki<br>Mevduat | Diğer    |
|  | İlişkili<br>Taraf    | Diğer Taraf      | İlişkili<br>Taraf | Diğer Taraf      |                         |          |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski<br/>(A+B+C+D+E) (2)</b>   | <b>108.887.049</b>   | <b>6.992.528</b> | <b>5.286.851</b>  | <b>1.231.897</b> | <b>783.388</b>          | <b>-</b> |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | 213.420              | 180.000          | -                 | -                | -                       | -        |
| <b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (3)</b>   | <b>105.498.103</b>   | <b>6.762.423</b> | <b>4.865.993</b>  | <b>1.231.897</b> | <b>783.388</b>          | <b>-</b> |
| <b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>                | <b>-</b> |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (4)</b>  | <b>3.388.946</b>     | <b>230.105</b>   | <b>420.858</b>    | <b>-</b>         | <b>-</b>                | <b>-</b> |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | 600                  | -                | -                 | -                | -                       | -        |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>                | <b>-</b> |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                    | 467.649          | -                 | -                | -                       | -        |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                    | (467.649)        | -                 | -                | -                       | -        |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                    | -                | -                 | -                | -                       | -        |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)   | -                    | -                | -                 | -                | -                       | -        |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                    | -                | -                 | -                | -                       | -        |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                    | -                | -                 | -                | -                       | -        |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>   | <b>-</b>             | <b>-</b>         | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>                | <b>-</b> |

- (1) Şirket'in ticari alacakları temel olarak süt ve süt ürünleri satışlarından doğmaktadır.
- (2) Şirket yönetimi, geçmiş yıllardaki tecrübesine dayanarak herhangi bir tahsilat riski öngörmemektedir.
- (3) Yoktur.
- (4) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal araçların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

| 31 Aralık 2014                           | Alacaklar            |                     |                  |
|--|----------------------|---------------------|------------------|
|  | İlişkili Taraflar    | Diğer Taraflar      | Toplam           |
| Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş       | 1.294.241            | 279.620             | 1.573.861        |
| Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş         | 109.119              | 15.924              | 125.043          |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | 128.193              | 232.000             | 360.193          |
|  | <b>1.403.360 (*)</b> | <b>295.544 (**)</b> | <b>1.698.904</b> |

| 31 Aralık 2013                           | Alacaklar         |                |                  |
|--|-------------------|----------------|------------------|
|  | İlişkili Taraflar | Diğer Taraflar | Toplam           |
| Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş       | 3.772.087         | 228.999        | 4.001.086        |
| Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş         | 25.244            | 1.106          | 26.350           |
| Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş        | 12.473            | -              | 12.473           |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | -                 | -              | -                |
|  | <b>3.809.804</b>  | <b>230.105</b> | <b>4.039.909</b> |

(\*) Finansal tabloların onaylandığı tarih itibariyle söz konusu vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ilişkili taraflardan ticari alacakların 1.303.089 TL tutarındaki kısmı tahsil edilmiştir.

(\*\*) Finansal tabloların onaylandığı tarih itibariyle söz konusu vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış diğer taraflardan ticari alacakların 295.544 TL tutarındaki kısmı tahsil edilmiştir.

#### b) Likidite riski:

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

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



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

|                                   | 31 Aralık 2014     |  |                    |                      |                       |
|-----------------------------------|--------------------|--|--------------------|----------------------|-----------------------|
|                                   | Defter Değeri      | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III) | 3 aydan kısa (I)   | 3 - 12 ay arası (II) | 1 - 5 yıl arası (III) |
| <b>Sözleşme uyarınca vadeler:</b> |                    |  |                    |                      |                       |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>     |                    |  |                    |                      |                       |
| Finansal Borçlar                  | 13.367.053         | 15.110.241   | 347.569            | 8.134.755            | 6.627.917             |
| Ticari Borçlar                    | 201.318.470        | 204.598.780  | 154.705.156        | 16.989.994           | 32.903.630            |
| Diğer Borçlar                     | 13.401.597         | 14.770.542   | -                  | 14.725.920           | 44.622                |
|                                   | <b>228.087.120</b> | <b>234.479.563</b>                                   | <b>155.052.725</b> | <b>39.850.669</b>    | <b>39.576.169</b>     |

|                                   | 31 Aralık 2013     |  |                    |                      |                       |
|-----------------------------------|--------------------|--|--------------------|----------------------|-----------------------|
|                                   | Defter Değeri      | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III) | 3 aydan kısa (I)   | 3 - 12 ay arası (II) | 1 - 5 yıl arası (III) |
| <b>Sözleşme uyarınca vadeler:</b> |                    |  |                    |                      |                       |
| <b>Finansal yükümlülükler</b>     |                    |  |                    |                      |                       |
| Finansal Borçlar                  | 4.527.917          | 4.532.540  | 4.363.144          | 169.396              | -                     |
| Ticari Borçlar                    | 171.693.862        | 174.091.176  | 125.180.243        | 19.720.008           | 29.190.925            |
| Diğer Borçlar                     | 675.581            | 675.581  | -                  | 630.131              | 45.450                |
|                                   | <b>176.397.360</b> | <b>179.299.297</b>                                   | <b>129.543.387</b> | <b>20.519.535</b>    | <b>29.236.375</b>     |

c) **Piyasa riski:**

i) **Döviz kuru riski**

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

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

|  | Yabancı Para Pozisyonu Tablosu |                    |                     |                      |                     |                  |                     |                      |
|--|--------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------|------------------|---------------------|----------------------|
|  | 31 Aralık 2014                 |                    |                     |                      | 31 Aralık 2013      |                  |                     |                      |
|  | TL Karşılığı                   | ABD Doları         | Avro                | Diğer (TL Karşılığı) | TL Karşılığı        | ABD Doları       | Avro                | Diğer (TL Karşılığı) |
| 1. Ticari Alacaklar  | 10.248.260                     | 4.376.292          | 23.391              | 34.097               | 16.315.874          | 7.194.390        | 49.763              | 814.758              |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)   | 45.484                         | 14.025             | 4.595               | -                    | 16.442              | 955              | 4.905               | -                    |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar   | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| 3. Diğer   | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>  | <b>10.293.744</b>              | <b>4.390.317</b>   | <b>27.986</b>       | <b>34.097</b>        | <b>16.332.316</b>   | <b>7.195.345</b> | <b>54.668</b>       | <b>814.758</b>       |
| 5. Ticari Alacaklar  | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar   | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar   | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| 7. Diğer   | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| <b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>  | <b>-</b>                       | <b>-</b>           | <b>-</b>            | <b>-</b>             | <b>-</b>            | <b>-</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>             |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>   | <b>10.293.744</b>              | <b>4.390.317</b>   | <b>27.986</b>       | <b>34.097</b>        | <b>16.332.316</b>   | <b>7.195.345</b> | <b>54.668</b>       | <b>814.758</b>       |
| 10. Ticari Borçlar   | 37.384.257                     | 8.379.819          | 6.364.482           | -                    | 32.081.235          | 7.873.564        | 5.198.758           | 10.534               |
| 11. Finansal Yükümlülükler   | -                              | -                  | -                   | -                    | 164.773             | -                | 56.112              | -                    |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler   | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler 10+11+12</b>  | <b>37.384.257</b>              | <b>8.379.819</b>   | <b>6.364.482</b>    | <b>-</b>             | <b>32.246.008</b>   | <b>7.873.564</b> | <b>5.254.870</b>    | <b>10.534</b>        |
| 14. Ticari Borçlar   | 31.476.564                     | -                  | 11.159.132          | -                    | 27.678.536          | -                | 9.425.689           | -                    |
| 15. Finansal Yükümlülükler   | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler   | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler 14+15+16</b>  | <b>31.476.564</b>              | <b>-</b>           | <b>11.159.132</b>   | <b>-</b>             | <b>27.678.536</b>   | <b>-</b>         | <b>9.425.689</b>    | <b>-</b>             |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler 13+17</b>  | <b>68.860.821</b>              | <b>8.379.819</b>   | <b>17.523.614</b>   | <b>-</b>             | <b>59.924.544</b>   | <b>7.873.564</b> | <b>14.680.559</b>   | <b>10.534</b>        |
| 19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)  | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı   | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı   | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| <b>20. Net yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>   | <b>(58.567.077)</b>            | <b>(3.989.502)</b> | <b>(17.495.628)</b> | <b>34.097</b>        | <b>(43.592.228)</b> | <b>(678.219)</b> | <b>(14.625.891)</b> | <b>804.224</b>       |
| 21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (58.567.077)                   | (3.989.502)        | (17.495.628)        | 34.097               | (43.592.228)        | (678.219)        | (14.625.891)        | 804.224              |
| 22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri                                     | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| 23. Döviz Varlıkları Hedge Edilen Kısımının Tutarı   | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| 24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı  | -                              | -                  | -                   | -                    | -                   | -                | -                   | -                    |
| 25. İhracat  | 112.583.334                    | 48.317.917         | 228.020             | 5.815.603            | 88.483.191          | 43.137.438       | 546.888             | 4.858.276            |
| 26. İthalat  | 80.202.200                     | -                  | 27.625.911          | -                    | 69.895.016          | -                | 26.691.223          | -                    |

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**31 Aralık 2014**

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**

|  | <b>Kar/ Zarar</b>                          |   | <b>Özkaynaklar</b>                         |   |
|--|--|---|--|---|
|  | <b>Yabancı paranın<br/>değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın<br/>değer kaybetmesi</b> | <b>Yabancı paranın<br/>değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın<br/>değer kaybetmesi</b> |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                  |  |   |  |   |
| 1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü  | (925.126)                                  | 925.126                                     | (925.126)                                  | 925.126                                     |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                      | -  | -   | -  | -   |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>  | <b>(925.126)</b>                           | <b>925.126</b>                              | <b>(925.126)</b>                           | <b>925.126</b>                              |
| <b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                        |  |   |  |   |
| 4- Avro net varlık/ yükümlülüğü  | (4.934.992)                                | 4.934.992                                   | (4.934.992)                                | 4.934.992                                   |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)  | -  | -   | -  | -   |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>  | <b>(4.934.992)</b>                         | <b>4.934.992</b>                            | <b>(4.934.992)</b>                         | <b>4.934.992</b>                            |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:</b> |  |   |  |   |
| 7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü   | 3.410                                      | (3.410)                                     | 3.410                                      | (3.410)                                     |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                                | -  | -   | -  | -   |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                                | <b>3.410</b>                               | <b>(3.410)</b>                              | <b>3.410</b>                               | <b>(3.410)</b>                              |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>  | <b>(5.856.708)</b>                         | <b>5.856.708</b>                            | <b>(5.856.708)</b>                         | <b>5.856.708</b>                            |

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**31 Aralık 2013**

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**

|  | <u>Kar/ Zarar</u>                          |   | <u>Özkaynaklar</u>                         |   |
|--|--|---|--|---|
|  | <u>Yabancı paranın<br/>değer kazanması</u> | <u>Yabancı paranın<br/>değer kaybetmesi</u> | <u>Yabancı paranın<br/>değer kazanması</u> | <u>Yabancı paranın<br/>değer kaybetmesi</u> |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                  |  |   |  |   |
| 1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü  | (144.752)                                  | 144.752                                     | (144.752)                                  | 144.752                                     |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                      | -  | -   | -  | -   |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>  | <b>(144.752)</b>                           | <b>144.752</b>                              | <b>(144.752)</b>                           | <b>144.752</b>                              |
| <b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                        |  |   |  |   |
| 4- Avro net varlık/ yükümlülüğü  | (4.294.893)                                | 4.294.893                                   | (4.294.893)                                | 4.294.893                                   |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)  | -  | -   | -  | -   |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>  | <b>(4.294.893)</b>                         | <b>4.294.893</b>                            | <b>(4.294.893)</b>                         | <b>4.294.893</b>                            |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:</b> |  |   |  |   |
| 7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü   | 80.422                                     | (80.422)                                    | 80.422                                     | (80.422)                                    |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                                | -  | -   | -  | -   |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                                | <b>80.422</b>                              | <b>(80.422)</b>                             | <b>80.422</b>                              | <b>(80.422)</b>                             |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>  | <b>(4.359.223)</b>                         | <b>4.359.223</b>                            | <b>(4.359.223)</b>                         | <b>4.359.223</b>                            |

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### ii) *Faiz riski*

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

##### Faiz Pozisyonu Tablosu

|   | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|---|----------------|----------------|
| <b><u>Sabit faizli finansal araçlar</u></b> |                |                |
| Finansal varlıklar                          | 159.051.344    | 121.990.294    |
| Finansal yükümlülükler                      | 228.042.498    | 176.851.910    |

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket'in değişken faizli finansal varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

##### iii) *Fiyat riski*

Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen süt ve süt ürünleri sektöründeki rekabet ve hammadde fiyatlarındaki değişime göre değişkenlik gösteren çiğ süt fiyatlarından etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Şirket, yakın gelecekte çiğ süt fiyatlarında önemli derecede bir değişiklik beklememektedir, dolayısıyla çiğ süt fiyatlarının düşmesi riskinden korunmak için herhangi bir türev enstrüman kullanmamıştır ve benzer bir anlaşma da yapmamıştır. Ayrıca Şirket, aktif finansal ve operasyonel risk yönetimi açısından piyasa fiyatlarını düzenli olarak gözden geçirmektedir.

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

##### d) **Sermaye riski yönetimi:**

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

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Şirket sermayeyi net borç/ toplam sermaye oranını kullanarak izler. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri ve ilişkili taraflara diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

|  | 31 Aralık 2014 | 31 Aralık 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Finansal borçlar                                 | 13.367.053     | 4.527.917      |
| İlişkili taraflara diğer borçlar                 | 13.356.975     | 630.131        |
| Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6) | (2.393.628)    | (823.866)      |
| Net borç   | 24.330.400     | 4.334.182      |
| Toplam özkaynaklar                               | 529.338.453    | 479.832.216    |
| <b>Net borç/ özkaynaklar oranı</b>               | <b>4,6%</b>    | <b>0,9%</b>    |

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

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

##### Finansal araçların sınıflandırılması

Şirket sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini satılmaya hazır finansal varlıklar ile krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Şirket'in finansal varlıklarından nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 6), ticari alacaklar (Dipnotlar 7 ve 8) ve diğer alacaklar (Dipnotlar 7 ve 10), krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları Dipnot 4'te belirtilmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar (Dipnot 25), diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar (Dipnot 8) ve diğer borçlardan (Dipnot 7 ve 10) oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

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

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

##### *Finansal varlıklar*

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

##### *Finansal yükümlülükler*

Banka kredilerinin makul değerleri Dipnot 25’de açıklanmıştır.

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

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

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

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2014 ve 2013 itibariyle makul değerinden hesaplanan Şirket’in varlıkları ve yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

#### 31 Aralık 2014

|                                    | Seviye 1          | Seviye 2 | Seviye 3 (*)      | Toplam            |
|------------------------------------|-------------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>Varlıklar:</b>                  |                   |          |                   |                   |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 54.320.795        | -        | 13.200.293        | 67.521.088        |
| <b>Toplam varlıklar</b>            | <b>54.320.795</b> | <b>-</b> | <b>13.200.293</b> | <b>67.521.088</b> |

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 31 Aralık 2013

|                                    | Seviye 1          | Seviye 2 | Seviye 3 (*)      | Toplam            |
|------------------------------------|-------------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>Varlıklar:</b>                  |                   |          |                   |                   |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 44.479.021        | -        | 11.669.197        | 56.148.218        |
| <b>Toplam varlıklar</b>            | <b>44.479.021</b> | <b>-</b> | <b>11.669.197</b> | <b>56.148.218</b> |

(\*) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle sona eren yıllar içerisinde Seviye 1 ve 2 arasında transfer olmamıştır. Seviye 3 Finansal Araçlar için lütfen Dipnot 45'e bakınız.

31 Aralık 2014 ve 2013 itibariyle makul değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

##### 31 Aralık 2014

|                                       | Seviye 1 | Seviye 2           | Seviye 3 | Toplam             |
|---------------------------------------|----------|--------------------|----------|--------------------|
| <b>Maddi Duran Varlıklar:</b>         |          |                    |          |                    |
| Araziler                              | -        | 73.580.424         | -        | 73.580.424         |
| Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri | -        | 89.512.091         | -        | 89.512.091         |
| Makine, tesis ve cihazlar             | -        | 152.547.831        | -        | 152.547.831        |
| <b>Toplam varlıklar</b>               | <b>-</b> | <b>315.640.346</b> | <b>-</b> | <b>315.640.346</b> |

##### 31 Aralık 2013

|                                       | Seviye 1 | Seviye 2           | Seviye 3 | Toplam             |
|---------------------------------------|----------|--------------------|----------|--------------------|
| <b>Maddi Duran Varlıklar:</b>         |          |                    |          |                    |
| Araziler                              | -        | 84.400.000         | -        | 84.400.000         |
| Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri | -        | 77.820.408         | -        | 77.820.408         |
| Makine, tesis ve cihazlar             | -        | 139.964.761        | -        | 139.964.761        |
| <b>Toplam varlıklar</b>               | <b>-</b> | <b>302.185.169</b> | <b>-</b> | <b>302.185.169</b> |

#### DİPNOT 48 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (2013:Yoktur).

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

Yoktur (2013:Yoktur).