

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR) .....</b>	<b>1-3</b>
<b>ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....</b>	<b>4-5</b>
<b>ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI .....</b>	<b>6</b>
<b>ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....</b>	<b>7-8</b>
<b>1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>9-43</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	9
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI .....	9-15
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	15-21
DİPNOT 4 FİNANSAL ARAÇLAR .....	21-22
DİPNOT 5 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR .....	22-23
DİPNOT 6 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23
DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	24-26
DİPNOT 8 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ .....	26-27
DİPNOT 9 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) .....	28-29
DİPNOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	30
DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	31
DİPNOT 12 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ .....	31-32
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	32-33
DİPNOT 14 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	33
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ.....	33-34
DİPNOT 16 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	34
DİPNOT 17 YABANCI PARA POZİSYONU.....	35-37
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	38-40
DİPNOT 19 TAAHHÜTLER.....	41
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	41-42
DİPNOT 21 TİCARİ BORÇLAR.....	43

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri		225.683	502.652
Ticari Alacaklar		228.872.665	184.074.763
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	209.987.043	173.044.085
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		18.885.622	11.030.678
Diğer Alacaklar		2.070.957	3.995.102
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	655.122	18.029
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.415.835	3.977.073
Stoklar		149.202.627	103.894.123
Peşin Ödenmiş Giderler		4.392.825	4.676.913
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		4.392.825	4.676.913
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		310.869	-
Diğer Dönen Varlıklar		30.178.219	20.593.514
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6	30.178.219	20.593.514
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>415.253.845</b>	<b>317.737.067</b>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Finansal Yatırımlar		72.928.189	76.912.081
- Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	4	72.928.189	76.912.081
Diğer Alacaklar		13.359	13.359
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		13.359	13.359
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	69.379.803	68.474.264
Maddi Duran Varlıklar	7	475.516.855	467.910.244
- Arazi ve Arsalar		136.679.902	136.679.902
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		12.553.730	13.146.798
- Binalar		72.593.236	75.171.942
- Tesis, Makine ve Cihazlar		232.715.091	222.693.884
- Taşıtlar		422.269	490.747
- Mobilya ve Demirbaşlar		11.778.193	12.726.292
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		8.774.434	7.000.679
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.118.186	1.285.725
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		1.118.186	1.285.725
Peşin Ödenmiş Giderler		703.090	1.260.407
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		703.090	1.260.407
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>619.659.482</b>	<b>615.856.080</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>1.034.913.327</b>	<b>933.593.147</b>

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2017 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	105.713.402	28.067.744
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		105.713.402	28.067.744
- Banka Kredileri		105.713.402	28.067.744
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	8.627.844	8.097.564
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		8.627.844	8.097.564
- Banka Kredileri		8.627.844	8.097.564
Diğer Finansal Yükümlülükler		-	3.510.364
- Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler		-	3.510.364
Ticari Borçlar		237.502.361	184.764.984
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	15.147.207	15.042.960
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	21	222.355.154	169.722.024
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		5.679.381	2.508.357
Diğer Borçlar		8.756.421	28.904.622
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	6.341.095	26.940.123
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		2.415.326	1.964.499
Ertelenmiş Gelirler		518.302	53.947
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		230.766	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		287.536	53.947
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	9	-	272.538
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.167.463	1.162.925
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		1.167.463	1.162.925
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		158.632	136.031
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		158.632	136.031
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>368.123.806</b>	<b>257.479.076</b>
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	23.333.333	31.111.111
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		23.333.333	31.111.111
- Banka Kredileri		23.333.333	31.111.111
Ticari Borçlar		33.760.723	23.197.010
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		33.760.723	23.197.010
Uzun Vadeli Karşılıklar		19.524.357	17.029.559
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		19.524.357	17.029.559
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9	8.778.710	11.438.027
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>85.397.123</b>	<b>82.775.707</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>453.520.929</b>	<b>340.254.783</b>

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**30 EYLÜL 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>581.392.398</b>	<b>593.338.364</b>
Ödenmiş Sermaye	10	44.951.051	44.951.051
Sermaye Düzeltmesi Farkları	10	16.513.550	16.513.550
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		158.876.842	163.129.312
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		159.710.125	163.695.910
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	7	169.944.141	172.665.882
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(10.234.016)	(8.969.972)
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(833.283)	(566.598)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		55.114.200	57.832.637
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları		44.307.247	48.091.944
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	4	44.307.247	48.091.944
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/ Zararda Sınıflandırılacak Paylar		10.806.953	9.740.693
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		59.129.038	55.024.248
- Yasal Yedekler		59.129.038	55.024.248
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş Yıllar Karları		216.840.230	201.405.899
Net Dönem Karı		35.505.364	60.019.544
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>581.392.398</b>	<b>593.338.364</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>1.034.913.327</b>	<b>933.593.147</b>

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Hasılat	11	897.107.512	320.553.741	798.442.106	253.840.416
Satışların Maliyeti	11	(755.250.107)	(281.134.162)	(653.648.410)	(214.660.019)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>		<b>141.857.405</b>	<b>39.419.579</b>	<b>144.793.696</b>	<b>39.180.397</b>
<b>BRÜT KAR</b>		<b>141.857.405</b>	<b>39.419.579</b>	<b>144.793.696</b>	<b>39.180.397</b>
Genel Yönetim Giderleri	12	(28.819.433)	(9.409.854)	(27.624.570)	(8.203.267)
Pazarlama Giderleri	12	(64.620.646)	(18.001.178)	(53.672.497)	(15.197.651)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	12	(8.919.499)	(3.087.293)	(7.889.039)	(2.581.053)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	6.663.098	1.490.265	4.461.673	2.168.174
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(5.254.594)	(944.837)	(6.887.519)	(3.465.411)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>40.906.331</b>	<b>9.466.682</b>	<b>53.181.744</b>	<b>11.901.189</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14	5.812.705	4.968	5.309.206	903
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	14	(1.233.072)	(141.640)	(269.506)	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	5	5.184.234	2.587.432	7.650.276	2.421.947
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>50.670.198</b>	<b>11.917.442</b>	<b>65.871.720</b>	<b>14.324.039</b>
Finansman Gelirleri	15	5.288.036	1.109.936	2.076.765	568.171
Finansman Giderleri	15	(21.980.714)	(8.296.898)	(7.980.626)	(4.063.190)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>33.977.520</b>	<b>4.730.480</b>	<b>59.967.859</b>	<b>10.829.020</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		1.527.844	1.829.157	(4.507.649)	1.333.977
- Dönem Vergi Gideri	9	(616.267)	295.199	(3.885.423)	(702.063)
- Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	9	2.144.111	1.533.958	(622.226)	2.036.040
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>35.505.364</b>	<b>6.559.637</b>	<b>55.460.210</b>	<b>12.162.997</b>
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>35.505.364</b>	<b>6.559.637</b>	<b>55.460.210</b>	<b>12.162.997</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>	<b>16</b>	<b>0,7899</b>	<b>0,1459</b>	<b>1,2338</b>	<b>0,2706</b>
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına Kazanç		0,7899	0,1459	1,2338	0,2706

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>				
<b>Kar veya Zararda</b>				
<b>Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(1.437.436)</b>	<b>68.655</b>	<b>(2.214.321)</b>	<b>(881.285)</b>
Tanımlanmış Fayda Planları				
- Yeniden Ölçüm Kayıpları	(1.580.055)	57.011	(2.486.115)	(984.233)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden				
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	(173.392)	23.046	(225.429)	(93.899)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları	5 (173.392)	23.046	(225.429)	(93.899)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	316.011	(11.402)	497.223	196.847
- Tanımlanmış Fayda Planları				
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	9 316.011	(11.402)	497.223	196.847
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	<b>(2.718.437)</b>	<b>(966.488)</b>	<b>(7.474.000)</b>	<b>(2.988.370)</b>
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kayıpları	4 (3.983.892)	(1.430.925)	(8.066.211)	(3.469.768)
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kayıpları	(3.983.892)	(1.430.925)	(8.066.211)	(3.469.768)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar	1.066.260	392.889	187.758	307.910
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Satılmaya Hazır Finansal Varlıklarının Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	5 9.770	(19.042)	(176.846)	(13.647)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Yabancı Para Çevrim Farkları Kazançları (Kayıpları)	5 1.056.490	411.931	364.604	321.557
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	199.195	71.548	404.453	173.488
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kayıpları, Vergi Etkisi	9 199.195	71.548	404.453	173.488
<b>DİĞER KAPSAMLI GİDER</b>	<b>(4.155.873)</b>	<b>(897.833)</b>	<b>(9.688.321)</b>	<b>(3.869.655)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>31.349.491</b>	<b>5.661.804</b>	<b>45.771.889</b>	<b>8.293.342</b>

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					Geçmiş yıllar zararları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları (azalışları)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/ zararda sınıflandırılmayacak paylar	Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/ veya sınıflandırma kazançları (kayıpları)	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/ zararda sınıflandırılacak paylar	Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler				
<b>Önceki Dönem</b>													
<b>1 Ocak -30 Eylül 2016</b>													
<b>Dönem Başı Bakiyeler</b>	<b>44.951.051</b>	<b>16.513.550</b>	<b>176.218.583</b>	<b>(6.782.907)</b>	<b>(96.104)</b>	<b>53.130.359</b>	<b>9.257.054</b>	<b>50.558.849</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>186.701.497</b>	<b>62.235.907</b>	<b>587.149.962</b>	
Transferler	-	-	(2.619.476)	-	(251.637)	-	-	-	-	65.107.020	(62.235.907)	-	
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(1.988.892)	(225.429)	(7.661.758)	187.758	-	-	-	55.460.210	45.771.889	
-Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	55.460.210	55.460.210	
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(1.988.892)	(225.429)	(7.661.758)	187.758	-	-	-	-	(9.688.321)	
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	4.465.399	-	(51.366.940)	-	(46.901.541)	
<b>Dönem Sonu Bakiyeler</b>	<b>44.951.051</b>	<b>16.513.550</b>	<b>173.599.107</b>	<b>(8.771.799)</b>	<b>(573.170)</b>	<b>45.468.601</b>	<b>9.444.812</b>	<b>55.024.248</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>200.441.577</b>	<b>55.460.210</b>	<b>586.020.310</b>	
<b>Cari Dönem</b>													
<b>1 Ocak -30 Eylül 2017</b>													
<b>Dönem Başı Bakiyeler</b>	<b>44.951.051</b>	<b>16.513.550</b>	<b>172.665.882</b>	<b>(8.969.972)</b>	<b>(566.598)</b>	<b>48.091.944</b>	<b>9.740.693</b>	<b>55.024.248</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>201.405.899</b>	<b>60.019.544</b>	<b>593.338.364</b>	
Transferler	-	-	(2.721.741)	-	(93.293)	-	-	-	-	62.834.578	(60.019.544)	-	
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(1.264.044)	(173.392)	(3.784.697)	1.066.260	-	-	-	35.505.364	31.349.491	
-Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35.505.364	35.505.364	
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(1.264.044)	(173.392)	(3.784.697)	1.066.260	-	-	-	-	(4.155.873)	
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	4.104.790	-	(47.400.247)	-	(43.295.457)	
<b>Dönem Sonu Bakiyeler</b>	<b>44.951.051</b>	<b>16.513.550</b>	<b>169.944.141</b>	<b>(10.234.016)</b>	<b>(833.283)</b>	<b>44.307.247</b>	<b>10.806.953</b>	<b>59.129.038</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>216.840.230</b>	<b>35.505.364</b>	<b>581.392.398</b>	

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.



# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN</b>			
<b>NAKİT AKIŞLARI</b>			
Dönem karı		23.708.205	21.630.877
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı		35.505.364	55.460.210
<b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:</b>		<b>26.544.514</b>	<b>3.053.953</b>
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	7	19.535.077	18.130.943
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		4.928	20.437
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	5	4.928	20.437
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		2.859.625	2.198.491
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	12.ii	2.859.625	2.198.491
Kar Payı Geliri ile İlgili Düzeltmeler	14.i	(5.518.989)	(5.299.938)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		9.843.488	6.826.425
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(351.841)	(263.794)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		10.195.329	7.090.219
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		6.081.170	2.663.001
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(5.184.234)	(7.650.276)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	5	(5.184.234)	(7.650.276)
Vergi Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9	(1.527.844)	4.507.649
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		939.356	260.238
Kar/ (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(488.063)	(18.603.017)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:</b>		<b>(38.865.423)</b>	<b>(39.372.733)</b>
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(44.535.136)	(34.440.637)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış)/ Azalış		(36.680.192)	(35.173.369)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış)/ Azalış		(7.854.944)	732.732
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		1.613.276	685.011
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(637.093)	(13.535)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış		2.250.369	698.546
Stoklardaki Azalışlar/ (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(45.308.504)	7.437.162
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		284.088	1.057.070
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		57.421.588	(16.612.116)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/ (Azalış)		(146.856)	(2.603.837)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki (Azalış)/ Artış		57.568.444	(14.008.279)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		3.228.600	1.276.300
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		450.827	210.095
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış		450.827	210.095
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış		464.355	176.560
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/ (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(12.484.517)	837.822
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(12.507.118)	844.979
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış		22.601	(7.157)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:</b>		<b>23.184.455</b>	<b>19.141.430</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(1.997.921)	(5.424.551)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	9	(888.805)	(4.531.995)
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		3.410.476	12.445.993

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI:</b>		<b>(16.318.723)</b>	<b>(14.137.785)</b>
İştirakler, İş Ortaklıkları ve/ veya Müşterek Faaliyetlerin Sermaye Artırımına Katılımdan Kaynaklanan Nakit Çıktıları		-	(2.805.375)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		583.436	153.205
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		583.436	153.205
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları		(28.496.941)	(27.201.221)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları		(28.266.074)	(26.511.225)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıktıları		(230.867)	(689.996)
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		557.317	2.450.759
- Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		557.317	2.450.759
Alınan Temettümler		10.685.624	13.001.053
Alınan Faiz		351.841	263.794
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(7.672.425)</b>	<b>(6.316.051)</b>
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		240.103.388	57.913.992
- Kredilerden Nakit Girişleri		240.103.388	52.662.649
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		-	5.251.343
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları		(173.686.001)	(24.649.820)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıktıları		(170.175.637)	(19.043.000)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıktıları		(3.510.364)	(5.606.820)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış		(24.844.438)	11.505.991
Ödenen Temettümler	3	(40.905.457)	(44.501.541)
Ödenen faiz		(8.339.917)	(6.584.673)
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net (Azalış)/ Artış</b>		<b>(282.943)</b>	<b>1.177.041</b>
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		<b>5.974</b>	<b>7.408</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net (Azalış)/ Artış</b>		<b>(276.969)</b>	<b>1.184.449</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>502.652</b>	<b>298.719</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>225.683</b>	<b>1.483.168</b>

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

## **1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

### **DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

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

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin net yurtiçi satışının yaklaşık %95’ini (1 Ocak - 30 Eylül 2016: %94) Yaşar grubu şirketlerinden ve Şirket’in iştiraki olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.’ye (“YBP”), yurtdışı satış ve dağıtımının tamamını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş.’ye (“YDT”) yapmaktadır (Dipnot 3).

Şirket’in sermayesinin %37,95’ine (2016: %37,95) karşılık gelen hisse senetleri Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir. Şirket’in %61,41 (2016: %61,41) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. (“Yaşar Holding”), Şirket’in ana ortağı konumundadır (Dipnot 10).

Şirket’in bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.138’dir (31 Aralık 2016: 1.163’tür).

Şirket merkezi İzmir’de olup kayıtlı ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Akdeniz Mah. Şehit Fethi Bey Cad. No: 120/101  
Konak / İzmir

Şirket’in faaliyet gösterdiği sektör nedeniyle ara dönem finansal tabloları önemli ölçüde etkileyebilecek mevsimsel veya dönemsel özellikler taşıyan faaliyetleri bulunmamaktadır.

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

#### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

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

Şirket, 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: II, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, KGGK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

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

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket ve Türkiye’de yerleşik iştirakleri muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensipleri ve şartları, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır.

Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirak, kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamakta olup, finansal tabloları TMS/ TFRS’lere uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir.

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

SPK’nın Seri II, 14.1 No’lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 17).

#### ***Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi***

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı uygulanmamıştır.

#### **2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardaki açıklamalarla, aşağıda belirtilen husus dışında, tutarlıdır:

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

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir.

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### 2.3 Konsolidasyon Esasları

Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmadığından finansal tablolarda konsolidasyon söz konusu değildir. Bununla birlikte, iştiraklerdeki yatırımlar, ilk kayda alındıkları tarihte elde etme maliyeti üzerinden sonraki dönemlerde ise özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Şirket'in genel olarak oy hakkının %20 ila %50'sine sahip olduğu veya Şirket'in, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Şirket ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Özkaynak yöntemine göre, iştiraklerin satın alım sonrasındaki vergi sonrası toplam kapsamlı gelir/ (gideri) Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde Şirket'in toplam kapsamlı gelir/ (giderine) yansıtılmaktadır. Öte yandan iştiraklerin kendi finansal tablolarında özkaynaklar içinde muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer değişimleri, nakit akış riskinden korunma işlemlerinin makul değer değişimleri, maddi duran varlık değerlemesi, bunlar üzerinden hesaplanan amortisman ve söz konusu varlıkların finansal tablolardan çıkartılması gibi işlemler, Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde Şirket'in özkaynaklar değişim ve diğer kapsamlı gelir tablolarına yansıtılır.

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 (Dipnot 5).

##### Yabancı para çevrimi

###### *i) Fonksiyonel ve raporlama para birimi*

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

###### *ii) İşlemler ve bakiyeler*

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akış ve net yatırımın korunması olarak değerlendirilip özkaynaklar altında takip edilenler dışında kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

##### iii) *Yabancı ülkedeki 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 dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 4,1924 TL (31 Aralık 2016: 3,7099 TL), aynı tarih itibarıyla sona eren 9 aylık dönem için ortalama 1 Avro karşılığı ise 3,9956 TL'dir (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 3,3608 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki “Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirden kar / zararda sınıflandırılacak paylar” içerisinde takip edilmektedir.

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

##### a) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 7 “Nakit akış tabloları”ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12 “Gelir vergileri”ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili açıklama yapmaktadır.
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
  - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”; TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
  - TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
  - TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

**b) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”daki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”, 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

##### 2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

##### 2.6. 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.

##### 2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Şirket’in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

##### i) *Satılmaya hazır varlıkların makul değer tespiti*

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



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlendirilmesi yapılan maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu 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. Şirket tarafından, araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanların değerlerinin, 31 Aralık 2015 tarihli makul değerlerinin cari dönem amortismanı düşülmüş haline yaklaşık olacakları varsayılmaktadır.

##### iii) *Gelir vergileri*

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığının belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır. Şirket'in sahip olduğu yatırım teşviklerinden doğan ve önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği vergi indirimleri, söz konusu teşviklerden gelecekte yararlanılmasının kuvvetle muhtemel olması nedeniyle kayıtlara alınmıştır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

#### 2.7 TMS/ TFRS'ye ve KGK Tarafından Yayınlanan İlke 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 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile 1 Ocak - 30 Eylül 2017 ve 2016 ara hesap dönemleri içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

##### i) *İlişkili tarafların bakiyeleri*

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
YBP	188.858.128	148.408.031
YDT	23.024.542	25.819.038
Diğer	21.619	-
	<b>211.904.289</b>	<b>174.227.069</b>
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(1.917.246)	(1.182.984)
	<b>209.987.043</b>	<b>173.044.085</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %12,40 (31 Aralık 2016: %9,04) olup ortalama vadeleri 2 aydır (31 Aralık 2016: 2 ay).

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 10.523.618 TL (31 Aralık 2016: 10.836.538 TL) olup ortalama gecikme süresi 1 aydır (31 Aralık 2016: 1 ay).

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:</b>		
DYO Boya Fab San ve Tic. A.Ş. (“DYO Boya”)	651.197	17.032
Diğer	3.925	997
	<b>655.122</b>	<b>18.029</b>

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

Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Çamlı Yem”)	5.891.197	7.152.251
Yadex International GmbH (“Yadex”)	3.555.058	571.537
Yaşar Holding	3.561.220	3.271.633
HDF FZCO	17.804	2.003.912
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (“Desa Enerji”)	1.477.815	1.475.387
Diğer	731.689	636.864
	<b>15.234.783</b>	<b>15.111.584</b>
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(87.576)	(68.624)
	<b>15.147.207</b>	<b>15.042.960</b>

İlişkili taraflara olan ticari borçların 3.555.058 TL (31 Aralık 2016: 571.537 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.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2016: 2 ay).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:</b>		
Yaşar Holding	378.058	23.373.508
Diğer	5.963.037	3.566.615
	<b>6.341.095</b>	<b>26.940.123</b>

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding'e 378.058 TL (31 Aralık 2016: 23.373.508 TL) tutarında ticari olmayan borcu mevcut olup, söz konusu borçlar için uygulanan yıllık etkin faiz oranı 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yıllık %14,25'tir (31 Aralık 2016: %11). Şirket yönetimi Yaşar Holding'e olan diğer borçların 3 ile 12 ay içerisinde kapatılacağını öngörmektedir.

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçların önemli kısmı, 30 Mart 2017, 30 Mart 2016 ve 26 Mart 2015 tarihlerinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantı'larında alınan kararlara istinaden 5.929.497 TL olan yönetim kuruluna ödenecek kar paylarından oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 30 Mart 2016 ve 26 Mart 2015 tarihlerinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantılarında alınan kararlara istinaden ödenecek kar paylarından oluşmaktadır).

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

##### a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
YBP	737.649.203	273.365.308	662.591.448	223.209.259
YDT	122.177.074	34.640.384	91.331.077	24.389.058
Diğer	507.557	197.595	789.260	209.077
	<b>860.333.834</b>	<b>308.203.287</b>	<b>754.711.785</b>	<b>247.807.394</b>

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

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

YDT	3.851.220	1.824.449	1.821.592	490.199
YBP	570.481	204.772	477.709	183.900
Çamlı Yem	310.813	92.728	282.559	45.406
Pınar Et	199.702	112.896	286.741	87.107
Diğer	278.393	48.274	307.561	188.266
	<b>5.210.609</b>	<b>2.283.119</b>	<b>3.176.162</b>	<b>994.878</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
<b>c) İlişkili taraflardan sağlanan finansman gelirleri:</b>				
Yaşar Holding	1.337.225	444.012	1.090.363	374.488
DYO Boya	7.849	-	25.753	6.668
Diğer	7.848	-	25.753	6.668
	<b>1.352.922</b>	<b>444.012</b>	<b>1.141.869</b>	<b>387.824</b>

Finansman gelirlerinin önemli bir kısmı Yaşar Holding'in yurtdışı tahvil ihracı ile Yaşar Grubu şirketlerinin çeşitli finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup, 1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait toplam 1.352.922 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 1.141.869 TL) kefalet geliri bulunmaktadır (Dipnot 15). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'dir (30 Eylül 2016: %0,50).

#### d) İlişkili taraflardan sağlanan finansman giderleri:

Yaşar Holding	2.076.641	359.276	1.408.251	1.015.571
YBP	126.388	38.888	1.319.185	311.051
Pınar Et	-	-	804.581	-
	<b>2.203.029</b>	<b>398.164</b>	<b>3.532.017</b>	<b>1.326.622</b>

Finansal giderlerin önemli bir kısmı Şirket'in ilişkili taraflarına olan diğer borçları üzerinden hesaplanan faiz giderlerinden oluşmaktadır.

#### e) İlişkili taraflardan alınan temettüleri:

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

(\*) İştirakler (Dipnot 5).

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

YDT	3.235.560	552.853	2.055.371	1.338.317
Çamlı Yem	811.311	278.602	743.398	255.942
YBP	694.579	231.755	670.769	223.936
Diğer	6.026	6.026	2.985	1.327
	<b>4.747.476</b>	<b>1.069.236</b>	<b>3.472.523</b>	<b>1.819.522</b>

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
YDT	3.237.894	254.546	750.155	11.594
Çamlı Yem	435.119	150.501	372.189	176.582
Yaşar Holding	88.132	36.486	141.646	35.883
Yadex	19.890	3.336	131.831	-
Diğer	24.927	7.327	75.588	29.162
	<b>3.805.962</b>	<b>452.196</b>	<b>1.471.409</b>	<b>253.221</b>

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

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Desa Enerji	11.488.547	4.012.368	10.558.967	3.753.766
Çamlı Yem	8.490.592	2.685.410	7.982.856	2.364.196
Yadex	10.428.753	4.625.982	17.356.176	5.999.529
Hedef Ziraat Ticaret A.Ş.	2.925.034	863.158	2.860.526	869.475
Diğer	155.864	56.111	138.646	74.682
	<b>33.488.790</b>	<b>12.243.029</b>	<b>38.897.171</b>	<b>13.061.648</b>

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

##### h) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

Yaşar Holding	10.211.722	3.612.475	9.373.978	3.034.445
YBP	6.352.862	2.380.836	4.286.699	1.544.211
YDT	6.788.270	3.101.878	3.492.372	957.757
Yabim	1.211.017	411.549	957.835	299.278
Diğer	954.762	348.233	1.554.620	567.390
	<b>25.518.633</b>	<b>9.854.971</b>	<b>19.665.504</b>	<b>6.403.081</b>

Şirket'in grup şirketi ve iştiraki olan YBP'den yapılan hizmet alımları, Şirket'e yansıtılan tanıtım ve reklam hizmetleri ile promosyon giderlerinden oluşmaktadır. Yaşar Holding'ten yapılan hizmet alımları ise muhtelif hizmetler ve danışmanlık bedelleri ile ilişkilidir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Yaşar Holding	-	-	538.255	19.672
YBP	-	-	165.596	-
Diğer	21.020	-	-	-
	<b>21.020</b>	<b>-</b>	<b>703.851</b>	<b>19.672</b>

##### i) İlişkili taraflara ödenen temettüler ve kar payları:

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

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

##### j) İlişkili taraflara yapılan bağışlar:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Yaşar Üniversitesi	-	-	300.000	-
Yaşar Eğitim Vakfı	-	-	54.550	54.550
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>354.550</b>	<b>54.550</b>

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

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

Toplam kısa vadeli faydalar	5.716.144	1.140.167	5.041.745	820.756
İşten ayrılma ile ilgili faydalar	-	-	178.495	-
Diğer uzun vadeli faydalar	85.703	15.097	104.883	60.467
	<b>5.801.847</b>	<b>1.155.264</b>	<b>5.325.123</b>	<b>881.223</b>

Toplam kısa vadeli faydaların 2.390.000 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 2.400.000 TL) tutarındaki kısmı Olağan Genel Kurul'da alınan karara göre Yönetim Kurulu tahsisatından oluşmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### l) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket, Yaşar Holding'in 6 Kasım 2014 tarihli 250 milyon ABD Doları karşılığı 888.025.000 TL tutarında 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş., Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş., Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ve Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Yaşar Holding A.Ş. ile sayılan garantör şirketler arasında 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding A.Ş. tarafından tazmini taahhüt edilmektedir, herhangi bir suretle bahsedilen tazminin gerçekleşmemesi durumunda ise garantörlerin her biri, ödeme yapan garantöre, yapılan ödeme tutarının 1/5'i oranında zararı tazmin etmeyi ve/veya tazminatın teminatını teşkil edecek gerekli teminatları vermeyi taahhüt etmişlerdir (31 Aralık 2016: 250 milyon ABD Doları karşılığı 879.800.000 TL ve aynı zamanda 11.111.111 Avro karşılığı 41.221.111 TL tutarındaki kredilere diğer grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır).

##### m) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Yaşar Holding ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 31.111.111 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2016: 35.000.000 TL).

#### DİPNOT 4 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar:

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	TL	(%)	TL	(%)
Pınar Et	52.270.909	12,58	56.686.829	12,58
Çamlı Yem	12.577.226	5,47	12.577.226	5,47
Pınar Su Sanayi ve Tic. A.Ş. ("Pınar Su")	7.383.747	8,77	6.951.719	8,77
YDT	580.036	1,76	580.036	1,76
Bintur	96.910	1,33	96.910	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	<b>72.928.189</b>		<b>76.912.081</b>	

Pınar Et ve Pınar Su hisseleri BIST'te işlem gördüğünden bilanço tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; Çamlı Yem, YDT ve Bintur ise genel kabul görmüş değerlendirme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akış yöntemi kullanılarak 31 Aralık 2016 tarihinde tespit edilmiş makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır. Söz konusu makul değer hesaplamalarında nominal iskonto ve büyüme oranları kullanılmıştır. Şirket yönetimi, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Çamlı Yem, YDT ve Bintur'un makul değerlerinin söz konusu şirketlerin finansal performanslarında ve değerlemede kullanılan diğer varsayımlarda önemli bir değişiklik olmamasından dolayı 31 Aralık 2016 tarihindeki makul değerlerine yakınsayacağını öngörmektedir. 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akış yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 4 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Çamlı Yem, YDT ve Bintur için 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kullanılan iskonto ve dönem sonu büyüme oranları sırasıyla, %15,64 ve %2, %17,80 ve %1, %19 ve %1'dir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların 1 Ocak - 30 Eylül ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>76.912.081</b>	<b>79.423.446</b>
<b>Satılmaya hazır finansal varlık sermaye artırımına katılım:</b>		
Pınar Su	-	2.805.375
<b>Makul değer artışı/ (azalışı):</b>		
Pınar Et	(4.415.920)	(6.978.242)
Pınar Su	432.028	(864.057)
Çamlı Yem	-	(217.082)
YDT	-	(7.623)
Bintur	-	793
<b>30 Eylül</b>	<b>72.928.189</b>	<b>74.162.610</b>

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonunun 1 Ocak - 30 Eylül ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri ise aşağıdaki gibidir:

<b>1 Ocak</b>	<b>48.091.944</b>	<b>53.130.359</b>
Makul değer azalışı	(3.983.892)	(8.066.211)
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 9)	199.195	404.453
<b>30 Eylül</b>	<b>44.307.247</b>	<b>45.468.601</b>

#### DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

##### İştirakler:

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	TL	(%)	TL	(%)
YBP	47.435.556	31,82	47.258.500	31,82
Desa Enerji	12.742.974	30,52	13.261.935	30,52
Pınar Foods	9.201.273	44,94	7.953.829	44,94
	<b>69.379.803</b>		<b>68.474.264</b>	



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

İştiraklerin 1 Ocak - 30 Eylül ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>68.474.264</b>	<b>67.506.066</b>
İştiraklerin karlarındaki pay - net	5.184.234	7.650.276
İştirakler makul değer fonu artışı/ (azalışı) - net	9.770	(176.846)
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 3.ii.e)	(5.166.635)	(7.701.115)
İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları - net	(173.392)	(225.429)
Yabancı para çevrim farkları	1.056.490	364.604
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisinin silinmesi	(4.928)	(20.437)
<b>30 Eylül</b>	<b>69.379.803</b>	<b>67.397.119</b>

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

30 Eylül 2017					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı (gider)/ gelir
- YBP	549.561.144	399.400.204	1.319.474.252	12.808.834	(507.676)
- Desa Enerji	47.396.738	5.643.875	50.083.113	3.006.252	-
- Pınar Foods	20.962.338	487.764	46.889.199	495.311	2.350.708
31 Aralık 2016					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir
- YBP	454.542.466	304.953.442	1.633.551.020	17.817.119	(2.595.831)
- Desa Enerji	50.694.926	7.241.666	50.217.035	6.240.801	-
- Pınar Foods	18.540.603	841.827	55.556.297	1.815.896	2.450.156

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştiraklerinin faaliyet konuları ve kuruluş yerleri aşağıdaki gibidir:

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

#### DİPNOT 6 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>a) İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar:</b>		
Devreden Katma Değer Vergisi	27.432.100	14.685.482
Gelir tahakkukları	2.742.007	5.903.920
Diğer	4.112	4.112
	<b>30.178.219</b>	<b>20.593.514</b>

Gelir tahakkuklarının önemli bir kısmı Turquality kapsamında yapılan pazarlama harcamalarına istinaden tahakkuk eden devlet teşviklerinden oluşmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2017
<b>Yeniden değerlendirilmiş değer/ maliyet değeri:</b>					
Araziler	136.679.902	-	-	-	136.679.902
Binalar ve yerüstü düzenleri	92.470.989	133.146	(283.021)	-	92.321.114
Makine, tesis ve cihazlar	238.763.486	13.679.004	(2.117.444)	11.249.472	261.574.518
Taşıt araçları	6.984.631	-	(210.228)	-	6.774.403
Döşeme ve demirbaşlar	54.920.626	1.430.697	(215.547)	-	56.135.776
Yapılmakta olan yatırımlar	7.000.679	13.023.227	-	(11.249.472)	8.774.434
	<b>536.820.313</b>	<b>28.266.074</b>	<b>(2.826.240)</b>	<b>-</b>	<b>562.260.147</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(4.152.249)	(3.129.895)	107.996	-	(7.174.148)
Makine, tesis ve cihazlar	(16.069.602)	(13.559.502)	769.677	-	(28.859.427)
Taşıt araçları	(6.493.884)	(68.478)	210.228	-	(6.352.134)
Döşeme ve demirbaşlar	(42.194.334)	(2.378.796)	215.547	-	(44.357.583)
	<b>(68.910.069)</b>	<b>(19.136.671)</b>	<b>1.303.448</b>	<b>-</b>	<b>(86.743.292)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>467.910.244</b>				<b>475.516.855</b>

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2016
<b>Yeniden değerlendirilmiş değer/ maliyet değeri:</b>					
Araziler	136.679.902	-	-	-	136.679.902
Binalar ve yerüstü düzenleri	90.988.108	402.485	-	764.381	92.154.974
Makine, tesis ve cihazlar	210.082.619	8.442.519	(680.329)	12.415.537	230.260.346
Taşıt araçları	6.639.387	5.800	-	-	6.645.187
Döşeme ve demirbaşlar	52.630.934	1.451.676	(116.686)	35.102	54.001.026
Yapılmakta olan yatırımlar	3.741.117	16.208.745	-	(13.215.020)	6.734.842
	<b>500.762.067</b>	<b>26.511.225</b>	<b>(797.015)</b>	<b>-</b>	<b>526.476.277</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(3.108.366)	-	-	(3.108.366)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(12.177.276)	266.887	-	(11.910.389)
Taşıt araçları	(6.314.674)	(130.116)	-	-	(6.444.790)
Döşeme ve demirbaşlar	(39.419.245)	(2.326.936)	116.686	-	(41.629.495)
	<b>(45.733.919)</b>	<b>(17.742.694)</b>	<b>383.573</b>	<b>-</b>	<b>(63.093.040)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>455.028.148</b>				<b>463.383.237</b>

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in yeni yatırımlarına istinaden makine, tesis ve cihazlar ile döşeme ve demirbaş yatırımlarından oluşmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 15.392.103 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 13.876.118 TL) satılan malın maliyetine, 623.436 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 623.435 TL) stok maliyetlerine, 1.482.128 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 1.484.968 TL) pazarlama giderlerine (Dipnot 12), 1.691.105 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 1.748.264 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 12) ve 346.305 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 398.158 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine yansıtılmıştır (Dipnot 12).

Arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 1 Ocak - 30 Eylül ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>172.665.882</b>	<b>176.218.583</b>
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme artışından kaynaklanan amortisman transferi	(2.832.781)	(3.210.845)
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı - net	(455.516)	(50.800)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	566.556	642.169
<b>30 Eylül</b>	<b>169.944.141</b>	<b>173.599.107</b>

#### DİPNOT 8 – BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

İlişkili olmayan taraflardan:	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli krediler	105.713.402	28.067.744
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	8.627.844	8.097.564
<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>	<b>114.341.246</b>	<b>36.165.308</b>
Uzun vadeli krediler	23.333.333	31.111.111
<b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>	<b>23.333.333</b>	<b>31.111.111</b>
	<b>137.674.579</b>	<b>67.276.419</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 8 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>Kısa vadeli krediler:</b>						
TL krediler (*)	14,85	11,35	87.952.902	6.019.864	87.952.902	6.019.864
USD krediler (**)	2,16	1,71	5.000.000	5.000.000	17.760.500	17.596.000
EUR krediler (*)	-	-	-	1.200.000	-	4.451.880
<b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:</b>						
TL krediler (***)	13,69	13,94	8.627.844	8.097.564	8.627.844	8.097.564
<b>Toplam kısa vadeli krediler</b>					<b>114.341.246</b>	<b>36.165.308</b>
<b>Uzun vadeli krediler:</b>						
TL krediler (***)	13,69	13,69	23.333.333	31.111.111	23.333.333	31.111.111
<b>Toplam uzun vadeli krediler</b>					<b>23.333.333</b>	<b>31.111.111</b>
<b>Toplam krediler</b>					<b>137.674.579</b>	<b>67.276.419</b>

(\*) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli TL finansal borçlar rotatif ve spot kredilerden oluşmaktadır. (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kısa vadeli TL finansal borçlar spot ve rotatif kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz ödenmemekte olup, rotatif kredi faiz oranı %11,35'tir. EUR cinsinden krediler ise faiz oranı %0 olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır).

(\*\*) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla USD kısa vadeli krediler faiz oranı %2,16 olan ihracat kredilerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla USD kısa vadeli krediler faiz oranı %1,71'dir).

(\*\*\*) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla uzun vadeli TL cinsinden finansal borçlar faiz oranı yıllık %13,60 ve %13,81 olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla uzun vadeli TL cinsinden finansal borçlar faiz oranı yıllık %13,60 ve %13,81 olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 9 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla peşin ödenen kurumlar vergisi ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kurumlar vergisi karşılığı	616.267	4.161.275
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(616.267)	(3.888.737)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>-</b>	<b>272.538</b>

1 Ocak - 30 Eylül 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Cari dönem kurumlar vergisi gideri (616.267)		295.199	(3.885.423)	(702.063)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	2.144.111	1.533.958	(622.226)	2.036.040
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>1.527.844</b>	<b>1.829.157</b>	<b>(4.507.649)</b>	<b>1.333.977</b>

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20’dir (2016: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

#### Ertelenmiş vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde taşınan değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2016: %20).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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

	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Arazi ve arsalar, bina ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	188.488.565	(18.544.423)	191.891.201	(19.225.319)
Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme öncesi taşınan değerleri ile vergi matrahları arasındaki farklar	74.126.474	(15.012.803)	67.362.098	(13.659.928)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	47.969.605	(2.149.209)	51.953.496	(2.336.066)
Yatırım indirimleri (*)	(83.273.699)	21.622.660	(69.553.957)	21.109.990
Kıdem tazminatı karşılığı	(18.750.995)	3.750.199	(16.309.234)	3.261.847
Diğer	(7.774.331)	1.554.866	2.942.755	(588.551)
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net</b>		<b>(8.778.710)</b>		<b>(11.438.027)</b>

(\*) Şirket, Şanlıurfa, Eskişehir ve İzmir'deki üretim tesislerinde gerçekleştirdiği yatırımlarına ilişkin olarak yatırım teşvik belgelerine sahiptir. Söz konusu yatırım teşvik belgelerine istinaden Şirket, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 21.622.660 TL (31 Aralık 2016: 21.109.990 TL) tutarında yatırım indiriminden gelecek yıllarda faydalanmayı öngörmektedir.

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2017	2016
<b>1 Ocak</b>	<b>(11.438.027)</b>	<b>(12.530.714)</b>
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	2.144.111	(622.226)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	316.011	497.223
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonuna verilen	199.195	404.454
<b>30 Eylül</b>	<b>(8.778.710)</b>	<b>(12.251.263)</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 10 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan belirlenmiştir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış nominal değerdeki sermayesi 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kayıtlı Sermaye Tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	44.951.051	44.951.051

Şirket'in 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri üzerinden aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL
Yaşar Holding (A,B,C)	61,41	27.603.901	61,41	27.603.901
Halka açık kısım (C)	37,95	17.060.367	37,95	17.060.367
Diğer	0,64	286.783	0,64	286.783
<b>Sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>44.951.051</b>	<b>100,00</b>	<b>44.951.051</b>
Sermaye düzeltmesi farkları		16.513.550		16.513.550
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>61.464.601</b>		<b>61.464.601</b>

16.513.550 TL tutarındaki (31 Aralık 2016: 16.513.550 TL) sermaye düzeltmesi farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farktan 2003 yılı birikmiş zararları mahsubu yapılmasından sonra geriye kalan tutarı ifade eder.

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca nakit artırım dışındaki tüm iç kaynakların sermayeye ilavesi suretiyle bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını aşılabilir. Öte yandan, nakit artırım suretiyle kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 adet (31 Aralık 2016: 4.495.105.125 adet) pay bulunmaktadır.

Şirket sermayesi beheri 1 Kr olan, 172.800 adet A grubu nama, 126.000 adet B grubu nama ve 4.494.806.325 adet C grubu hamiline paylardan oluşmakta olup C grubu hamiline paylar Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8.maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek 5, 7 ve 9 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulunun 5 kişiden oluşması halinde 3 üye A grubu, 1 üye B grubu ve 1 üye C grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 7 kişiden oluşması halinde 4 üye A grubu, 2 üye B grubu, 1 üye C grubu, pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 9 kişiden oluşması halinde 5 üye A grubu, 3 üye B grubu, 1 üye C grubu, pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu karar verdiği takdirde murahhas üye/üyeler seçebilir. Ancak, Yönetim Kurulu Başkanı ve murahhas üye/üyeler A grubunu temsil eden üyeler arasından seçilir.

Şirket'in 30 Mart 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2016 yılı dağıtılabilir net dönem karından brüt 43.295.457 TL tutarındaki kısmının temettü ve yönetim kurulu tahsisatı olarak dağıtılmasına karar verilmiştir. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2016 yılı karından 4.104.790 TL tutarında "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek" ayırmıştır.



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 11 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Yurtiçi mamul satışları	1.067.866.623	396.302.274	965.927.338	318.356.482
Yurtdışı mamul satışları	122.177.074	34.640.383	91.331.077	24.389.057
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>1.190.043.697</b>	<b>430.942.657</b>	<b>1.057.258.415</b>	<b>342.745.539</b>
Tenzil: İskontolar	(269.524.883)	(101.030.371)	(238.650.545)	(82.635.092)
İadeler	(23.411.302)	(9.358.545)	(20.165.764)	(6.270.031)
<b>Net Satışlar</b>	<b>897.107.512</b>	<b>320.553.741</b>	<b>798.442.106</b>	<b>253.840.416</b>
<b>Satışların Maliyeti</b>	<b>(755.250.107)</b>	<b>(281.134.162)</b>	<b>(653.648.410)</b>	<b>(214.660.019)</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>141.857.405</b>	<b>39.419.579</b>	<b>144.793.696</b>	<b>39.180.397</b>

#### DİPNOT 12 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
<b>i. Pazarlama giderleri:</b>				
Reklam	28.273.339	5.897.215	21.818.567	5.555.414
Personel	6.021.650	2.048.976	5.595.277	1.808.276
Nakliye	4.776.775	1.002.151	4.351.137	634.361
Danışmanlık giderleri	4.878.296	1.757.860	4.272.436	1.340.349
Dışarıdan sağlanan hizmetler	4.665.697	1.608.389	4.095.277	1.400.973
Bakım onarım	4.209.665	1.647.816	4.040.193	1.495.011
İhracat komisyonları	3.570.981	1.134.182	2.722.869	773.638
Amortisman ve itfa payı	1.482.128	480.748	1.484.968	500.755
Kira	1.416.585	496.418	1.447.731	529.901
Diğer	5.325.530	1.927.423	3.844.042	1.158.973
	<b>64.620.646</b>	<b>18.001.178</b>	<b>53.672.497</b>	<b>15.197.651</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 12 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
<b>ii. Genel yönetim giderleri:</b>				
Personel	8.341.706	2.861.753	8.640.092	2.219.000
Danışmanlık ve istişare ücretleri	5.575.981	1.950.730	5.401.311	1.758.424
Dışarıdan sağlanan hizmetler	4.027.590	1.303.690	3.235.112	1.129.108
Vergiler (Kurumlar vergisi hariç)	1.833.243	242.213	2.150.999	306.825
Kıdem tazminatı	2.859.625	987.321	2.198.491	835.090
Amortisman ve itfa payı	1.691.105	549.766	1.748.264	626.430
Bakım onarım	1.269.408	423.729	1.038.656	355.223
Enerji	860.444	313.026	722.335	251.367
Kira	548.237	364.831	499.705	173.432
Haberleşme	190.684	65.275	177.485	60.100
Diğer	1.621.410	347.520	1.812.120	488.268
	<b>28.819.433</b>	<b>9.409.854</b>	<b>27.624.570</b>	<b>8.203.267</b>

#### iii. Araştırma ve geliştirme giderleri:

Personel	3.966.593	1.341.781	3.515.460	1.140.978
Bakım onarım	2.399.688	788.015	2.044.088	597.228
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.352.085	572.947	1.226.783	471.000
Amortisman ve itfa payı	346.305	123.750	398.158	134.175
Enerji	287.576	102.534	179.034	75.467
Diğer	567.252	158.266	525.516	162.205
	<b>8.919.499</b>	<b>3.087.293</b>	<b>7.889.039</b>	<b>2.581.053</b>

#### DİPNOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

##### i. Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Kur farkı geliri	2.738.068	117.742	2.055.371	1.338.317
Kira geliri	1.486.387	495.462	1.398.990	466.662
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	697.186	215.311	615.433	190.758
Diğer	1.741.457	661.750	391.879	172.437
	<b>6.663.098</b>	<b>1.490.265</b>	<b>4.461.673</b>	<b>2.168.174</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
<b>ii. Esas faaliyetlerden diğer giderler:</b>				
Kur farkı gideri	(2.837.063)	134.015	(3.746.474)	(2.459.843)
Faiz ve vade farkı gideri	(568.070)	(197.654)	(1.354.313)	(447.856)
Bağış ve yardımlar	-	-	(374.550)	(54.550)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(841.240)	(535.858)	(375.830)	(182.338)
Diğer	(1.008.221)	(345.340)	(1.036.352)	(320.824)
	<b>(5.254.594)</b>	<b>(944.837)</b>	<b>(6.887.519)</b>	<b>(3.465.411)</b>

#### DİPNOT 14 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

##### i. Yatırım faaliyetlerinden gelirler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Temettü gelirleri	5.518.989	-	5.299.938	-
Maddi duran varlık satış karı	293.716	4.968	9.268	903
	<b>5.812.705</b>	<b>4.968</b>	<b>5.309.206</b>	<b>903</b>

##### ii. Yatırım faaliyetlerinden giderler:

Maddi duran varlık satış zararı	(1.233.072)	(141.640)	(269.506)	-
	<b>(1.233.072)</b>	<b>(141.640)</b>	<b>(269.506)</b>	<b>-</b>

#### DİPNOT 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
<b>i. Finansman gelirleri:</b>				
Kur farkı geliri	3.748.978	561.463	860.750	137.689
Kefalet geliri	1.352.922	444.012	1.141.869	387.824
Faiz geliri	186.136	104.461	74.146	42.658
	<b>5.288.036</b>	<b>1.109.936</b>	<b>2.076.765</b>	<b>568.171</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz- 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
<b>ii. Finansman giderleri:</b>				
Faiz ve vade farkı gideri	(9.627.259)	(4.246.854)	(5.735.906)	(2.844.701)
Kur farkı gideri	(11.939.315)	(3.948.466)	(1.900.103)	(1.023.447)
Diğer	(414.140)	(101.578)	(344.617)	(195.042)
	<b>(21.980.714)</b>	<b>(8.296.898)</b>	<b>(7.980.626)</b>	<b>(4.063.190)</b>

#### DİPNOT 16 - PAY BAŞINA KAZANÇ

		1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
Net dönem karı	A	35.505.364	6.559.637	55.460.210	12.162.997
Nominal değeri 1 Kr olan çıkartılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi	B	4.495.105.125	4.495.105.125	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>0,7899</b>	<b>0,1459</b>	<b>1,2338</b>	<b>0,2706</b>

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Şirket Yönetim Kurulu'nca herhangi bir kar payı avansı hesaplanmamıştır.

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU**

**Yabancı Para Pozisyonu Tablosu**

	30 Eylül 2017				31 Aralık 2016			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	26.104.632	7.258.940	76.365	-	26.228.105	7.441.870	10.425	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	58.052	2.708	11.552	-	336.354	88.186	7.011	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>26.162.684</b>	<b>7.261.648</b>	<b>87.917</b>	<b>-</b>	<b>26.564.459</b>	<b>7.530.056</b>	<b>17.436</b>	<b>-</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>26.162.684</b>	<b>7.261.648</b>	<b>87.917</b>	<b>-</b>	<b>26.564.459</b>	<b>7.530.056</b>	<b>17.436</b>	<b>-</b>
10. Ticari Borçlar	32.816.365	919.535	7.048.489	-	22.145.095	930.094	5.086.905	-
11. Finansal Yükümlülükler	17.760.500	5.000.000	-	-	25.558.244	5.997.489	1.200.000	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler 10+11+12</b>	<b>50.576.865</b>	<b>5.919.535</b>	<b>7.048.489</b>	<b>-</b>	<b>47.703.339</b>	<b>6.927.583</b>	<b>6.286.905</b>	<b>-</b>
14. Ticari Borçlar	24.553.815	-	5.856.744	-	23.197.012	-	6.252.732	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler 14+15+16</b>	<b>24.553.815</b>	<b>-</b>	<b>5.856.744</b>	<b>-</b>	<b>23.197.012</b>	<b>-</b>	<b>6.252.732</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler 13+17</b>	<b>75.130.680</b>	<b>5.919.535</b>	<b>12.905.233</b>	<b>-</b>	<b>70.900.351</b>	<b>6.927.583</b>	<b>12.539.637</b>	<b>-</b>
<b>19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>20. Net yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(48.967.996)</b>	<b>1.342.113</b>	<b>(12.817.316)</b>	<b>-</b>	<b>(44.335.892)</b>	<b>602.473</b>	<b>(12.522.201)</b>	<b>-</b>
<b>21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-12a-14-15-16a)</b>	<b>(48.967.996)</b>	<b>1.342.113</b>	<b>(12.817.316)</b>	<b>-</b>	<b>(44.335.892)</b>	<b>602.473</b>	<b>(12.522.201)</b>	<b>-</b>
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23. Döviz Varlıkları Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>25. İhracat</b>	<b>122.177.074</b>	<b>31.774.495</b>	<b>273.964</b>	<b>6.161.351</b>	<b>126.800.976</b>	<b>39.264.196</b>	<b>860.041</b>	<b>5.388.024</b>
<b>26. İthalat</b>	<b>32.943.456</b>	<b>-</b>	<b>8.293.657</b>	<b>-</b>	<b>51.864.880</b>	<b>-</b>	<b>15.523.323</b>	<b>-</b>

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)**

**30 Eylül 2017**

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**

	<b>Kar/ Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	476.732	(476.732)	476.732	(476.732)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>476.732</b>	<b>(476.732)</b>	<b>476.732</b>	<b>(476.732)</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(5.373.532)	5.373.532	(5.373.532)	5.373.532
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(5.373.532)</b>	<b>5.373.532</b>	<b>(5.373.532)</b>	<b>5.373.532</b>
<b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:</b>				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(4.896.800)</b>	<b>4.896.800</b>	<b>(4.896.800)</b>	<b>4.896.800</b>

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)**

**31 Aralık 2016**

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
a) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	888.025.000	921.021.111
Teminat mektupları	34.689.294	45.641.896
	<b>922.714.294</b>	<b>966.663.007</b>

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket, Yaşar Holding'in 6 Kasım 2014 tarihli 250 milyon ABD Doları karşılığı 888.025.000 TL tutarında 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş., Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş., Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş. ve Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Yaşar Holding A.Ş. ile sayılan garantör şirketler arasında 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding A.Ş. tarafından tazmini taahhüt edilmektedir, herhangi bir suretle bahsedilen tazminin gerçekleşmemesi durumunda ise garantörlerin her biri, ödeme yapan garantöre, yapılan ödeme tutarının 1/5'i oranında zararı tazmin etmeyi ve/veya tazminatın teminatını teşkil edecek gerekli teminatları vermeyi taahhüt etmişlerdir (31 Aralık 2016: 250 milyon ABD Doları karşılığı 879.800.000 TL ve aynı zamanda 11.111.111 Avro karşılığı 41.221.111 TL tutarındaki kredilere diğer grup şirketleriyle birlikte garantör olarak katılmıştır).



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18- KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

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

	30 Eylül 2017			31 Aralık 2016			
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	
<b>Şirket tarafından verilen TRİ'ler:</b>							
<b>A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>							
			<b>34.689.294</b>			<b>45.641.896</b>	
	TL	16.904.569	16.904.569	TL	28.021.896	28.021.896	
	ABD Doları	5.006.820	17.784.725	ABD Doları	5.006.820	17.620.000	
<b>B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>							
		-	-		-	-	
<b>C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>							
		-	-		-	-	
<b>D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>							
<b>i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>							
			<b>888.025.000</b>			<b>921.021.111</b>	
			<b>888.025.000</b>			<b>879.800.000</b>	
	ABD Doları	250.000.000	888.025.000	ABD Doları	250.000.000	879.800.000	
<b>ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>							
			-			<b>41.221.111</b>	
	-	-	-	Avro	11.111.111	41.221.111	
<b>iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>							
			-		-	-	
			-		-	-	
			<b>922.714.294</b>				<b>966.663.007</b>
<hr/>							
Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı			% 153				% 155

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
<b>b) Alınan teminatlar:</b>		
Teminat senetleri	6.003.288	6.040.289
Banka teminat mektupları	6.989.454	4.949.245
Kefaletler	31.111.111	35.000.000
Teminat çekleri	-	4.743
	<b>44.103.853</b>	<b>45.994.277</b>

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Yaşar Holding ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 31.111.111 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2016: 35.000.000 TL).

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

<b>Alınan teminatlar</b>	Avro	487.915
	ABD Doları	478.900

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

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

#### c) Önemli davalar:

Maliye Bakanlığı inceleme elemanları tarafından 2006 - 2011 yıllarına yönelik yapılan inceleme sonucu İzmir Hasan Tahsin Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından Şirket aleyhine 1.723.468 TL KDV aslı ile 2.112.195 TL vergi ziyai cezası ve özel usulsüzlük cezası olmak üzere toplam 3.835.663 TL vergi cezası tahakkuk ettirilmiştir olup, ilgili cezalara karşı Şirket'in İzmir 2. Vergi Mahkemesi'nde açmış olduğu davanın aleyhte sonuçlanması akabinde, yerel mahkeme kararları Şirket tarafından yasal süresi içerisinde yürütmeyi durdurma istemli olarak Danıştay'a temyiz edilmiş ve Danıştay Şirket lehine yürütmeyi durdurma kararı almıştır. Akabinde Danıştay tarafından, yine Şirket lehine olarak mahkemenin kararının bozulmasına karar verilmiştir. Söz konusu bozma kararı hakkında davalı idare tarafından karar düzeltme talebinde bulunulmuş olup, neticesi beklenmektedir. Bu aşamada, Şirket avukatının görüşüne göre, idarenin karar düzeltme talebinin reddi ihtimali yüksek olup, yerel mahkemenin dosyayı yeniden ele alması ve bozma kararına uygun şekilde yeniden bir karar vermesi beklenmektedir. Diğer taraftan Şirket tarafından 2011 yılına ilişkin olarak sonradan yapılan cezalı tarhiyata karşı İzmir 3. Vergi Mahkemesi'nde açılan davada mahkemenin daha önce vermiş olduğu bekletme kararı kaldırılmış ve cezalı tarhiyat iptal edilmiştir. Vergi dairesince bu karara karşı temyiz başvurusunda bulunulmuş olsa da Danıştay tarafından, Şirket lehine olarak onama kararı verilmiştir. Bu dosyaya da davalı idare tarafından karar düzeltme talebinde bulunulmuş olup, neticesi beklenmektedir. Bu aşamada, Şirket avukatının görüşüne göre lehe bu kararın da kesinleşmesi beklenmektedir. Finansal tablolarda söz konusu dava ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

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

### **1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **DİPNOT 19 - TAAHHÜTLER**

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarı ile 198.819 ABD Doları karşılığı 706.224 TL tutarında ambalaj malzemesi (31 Aralık 2016: 2.239.564 TL tutarında 476 ton meyve konsantresi, 356.358 ABD Doları karşılığı 1.254.095 TL tutarında ambalaj malzemesi) alım taahhüdü bulunmaktadır.

#### **DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

##### **Finansal araçların sınıflandırılması**

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

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

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

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

##### **Finansal varlıklar**

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

##### **Finansal yükümlülükler**

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

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

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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

Aşağıdaki tablo, 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla makul değerinden hesaplanan Şirket'in varlıklarından oluşmaktadır.

#### 30 Eylül 2017

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Varlıklar:</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	59.654.656	-	13.273.533	72.928.189
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>59.654.656</b>	<b>-</b>	<b>13.273.533</b>	<b>72.928.189</b>

#### 31 Aralık 2016

<b>Varlıklar:</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	63.638.548	-	13.273.533	76.912.081
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>63.638.548</b>	<b>-</b>	<b>13.273.533</b>	<b>76.912.081</b>

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 itibarıyla makul değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

#### 30 Eylül 2017

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Maddi Duran Varlıklar:</b>				
Araziler	-	136.679.902	-	136.679.902
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	85.146.966	-	85.146.966
Makine, tesis ve cihazlar	-	232.715.091	-	232.715.091
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>454.541.959</b>	<b>-</b>	<b>454.541.959</b>

#### 31 Aralık 2016

<b>Maddi Duran Varlıklar:</b>				
Araziler	-	136.679.902	-	136.679.902
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	88.318.740	-	88.318.740
Makine, tesis ve cihazlar	-	222.693.884	-	222.693.884
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>447.692.526</b>	<b>-</b>	<b>447.692.526</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 21 – TİCARİ BORÇLAR

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

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Satıcılar cari hesapları	224.371.271	169.047.626
Vadeli çekler	-	1.708.258
	224.371.271	170.755.884
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(2.016.117)	(1.033.860)
	<b>222.355.154</b>	<b>169.722.024</b>

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla ağırlıklı TL ile ifade edilen yükümlülükleri içeren kısa vadeli ticari borçların ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %12,43'tür (31 Aralık 2016: %9,26). Ticari borçların ortalama vadesi 2 ay (31 Aralık 2016: 2 ay) içerisindeydir.

.....