

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-3
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4-5
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	6
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI	7-8
1 OCAK – 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	9-44
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	9-16
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI	16-21
DİPNOT 4 FİNANSAL ARAÇLAR	22-23
DİPNOT 5 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	23-24
DİPNOT 6 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	24
DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	25-27
DİPNOT 8 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ	27-28
DİPNOT 9 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	29-30
DİPNOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	31-32
DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	32
DİPNOT 12 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	32-33
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	33-34
DİPNOT 14 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	34
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ.....	34
DİPNOT 16 PAY BAŞINA KAZANÇ	35
DİPNOT 17 YABANCI PARA POZİSYONU.....	36-38
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	39-41
DİPNOT 19 TAAHHÜTLER.....	41
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	42-44

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri		20.401.034	1.329.702
Ticari Alacaklar		288.583.493	250.218.193
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	248.371.459	237.729.307
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		40.212.034	12.488.886
Diğer Alacaklar		18.378.028	8.940.609
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	7.747.391	1.264.623
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		10.630.637	7.675.986
Stoklar		164.552.439	145.837.859
Peşin Ödenmiş Giderler		2.707.148	4.538.093
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		2.707.148	4.538.093
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	9	-	171.581
Diğer Dönen Varlıklar		28.078.562	26.141.384
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6	28.078.562	26.141.384
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		522.700.704	437.177.421
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		74.639.378	73.682.096
- Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	4	74.639.378	73.682.096
Diğer Alacaklar		13.359	13.359
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		13.359	13.359
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	74.482.093	72.476.747
Maddi Duran Varlıklar	7	612.469.774	614.771.847
- Arazi ve Arsalar		162.713.500	162.713.500
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		13.702.894	13.860.000
- Binalar		79.056.313	79.739.500
- Tesis, Makine ve Cihazlar		332.347.389	319.726.099
- Taşıtlar		376.616	399.442
- Mobilya ve Demirbaşlar		11.538.831	11.779.410
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		12.734.231	26.553.896
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		2.136.561	1.926.208
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		2.136.561	1.926.208
Peşin Ödenmiş Giderler		6.398.623	1.492.836
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		6.398.623	1.492.836
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		770.139.788	764.363.093
TOPLAM VARLIKLAR		1.292.840.492	1.201.540.514

1 Ocak - 31 Mart 2018 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 27 Nisan 2018 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	104.098.231	83.904.341
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		104.098.231	83.904.341
- Banka Kredileri		104.098.231	83.904.341
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	12.795.671	9.961.784
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		12.795.671	9.961.784
- Banka Kredileri		12.795.671	9.961.784
Ticari Borçlar		294.234.388	240.777.554
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	27.028.871	17.070.297
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		267.205.517	223.707.257
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		5.539.293	2.643.950
Diğer Borçlar		25.047.760	22.210.525
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	22.876.338	19.867.521
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		2.171.422	2.343.004
Ertelenmiş Gelirler		1.854.701	23.189
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		787.110	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		1.067.591	23.189
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	9	133.133	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		773.000	1.285.045
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		773.000	1.285.045
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		129.446	310.185
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		129.446	310.185
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		444.605.623	361.116.573
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	55.555.556	53.333.333
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		55.555.556	53.333.333
- Banka Kredileri		55.555.556	53.333.333
Ticari Borçlar		44.959.644	45.819.864
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		44.959.644	45.819.864
Uzun Vadeli Karşılıklar		20.204.610	19.144.782
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		20.204.610	19.144.782
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9	33.426.768	31.960.112
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		154.146.578	150.258.091
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		598.752.201	511.374.664

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		694.088.291	690.165.850
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)		250.638.889	253.424.549
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		249.421.593	251.904.848
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	7	259.561.836	261.716.422
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(10.140.243)	(9.811.574)
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		1.217.296	1.519.701
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		58.601.411	56.943.935
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları		45.901.009	44.991.591
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	4	45.901.009	44.991.591
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/ Zararda Sınıflandırılacak Paylar		12.700.402	11.952.344
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		60.800.423	59.129.038
- Yasal Yedekler	10	60.800.423	59.129.038
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		246.348.838	217.659.060
Net Dönem Karı veya Zararı		21.772.006	47.082.544
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		694.088.291	690.165.850
TOPLAM KAYNAKLAR		1.292.840.492	1.201.540.514

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 VE 2017 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 - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	11	364.133.580	289.810.246
Satışların Maliyeti	11	(297.743.950)	(235.393.962)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		66.389.630	54.416.284
BRÜT KAR		66.389.630	54.416.284
Genel Yönetim Giderleri	12	(11.048.074)	(9.537.806)
Pazarlama Giderleri	12	(27.180.239)	(20.935.170)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	12	(2.822.969)	(2.751.899)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	4.489.785	4.819.590
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(1.966.729)	(4.853.881)
ESAS FAALİYET KARI		27.861.404	21.157.118
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14	4.335.695	5.763.548
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	14	-	(1.060.744)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	5	4.688.854	1.515.604
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		36.885.953	27.375.526
Finansman Gelirleri	15	776.040	872.096
Finansman Giderleri	15	(14.065.266)	(5.174.684)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		23.596.727	23.072.938
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/ Geliri		(1.824.721)	859.125
- Dönem Vergi Gideri	9	(323.762)	(569.377)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/ Geliri	9	(1.500.959)	1.428.502
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		21.772.006	23.932.063
DÖNEM KARI		21.772.006	23.932.063
Pay Başına Kazanç		0,4843	0,5324
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına Kazanç	16	0,4843	0,5324

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 VE 2017 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 - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(545.642)	(708.856)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(216.973)	(72.253)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kayıpları	5	(216.973)	(72.253)
Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kayıpları		(410.836)	(795.754)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		82.167	159.151
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	9	82.167	159.151
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		1.657.476	2.440.226
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/ (Kayıpları)		957.282	2.104.490
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları/ (Kayıpları)	4	957.282	2.104.490
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar		748.058	440.961
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Satılmaya Hazır Finansal Varlıklarının Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/ (Kayıpları)	5	(3.022)	4.695
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Yabancı Para Çevrim Farkları Kazançları	5	751.080	436.266
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(47.864)	(105.225)
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/ (Kayıpları), Vergi Etkisi	9	(47.864)	(105.225)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		1.111.834	1.731.370
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		22.883.840	25.663.433

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2018 ve 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Geçmiş yıllar karları/ zararları	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
			Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları (azalışları)	Tanımlanmış fayda planları ölçüm kayıpları	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerden kar/ zararda sınıflandırılmayacak paylar	Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/ veya sınıflandırma kazançları (kayıpları)	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerden kar/ zararda sınıflandırılacak paylar	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler				
Önceki Dönem												
1 Ocak – 31 Mart 2017												
Dönem Başı Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	172.665.882	(8.969.972)	(566.598)	48.091.944	9.740.693	55.024.248	(5.537.877)	201.405.899	60.019.544	593.338.364
Transferler	-	-	(1.118.001)	-	(31.098)	-	-	-	-	61.168.643	(60.019.544)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(636.603)	(72.253)	1.999.265	440.961	-	-	-	23.932.063	25.663.433
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.932.063	23.932.063
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(636.603)	(72.253)	1.999.265	440.961	-	-	-	-	1.731.370
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	4.104.790	-	(47.400.247)	-	(43.295.457)
Dönem Sonu Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	171.547.881	(9.606.575)	(669.949)	50.091.209	10.181.654	59.129.038	(5.537.877)	215.174.295	23.932.063	575.706.340
Cari Dönem												
1 Ocak -31 Mart 2018												
Dönem Başı Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	261.716.422	(9.811.574)	1.519.701	44.991.591	11.952.344	59.129.038	(5.537.877)	217.659.060	47.082.544	690.165.850
Transferler	-	-	(2.154.586)	-	(85.432)	-	-	-	-	49.322.562	(47.082.544)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(328.669)	(216.973)	909.418	748.058	-	-	-	21.772.006	22.883.840
- Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.772.006	21.772.006
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(328.669)	(216.973)	909.418	748.058	-	-	-	-	1.111.834
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	1.671.385	-	(20.632.784)	-	(18.961.399)
Dönem Sonu Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	259.561.836	(10.140.243)	1.217.296	45.901.009	12.700.402	60.800.423	(5.537.877)	246.348.838	21.772.006	694.088.291

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN			
NAKİT AKIŞLARI		27.783.040	17.402.774
Dönem Karı (Zararı)		21.772.006	23.932.063
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		21.772.006	23.932.063
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		13.874.089	5.157.075
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	7	8.312.342	6.378.151
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(71.092)	26.678
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	5	(71.092)	26.678
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		997.881	888.948
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	12	997.881	888.948
Kar Payı Geliri ile İlgili Düzeltmeler	14	(4.333.751)	(5.518.996)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		6.296.174	2.504.549
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(1.045.939)	(96.438)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		7.342.113	2.600.987
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		5.570.723	2.737.552
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(4.688.854)	(1.515.604)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	5	(4.688.854)	(1.515.604)
Vergi (Geliri)/ Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9	1.824.721	(859.125)
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(1.943)	816.185
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(32.112)	(301.263)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:		(7.792.668)	(12.081.433)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(36.703.130)	(23.409.609)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış		(8.979.982)	(14.691.644)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış		(27.723.148)	(8.717.965)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(2.954.651)	(660.482)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	9.703
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(2.954.651)	(670.185)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(18.714.580)	(11.239.595)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		1.830.945	1.025.692
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		46.576.836	22.503.971
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		9.427.752	3.945.606
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki (Azalış) Artış		37.149.084	18.558.365
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		2.895.343	1.336.914
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		(171.582)	(632.090)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Azalış		(171.582)	(632.090)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış		1.831.512	807.738
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(2.383.361)	(1.813.972)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(2.202.616)	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(180.745)	(1.813.972)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:		27.853.427	17.007.705
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(348.890)	(712.471)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(19.047)	(277.519)
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		297.550	1.385.059

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Mart 2018	1 Ocak- 31 Mart 2017
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI:		(8.941.857)	(11.488.037)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.943	322.785
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.943	322.785
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(6.220.620)	(11.477.363)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(5.847.034)	(11.454.309)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(373.586)	(23.054)
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		1.136.668	-
- İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlar		1.136.668	-
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		(4.905.787)	(429.897)
- Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		(4.905.787)	(429.897)
Alınan Faiz		1.045.939	96.438
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN			
NAKİT AKIŞLARI		714	(1.612.485)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		139.106.952	18.854.284
- Kredilerden Nakit Girişleri		139.106.952	18.735.184
- Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri		-	119.100
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(114.244.500)	(26.975.000)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(114.244.500)	(26.975.000)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki (Azalış)/Artış		(14.004.627)	7.365.262
Ödenen Temettüleri		(2.460.000)	-
Ödenen faiz		(8.397.111)	(857.031)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/ (Azalış)		18.841.897	4.302.252
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		229.435	12.014
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/ (Azalış)		19.071.332	4.314.266
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.329.702	502.652
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		20.401.034	4.816.918

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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 %92’sini (1 Ocak – 31 Mart 2017: %95) Yaşar grubu şirketlerinden ve Şirket’in iştiraki olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.’ye (“YBP”), yurtdışı satış ve dağıtımının tamamını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş.’ye (“YDT”) yapmaktadır (Dipnot 3).

Şirket’in sermayesinin %37,95’ine (31 Aralık 2017: %37,95) karşılık gelen hisse senetleri Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir. Şirket’in %61,41 (31 Aralık 2017: %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 1.125’dir (31 Aralık 2017: 1.135).

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

Yunus Emre Mah. Kemalpaşa Caddesi No: 317
Bornova/ İzmir

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 (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler, Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar içermektedir.

Şirket, 31 Mart 2018 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, SPK 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 - 31 MART 2018 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 2017 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, yeraltı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS 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 2017 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 - 31 Mart 2018 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar, 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolara 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 - 31 MART 2018 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. İştiraklerden alınan ya da alınacak olan temettüleri yatırımın defter değerinde bir azalma olarak muhasebeleştirilir.

Özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiş yatırım yapılan işletmenin muhasebe politikaları, Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile gerektiğinde tutarlılığın sağlanmasının amacıyla uygun şekilde değiştirilmiştir.

Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam edilmemektedir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmektedir. Önemli etkinliğin kaybına neden olmayan iştirakteki hisse oranındaki azalma nispetinde, daha önce kapsamlı gelir/ (gider) içerisinde muhasebeleştirilmiş tutarlar, ilgili TMS/ TFRS hükümlerine göre uygunsa net dönem kar/ (zararı) ile ilişkilendirilir (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 koruması olarak değerlendirilip özkaynaklar altında takip edilenler dışında kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda finansal gelirler ve giderler ile esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler içerisine dahil edilir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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'ye 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. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 4,8673 TL (31 Aralık 2017: 4,5155 TL), aynı tarih itibarıyla sona eren üç aylık dönem için ortalama 1 Avro karşılığı ise 4,6839 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2017: 3,9330 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki "yabancı para çevrim farkları" içerisinde takip edilmektedir.

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

a) **31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- 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 karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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)

- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması"; TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
 - TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- b) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.**
- c) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**
 - TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
 - TFRS 16 "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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)

TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- 2015 - 2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri’, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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 yukarıda yer alan değişikliklerin etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

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, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 31 Mart 2018 ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2017 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 gerçeğe uygun değer tespiti*

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

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

Arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri ile tesis, makine ve cihazlar bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmaktadır. Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlendirilmesi yapılan maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerlendirme çalışmalarının

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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)

yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişime bağlıdır. Yeniden değerlendirilen bir varlığın gerçeğe uygun değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerlendirme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan gerçeğe uygun değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir. Grup tarafından, araziler ve arsalar, binalar, yer altı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların değerlerinin 31 Aralık 2017 tarihli gerçeğe uygun değerlerine 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 sebebiyle finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

2.8 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 TARAFLAR AÇIKLAMALARI

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile 31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
YBP	213.620.307	208.508.584
YDT	36.941.565	31.322.706
	250.561.872	239.831.290
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(2.190.413)	(2.101.983)
	248.371.459	237.729.307

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %13,05 (31 Aralık 2017: %13,76) olup ortalama vadeleri 2 aydır (31 Aralık 2017: 2 ay).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 19.082.083 TL (31 Aralık 2017: 9.977.585 TL) olup ortalama gecikme süresi 1 aydır (31 Aralık 2017: 1 ay).

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Pınar Entegre Et ve Un San. A.Ş. ("Pınar Et")	2.671.362	-
YBP	2.459.280	-
Çamlı Yem Besicilik San.ve Tic.A.Ş. ("Çamlı Yem")	1.640.467	-
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	826.405	-
DYO Boya Fab. San. ve Tic. A.Ş. ("DYO Boya")	31.655	137.380
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	21.922	-
HDF FZCO	-	1.014.572
Diğer	96.300	112.671
	7.747.391	1.264.623

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in Pınar Et, YBP, Bintur, Çamlı Yem ve Desa Enerji'den olan 7.619.436 TL tutarındaki diğer alacakları temettü alacaklarından oluşmaktadır.

c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

Yadex International GmbH ("Yadex")	11.760.903	2.586.353
Çamlı Yem	8.810.432	9.010.448
Yaşar Holding	3.898.074	3.392.023
Desa Enerji	1.745.948	1.581.137
HDF FZCO	422.020	262.240
Diğer	534.898	350.708
	27.172.275	17.182.909
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(143.404)	(112.612)
	27.028.871	17.070.297

İlişkili taraflara olan borçların 11.760.903 TL (31 Aralık 2017: 2.586.353 TL) tutarındaki kısmını Şirket'in ithalat işlemlerine aracılık eden Yadex'e olan borçlar oluşturmaktadır. Çamlı Yem ve Desa Enerji'ye olan ticari borçlar sırasıyla, ağırlıklı olarak hammadde ile buhar ve elektrik alımlarından kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %14,38 (31 Aralık 2017: %13,73) olup ortalama vadeleri 2 aydır (31 Aralık 2017 :2 ay).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Yaşar Holding	10.516.875	14.032.015
Diğer	12.359.463	5.835.506
	22.876.338	19.867.521

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding'e 10.489.483 TL tutarındaki kısa vadeli diğer borçları, temettü borçlarından oluşmaktadır. Yaşar Holding'e 27.392 TL (31 Aralık 2017: 14.032.015 TL) tutarında ticari olmayan borcu mevcut olup, söz konusu borçlar için uygulanan yıllık etkin faiz oranı yıllık %15,25'dir (31 Aralık 2017: %15).

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçların bir kısmı 30 Mart 2018, 30 Mart 2017 ve 30 Mart 2016 tarihlerinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantılarında alınan kararlara istinaden 5.767.546 TL olan yönetim kuruluna ödenecek kar paylarından oluşmaktadır (31 Aralık 2017: 30 Mart 2017, 30 Mart 2016 ve 26 Mart 2015 tarihlerinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantılarında alınan kararlara istinaden ödenecek olan kar paylarından oluşmaktadır).

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:		
YBP	292.984.972	234.391.843
YDT	47.365.139	43.862.199
Diğer	156.425	86.865
	340.506.536	278.340.907

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

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

YDT	1.904.282	770.456
YBP	363.800	175.321
Pınar Et	232.280	43.502
Çamlı Yem	129.562	113.324
Diğer	79.529	51.680
	2.709.453	1.154.283

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflardan sağlanan esas faaliyetlerden gelirler:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
YDT	2.357.518	3.213.426
Çamlı Yem	303.305	266.476
YBP	263.725	230.766
	2.924.548	3.710.668

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

d) İlişkili taraflardan tahakkuk eden temettüleri:

Pınar Et	2.671.362	5.506.270
YBP (*)	2.459.280	3.730.165
Çamlı Yem	1.640.467	-
Desa Enerji (*)	826.405	1.436.470
Bintur	21.922	12.726
	7.619.436	10.685.631

(*) İştirak (Dipnot 5).

e) İlişkili taraflardan esas faaliyetlerden diğer giderler:

YDT	640.062	703.883
Çamlı Yem	96.947	131.084
Diğer	3.354	52.432
	740.363	887.399

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

f) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

Yadex	9.865.857	67.255
Çamlı Yem	4.728.491	2.844.618
Desa Enerji	4.348.598	3.696.762
Hedef Ziraat Ticaret A.Ş.	1.125.171	1.083.212
Diğer	42.431	50.970
	20.110.548	7.742.817

Şirket, Desa Enerji'den buhar ve elektrik, Çamlı Yem'den ise hammadde almaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

g) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
YDT	4.591.630	1.673.906
Yaşar Holding	4.086.962	3.353.672
YBP	2.371.738	1.619.557
Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("Yabim")	356.800	419.395
Bintur	182.836	154.371
Diğer	135.002	52.776
	11.724.968	7.273.677

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

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

YBP	31.657	-
Yaşar Üniversitesi	-	21.020
	31.657	21.020

i) İlişkili taraflardan sağlanan finansman gelirleri:

Yaşar Holding	493.613	454.825
Diğer	-	7.755
	493.613	462.580

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 – 31 Mart 2018 ara hesap dönemine ait toplam 493.613 TL (1 Ocak – 31 Mart 2017: 462.580TL) kefalet geliri bulunmaktadır (Dipnot 15). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet ve finansman temini komisyon oranlarının herbiri %0,50'dir (1 Ocak – 31 Mart 2017: %0,50).

j) İlişkili taraflara hesaplanan temettüleri ve kar payları:

Yaşar Holding	10.489.483	25.119.550
Diğer	1.887.674	2.408.378
	12.377.157	27.527.928

Şirket'in, 30 Mart 2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2018 yılı içerisinde 18.961.399 TL (31 Mart 2017: 43.295.457 TL) tutarında temettü ve kar payı dağıtmasına karar verilmiştir. Dağıtılacak kar payı tutarının 6.584.242 TL'lik kısmı (31 Mart 2017: 15.767.529 TL) diğer pay sahiplerine ödenecektir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
k) İlişkili taraflardan finansman giderleri:		
Yaşar Holding	132.242	831.871
YBP	34.028	43.750
YDT	20.000	-
	186.270	875.621

31 Mart 2018 itibarıyla finansman giderlerinin önemli bir kısmı, Yaşar Holding, YDT ve YBP'nin garantör olarak sağladığı kefaletlere ilişkin kefalet giderlerinden kaynaklanmaktadır.

l) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Toplam kısa vadeli faydalar	3.112.659	3.435.048
Diğer uzun vadeli faydalar	23.059	13.419
	3.135.718	3.448.467

Toplam kısa vadeli faydaların 1.880.000 TL (1 Ocak – 31 Mart 2017: 2.390.000 TL) tutarındaki kısmı Olağan Genel Kurul'da alınan karara göre Yönetim Kurulu tahsisatından oluşmaktadır.

m) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

31 Mart 2018 itibarıyla Şirket, 250 milyon ABD Doları karşılığı 987.225.000 TL (31 Aralık 2017: 250 milyon ABD Doları karşılığı 942.975.000 TL) tutarında Yaşar Holding'in 6 Kasım 2014 tarihinde gerçekleştirdiği 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pınar Et, YBP, Çamlı Yem ve Dyo Boya ile birlikte müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Yaşar Holding ile sayılan garantör şirketler arasında 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding tarafından tazmini taahhüt edilmektedir. Herhangi bir suretle bahsedilen tazminin gerçekleşmemesi durumunda ise garantörlerin her biri, ödeme yapan garantöre, yapılan ödeme tutarının 1/5'i oranında zararı tazmin etmeyi ve/veya tazminatın teminatını teşkil edecek gerekli teminatları vermeyi taahhüt etmişlerdir.

n) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Yaşar Holding, YDT ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 65.222.222 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2017: Yaşar Holding ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 61.111.111 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL ARAÇLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TL	(%)	TL	(%)
Pınar Et	53.797.400	12,58	52.761.567	12,58
Çamlı Yem	13.105.043	5,47	13.105.043	5,47
Pınar Su San. ve Tic. A.Ş. ("Pınar Su")	6.990.994	8,77	7.069.545	8,77
YDT	590.110	1,76	590.110	1,76
Bintur	136.470	1,33	136.470	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	74.639.378		73.682.096	

Pınar Et ve Pınar Su hisseleri Borsa İstanbul'da işlem gördüğünden bilanço tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; Çamlı Yem, YDT ve Bintur ise genel kabul görmüş değerleme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akış yöntemi kullanılarak elde edilmiş gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

	İskonto oranı (%)		Dönem sonu büyüme oranı (%)	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Bintur	19,50	19,50	1	1
YDT	18,30	18,30	1	1
Çamlı Yem	16,25	16,25	2	2

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

	2018	2017
1 Ocak	73.682.096	76.912.081
Gerçeğe uygun değer artışı/ (azalışı)		
Pınar Et	1.035.833	1.908.113
Pınar Su	(78.551)	196.377
31 Mart	74.639.378	79.016.571

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	2018	2017
1 Ocak	44.991.591	48.091.944
Gerçeğe uygun değer artışı/ (azalışı)	957.282	2.104.490
Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 9)	(47.864)	(105.225)
31 Mart	45.901.009	50.091.209

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

İştirakler:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TL	%	TL	%
YBP	49.825.287	31,82	48.491.423	31,82
Desa Enerji	13.621.307	30,52	14.012.677	30,52
Pınar Foods	11.035.499	44,94	9.972.647	44,94
	74.482.093		72.476.747	

İştiraklerin 2018 ve 2017 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	72.476.747	68.474.264
İştiraklerin karlarındaki pay- net	4.688.854	1.515.604
İştirakler gerçeğe uygun değer fonu artışı	(3.022)	4.695
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 3.ii.d)	(3.285.685)	(5.166.635)
Yabancı para çevrim farkları	751.080	436.266
İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(216.973)	(72.253)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisinin silinmesi	71.092	(26.678)
31 Mart	74.482.093	65.165.263

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

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

	31 Mart 2018				
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir/(gider)
- YBP	595.231.040	437.282.996	495.779.767	11.861.280	(694.427)
- Desa Enerji	54.802.509	10.171.744	14.214.488	1.282.334	-
- Pınar Foods	25.314.499	758.427	18.824.354	693.748	1.671.166
	31 Aralık 2017				
- YBP	519.969.805	365.990.246	1.805.583.299	11.861.282	4.231.228
- Desa Enerji	54.259.637	8.346.540	53.102.539	2.894.294	4.272.192
- Pınar Foods	22.536.552	345.526	63.683.911	564.317	3.927.631

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket'in iştiraklerinin faaliyet konuları ve kuruluş yerleri aşağıdaki gibidir:

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

DİPNOT 6 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
a) İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar:		
Devreden Katma Değer Vergisi	25.754.767	23.781.874
Gelir tahakkukları	2.319.660	2.355.398
Diğer	4.135	4.112
	28.078.562	26.141.384

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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 - 31 Mart 2018 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2018
<u>Maliyet değeri/veniden değerlendirilmiş değer:</u>					
Araziler	162.713.500	-	-	-	162.713.500
Binalar ve yerüstü düzenleri	93.599.500	54.308	-	-	93.653.808
Makine, tesis ve cihazlar	319.726.099	3.328.872	-	15.743.931	338.798.902
Taşıtlar araçları	6.774.403	-	-	-	6.774.403
Döşeme ve demirbaşlar	56.711.279	539.589	(28.030)	-	57.222.838
Yapılmakta olan yatırımlar	26.553.896	1.924.266	-	(15.743.931)	12.734.231
	666.078.677	5.847.035	(28.030)	-	671.897.682
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(894.601)	-	-	(894.601)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(6.451.513)	-	-	(6.451.513)
Taşıtlar araçları	(6.374.961)	(22.826)	-	-	(6.397.787)
Döşeme ve demirbaşlar	(44.931.869)	(780.168)	28.030	-	(45.684.007)
	(51.306.830)	(8.149.108)	28.030	-	(59.427.908)
Net defter değeri	614.771.847				612.469.774

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in yeni yatırımlarına istinaden makine, tesis ve cihazlar ile döşeme ve demirbaş yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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 - 31 Mart 2017 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2017
<u>Maliyet değeri/yeniden değerlendirilmiş değer:</u>					
Araziler	136.679.902	-	-	-	136.679.902
Binalar ve yerüstü düzenleri	92.470.989	95.435	-	-	92.566.424
Makine, tesis ve cihazlar	238.763.486	3.959.440	(1.765.921)	9.975.476	250.932.481
Taşıt araçları	6.984.631	-	(210.228)	-	6.774.403
Döşeme ve demirbaşlar	54.920.626	550.307	(108.013)	-	55.362.920
Yapılmakta olan yatırımlar	7.000.679	6.849.127	-	(9.975.476)	3.874.330
	536.820.313	11.454.309	(2.084.162)	-	546.190.460
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(4.152.249)	(1.044.425)	-	-	(5.196.674)
Makine, tesis ve cihazlar	(16.069.602)	(4.377.422)	626.951	-	(19.820.073)
Taşıt araçları	(6.493.884)	(22.826)	210.228	-	(6.306.482)
Döşeme ve demirbaşlar	(42.194.334)	(793.281)	108.013	-	(42.879.602)
	(68.910.069)	(6.237.954)	945.192	-	(74.202.831)
Net defter değeri	467.910.244				471.987.629

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in yeni yatırımlarına istinaden makine, tesis ve cihazlar ile döşeme ve demirbaş yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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 6.945.528 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2017: 4.966.874 TL) satılan malın maliyetine, 185.060 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2017: 207.812 TL) stok maliyetlerine, 519.385 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2017: 507.483 TL) pazarlama giderlerine (Dipnot 12), 491.274 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2017: 585.317 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 12) ve 171.095 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2017: 110.665 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot 12) yansıtılmıştır.

Arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 1 Ocak – 31 Mart ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak	261.716.422	172.665.882
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon azalışı- net	-	(361.173)
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme artışından kaynaklanan amortisman transferi	(2.693.233)	(946.035)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	538.647	189.207
31 Mart	259.561.836	171.547.881

DİPNOT 8 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili olmayan taraflardan:		
Kısa vadeli krediler	104.098.231	83.904.341
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	12.795.671	9.961.784
Kısa vadeli finansal borçlar	116.893.902	93.866.125
Uzun vadeli krediler	55.555.556	53.333.333
Uzun vadeli finansal borçlar	55.555.556	53.333.333
	172.449.458	147.199.458

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	14,44	13,85	71.914.696	53.163.356	71.914.696	53.163.356
USD krediler (*)	2,18	1,92	8.150.000	8.150.000	32.183.535	30.740.985
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Uzun vadeli TL kredilerin kısa vadeli kısmı (**)	13,32	13,12	12.795.671	9.961.784	12.795.671	9.961.784
Toplam kısa vadeli krediler					116.893.902	93.866.125
Uzun vadeli krediler:						
TL krediler (**)	15,09	14,48	55.555.556	53.333.333	55.555.556	53.333.333
Toplam uzun vadeli krediler					55.555.556	53.333.333

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli TL finansal borçlar spot kredilerden oluşmakta olup, faiz oranı %14,44'tür. (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kısa vadeli TL finansal borçlar spot kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz oranı %13,85'tir.) USD kısa vadeli krediler faiz oranı %2,18 olan ihracat kredilerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2017: %1,92)

(**) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla uzun vadeli TL cinsinden finansal borçlar faiz oranı yıllık %12,95 ve %16,30 arasında olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla uzun vadeli TL cinsinden finansal borçlar faiz oranı yıllık %12,95 ve %15,60 arasında olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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)

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi karşılığı	1.091.994	768.232
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(958.861)	(939.813)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	133.133	(171.581)

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

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2018 yılı için %22'dir (2017: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin 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.

1 Ocak - 31 Mart 2018 ve 2017 hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(323.762)	(569.377)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	(1.500.959)	1.428.502
Toplam vergi geliri/ (gideri)	(1.824.721)	859.125

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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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)

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Arazi ve arsalar, bina ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların değerlendirilmesi	305.213.213	(45.651.378)	307.906.447	(46.190.025)
Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilme öncesi taşınan değerleri ile vergi matrahları arasındaki farklar	68.880.667	(15.366.120)	74.308.404	(15.062.406)
Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	48.723.511	(2.353.863)	48.723.511	(2.218.771)
Yatırım indirimleri (*)	(89.806.874)	24.403.759	(105.989.670)	26.451.548
Kıdem tazminatı karşılığı	(19.706.730)	3.941.346	(18.646.901)	3.729.380
Diğer	(7.997.445)	1.599.488	(6.650.808)	1.330.162
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net		(33.426.768)		(31.960.112)

(*) Şirket, Şanlıurfa, Eskişehir ve İzmir'deki üretim tesislerinde gerçekleştirdiği yatırımlarına ilişkin olarak yatırım teşvik belgelerine sahiptir. Söz konusu yatırım teşvik belgelerine istinaden Şirket, 31 Mart 2018 tarihi itibariyle 24.403.759 TL (31 Aralık 2017: 26.451.548 TL) tutarında yatırım indiriminden gelecek yıllarda faydalanmayı öngörmektedir.

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2018	2017
1 Ocak	(31.960.112)	(11.438.027)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	(1.500.959)	1.428.502
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	82.167	159.151
Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değer fonuna verilen	(47.864)	(105.225)
31 Mart	(33.426.768)	(9.955.599)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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'na tabi şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı paylarını temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan belirlenmiştir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış nominal değerdeki sermayesi 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kayıtlı Sermaye Tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	44.951.051	44.951.051

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

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

16.513.550 TL tutarındaki (31 Aralık 2017: 16.513.550 TL) sermaye düzeltmesi farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farktan 2003 yılı birikmiş zararları mahsubu yapılmasından sonra geriye kalan tutarı ifade eder.

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

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 (31 Aralık 2017: 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.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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 (Devamı)

Şirket'in 30 Mart 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket, 2017 yılı dağıtılabilir net dönem karından brüt 18.961.399 TL tutarındaki kısmının temettü ve yönetim kurulu tahsisatı olarak dağıtılmasına ve temettü ödemelerinin 20 Nisan 2018 tarihinde yapılmasına karar verilmiştir. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2017 yılı karından 1.671.385 TL tutarında "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek" ayırmıştır.

DİPNOT 11 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Yurtiçi mamul satışları	426.451.816	337.621.905
Yurtdışı mamul satışları	47.365.139	43.862.199
Ticari mal satışları	32.494	50.848
Brüt Satışlar	473.849.449	381.534.952
Tenzil: İskontolar	(100.917.142)	(84.716.132)
İadeler	(8.798.727)	(7.008.574)
Net Satışlar	364.133.580	289.810.246
Satılan mamuller maliyeti	(297.712.730)	(235.349.181)
Satılan ticari mallar maliyeti	(31.220)	(44.781)
Satışların maliyeti	(297.743.950)	(235.393.962)
Brüt Kar	66.389.630	54.416.284

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

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
a) Pazarlama giderleri:		
Reklam	12.572.119	9.612.863
Nakliye	2.867.546	1.650.429
Personel	2.326.405	1.964.735
Danışmanlık	1.940.264	1.594.750
Bakım onarım	1.741.976	1.120.099
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.697.287	1.486.743
Kira	709.405	374.120
Amortisman ve itfa payı	519.385	507.483
Diğer	2.805.852	2.623.948
	27.180.239	20.935.170

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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 - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
b) Genel yönetim giderleri:		
Personel	3.561.121	2.830.331
Danışmanlık ve istişare ücretleri	2.194.742	1.851.633
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.449.598	1.355.321
Kıdem tazminatları	997.881	888.948
Vergi (Kurumlar vergisi hariç)	861.329	550.070
Amortisman ve itfa payı	491.274	585.317
Bakım onarım	482.586	486.202
Enerji	215.864	263.241
Diğer	793.679	726.743
	11.048.074	9.537.806

c) Araştırma ve geliştirme giderleri:

Personel	1.230.367	1.286.244
Bakım onarım	748.537	767.638
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	377.549	323.340
Amortisman ve itfa payı	171.095	110.665
Diğer	295.421	264.012
	2.822.969	2.751.899

DİPNOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Kur farkı geliri	2.355.217	3.213.426
Kira geliri	563.666	495.462
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	291.896	254.193
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	313.769	370.007
Diğer	965.237	486.502
	4.489.785	4.819.590

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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 - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Kur farkı gideri	(1.166.003)	(3.576.623)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(297.436)	(530.306)
Faiz ve vade farkı gideri	(137.092)	(427.998)
Diğer	(366.198)	(318.954)
	(1.966.729)	(4.853.881)

DİPNOT 14 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler:		
Temettü gelirleri	4.333.751	5.518.989
Maddi duran varlık satış karı	1.944	244.559
	4.335.695	5.763.548
b) Yatırım faaliyetlerinden giderler:		
Maddi duran varlık satış zararı	-	(1.060.744)
	-	(1.060.744)

DİPNOT 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
a) Finansman gelirleri:		
İlişkili taraflardan kefalet geliri	493.613	462.580
Kur farkı geliri	155.445	376.306
Faiz geliri	126.982	33.210
	776.040	872.096
b) Finansman giderleri:		
Kur farkı gideri	(6.593.368)	(2.862.218)
Faiz gideri	(7.166.753)	(1.384.868)
Vade farkı gideri	(38.268)	(788.121)
İlişkili taraflardan kefalet gideri	(163.056)	(87.500)
Banka komisyon gideri	(103.821)	(51.977)
	(14.065.266)	(5.174.684)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

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

DİPNOT 16 - PAY BAŞINA KAZANÇ

		1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Net dönem karı	A	21.772.006	23.932.063
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 10)	B	4.495.105.125	4.495.105.125
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına kazanç	A/ B	0,4843	0,5324

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Şirket Yönetim Kurulu'nca herhangi bir kar payı avansı hesaplanmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2018 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							
	31 Mart 2018			31 Aralık 2017				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	37.803.964	9.573.290	-	-	34.669.831	9.166.348	21.101	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	10.206.102	2.582.238	1.870	-	17.729	1.923	2.320	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	48.010.066	12.155.528	1.870	-	34.687.560	9.168.271	23.421	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	48.010.066	12.155.528	1.870	-	34.687.560	9.168.271	23.421	-
10. Ticari Borçlar	38.561.323	190.037	7.768.349	-	33.231.812	1.202.624	6.354.919	-
11. Finansal Yükümlülükler	32.183.535	8.150.000	-	-	30.740.985	8.150.000	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	70.744.858	8.340.037	7.768.349	-	63.972.797	9.352.624	6.354.919	-
14. Ticari Borçlar	44.959.647	-	9.237.081	-	45.819.864	-	10.147.240	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	44.959.647	-	9.237.081	-	45.819.864	-	10.147.240	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	115.704.505	8.340.037	17.005.430	-	109.792.661	9.352.624	16.502.159	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(67.694.439)	3.815.491	(17.003.560)	-	(75.105.101)	(184.353)	(16.478.738)	-
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-	-	-	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	(67.694.439)	3.815.491	(17.003.560)	-	(75.105.101)	(184.353)	(16.478.738)	-
23. Döviz Varlıkları Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	47.365.139	10.771.890	67.070	6.065.640	166.928.677	42.699.556	418.561	9.001.472
26. İthalat	20.331.473	-	4.342.404	-	61.827.854	-	14.688.221	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2018 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 Mart 2018

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	1.506.699	(1.506.699)	1.506.699	(1.506.699)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	1.506.699	(1.506.699)	1.506.699	(1.506.699)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(8.276.143)	8.276.143	(8.276.143)	8.276.143
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(8.276.143)	8.276.143	(8.276.143)	8.276.143
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(6.769.444)	6.769.444	(6.769.444)	6.769.444

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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 2017

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
a) Verilen teminatlar:		
Verilen kefaletler	987.225.000	942.975.000
Teminat mektubu	56.663.302	62.623.308
	1.043.888.302	1.005.598.308

31 Mart 2018 itibariyle Şirket, 250 milyon ABD Doları karşılığı 987.225.000 TL (31 Aralık 2017: 250 milyon ABD Doları karşılığı 942.975.000 TL) tutarında Yaşar Holding'in 6 Kasım 2014 tarihinde gerçekleştirdiği 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pınar Et, YBP, Çamlı Yem ve Dyo Boya ile birlikte müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Yaşar Holding ile sayılan garantör şirketler arasında 3 Kasım 2014 tarihi itibariyle imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding tarafından tazmini taahhüt edilmektedir. Herhangi bir suretle bahsedilen tazminin gerçekleşmemesi durumunda ise garantörlerin her biri, ödeme yapan garantöre, yapılan ödeme tutarının 1/5'i oranında zararı tazmin etmeyi ve/veya tazminatın teminatını teşkil edecek gerekli teminatları vermeyi taahhüt etmişlerdir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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)

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018			31 Aralık 2017		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:						
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
			56.663.302			62.623.308
	TL	24.452.835	24.452.835	TL	31.856.598	31.856.598
	ABD Doları	8.156.820	32.210.467	ABD Doları	8.156.820	30.766.710
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
		-	-		-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
		-	-		-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı						
			987.225.000			942.975.000
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
	ABD Doları	250.000.000	987.225.000	ABD Doları	250.000.000	942.975.000
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
		-	-		-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı						
		-	-		-	-
TOPLAM			1.043.888.302	1.005.598.308		

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

%142

%137

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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)

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
b) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	65.222.222	61.111.111
Teminat senetleri	8.241.660	7.345.343
Banka teminat mektubu	13.297.174	11.873.888
Teminat çeki	-	4.743
	86.761.056	80.335.085

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Yaşar Holding, YDT ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 65.222.222 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2017: Yaşar Holding ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 61.111.111 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

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

Alınan teminatlar	Avro	1.487.644
	ABD Doları	430.000

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

Alınan teminatlar	Avro	1.412.150
	ABD Doları	444.097

c) Önemli davalar

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

DİPNOT 19 - TAAHHÜTLER

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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)

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'de belirtilmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar (Dipnot 8), diğer finansal yükümlülükler, ticari boçlar 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.

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

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

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

Finansal varlıklar

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

Finansal yükümlülükler

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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)

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

- Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1).
- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye 2).
- Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla gerçeğe uygun değerinden hesaplanan Şirket'in varlıkları ve yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

31 Mart 2018

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	60.788.394	-	13.850.984	74.639.378
Toplam varlıklar	60.788.394	-	13.850.984	74.639.378

31 Aralık 2017

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	59.831.112	-	13.850.984	73.682.096
Toplam varlıklar	59.831.112	-	13.850.984	73.682.096

(*) 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içerisinde Seviye 1 ve 2 arasında transfer olmamıştır. Seviye 3 olarak sınıflandırılan finansal araçların söz konusu dönemler içindeki hareketleri için lütfen Dipnot 4'e bakınız.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 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)

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 itibariyle gerçeğe uygun değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

31 Mart 2018

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Maddi Duran Varlıklar:</i>				
Araziler	-	162.713.500	-	162.713.500
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	92.759.207	-	92.759.207
Makine, tesis ve cihazlar	-	332.347.389	-	332.347.389
Toplam varlıklar	-	587.820.096	-	587.820.096

31 Aralık 2017

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

.....