

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU**

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK- 30 HAZİRAN 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
<b>1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>9-51</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	9
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI .....	9-22
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	22-27
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	27-29
DİPNOT 5 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR .....	29-30
DİPNOT 6 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30
DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	31-33
DİPNOT 8 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ .....	33-35
DİPNOT 9 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) .....	35-37
DİPNOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ .....	37-38
DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	39
DİPNOT 12 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ .....	39-40
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	40
DİPNOT 14 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	41
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ.....	41
DİPNOT 16 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	41
DİPNOT 17 YABANCI PARA POZİSYONU.....	42-44
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	45-47
DİPNOT 19 TAAHHÜTLER.....	48
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	48-50
DİPNOT 21 TİCARİ BORÇLAR.....	50-51
DİPNOT 22 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	51
DİPNOT 23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	52

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri		2.362.604	1.329.702
Ticari Alacaklar		236.435.678	250.218.193
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	227.571.457	237.729.307
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		8.864.221	12.488.886
Diğer Alacaklar		24.731.555	8.940.609
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	13.056.780	1.264.623
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		11.674.775	7.675.986
Stoklar		199.648.644	145.837.859
Peşin Ödenmiş Giderler		3.432.214	4.538.093
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		3.432.214	4.538.093
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	9	-	171.581
Diğer Dönen Varlıklar		32.461.801	26.141.384
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6	32.461.801	26.141.384
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>499.072.496</b>	<b>437.177.421</b>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Finansal Yatırımlar	4	63.062.239	73.682.096
Diğer Alacaklar		13.359	13.359
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		13.359	13.359
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	76.080.496	72.476.747
Maddi Duran Varlıklar	7	607.763.927	614.771.847
- Arazi ve Arsalar		162.713.500	162.713.500
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		13.538.287	13.860.000
- Binalar		78.576.747	79.739.500
- Tesis, Makine ve Cihazlar		327.366.081	319.726.099
- Taşıtlar		353.790	399.442
- Mobilya ve Demirbaşlar		11.493.801	11.779.410
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		13.721.721	26.553.896
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		2.566.052	1.926.208
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		2.566.052	1.926.208
Peşin Ödenmiş Giderler		9.365.836	1.492.836
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	22	9.365.836	1.492.836
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>758.851.909</b>	<b>764.363.093</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>1.257.924.405</b>	<b>1.201.540.514</b>

1 Ocak - 30 Haziran 2018 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 8 Ağustos 2018 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.****30 HAZİRAN 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	67.327.171	83.904.341
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		67.327.171	83.904.341
- Banka Kredileri		67.327.171	83.904.341
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	10.202.819	9.961.784
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		10.202.819	9.961.784
- Banka Kredileri		10.202.819	9.961.784
Ticari Borçlar		318.486.670	240.777.554
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	26.994.513	17.070.297
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	21	291.492.157	223.707.257
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		5.345.876	2.643.950
Diğer Borçlar		8.879.366	22.210.525
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	5.791.682	19.867.521
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		3.087.684	2.343.004
Türev Araçlar		1.356.632	-
- Alım Satım Amaçlı Muhasebeleştirilen Kısa Vadeli Türev Araçlar		1.356.632	-
Ertelenmiş Gelirler		2.161.750	23.189
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		524.740	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		1.637.010	23.189
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	9	93.627	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		369.666	1.285.045
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		369.666	1.285.045
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		243.379	310.185
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		243.379	310.185
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>414.466.956</b>	<b>361.116.573</b>
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	59.444.444	53.333.333
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		59.444.444	53.333.333
- Banka Kredileri		59.444.444	53.333.333
Ticari Borçlar		43.807.977	45.819.864
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	21	43.807.977	45.819.864
Uzun Vadeli Karşılıklar		22.885.157	19.144.782
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		22.885.157	19.144.782
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9	31.522.886	31.960.112
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>157.660.464</b>	<b>150.258.091</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>572.127.420</b>	<b>511.374.664</b>

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.****30 HAZİRAN 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>685.796.985</b>	<b>690.165.850</b>
Ödenmiş Sermaye	10	44.951.051	44.951.051
Sermaye Düzeltmesi Farkları	10	16.513.550	16.513.550
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		288.732.476	253.424.549
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		245.193.564	251.904.848
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	7	256.619.335	261.716.422
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(11.425.771)	(9.811.574)
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		8.649.041	1.519.701
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kazancı		34.889.871	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		6.193.922	56.943.935
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları		-	44.991.591
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıkların Yeniden Değerleme veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	4	-	44.991.591
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/ Zararda Sınıflandırılacak Paylar		6.193.922	11.952.344
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		60.800.423	59.129.038
- Yasal Yedekler		60.800.423	59.129.038
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(5.537.877)	(5.537.877)
Geçmiş Yıllar Karları		249.376.771	217.659.060
Net Dönem Karı		24.766.669	47.082.544
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>685.796.985</b>	<b>690.165.850</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>1.257.924.405</b>	<b>1.201.540.514</b>

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Hasılat	11	713.595.349	349.461.769	576.553.771	286.743.525
Satışların Maliyeti	11	(592.397.801)	(294.653.851)	(474.115.945)	(238.721.983)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar</b>		<b>121.197.548</b>	<b>54.807.918</b>	<b>102.437.826</b>	<b>48.021.542</b>
<b>BRÜT KAR</b>		<b>121.197.548</b>	<b>54.807.918</b>	<b>102.437.826</b>	<b>48.021.542</b>
Genel Yönetim Giderleri	12	(21.444.926)	(10.963.365)	(19.409.579)	(9.871.773)
Pazarlama Giderleri	12	(50.911.954)	(23.731.715)	(46.619.468)	(25.684.298)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	12	(5.869.661)	(3.046.692)	(5.832.206)	(3.080.307)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	11.348.331	6.858.546	5.172.833	353.243
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(3.892.530)	(1.925.802)	(4.309.757)	544.124
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>50.426.808</b>	<b>21.998.890</b>	<b>31.439.649</b>	<b>10.282.531</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14	4.338.907	3.212	5.807.737	44.189
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	14	(1.821.289)	(1.821.289)	(1.091.432)	(30.688)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	5	5.243.322	554.468	2.596.802	1.081.198
<b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>		<b>58.187.748</b>	<b>20.735.281</b>	<b>38.752.756</b>	<b>11.377.230</b>
Finansman Gelirleri	15	2.197.628	1.421.588	4.178.100	3.306.004
Finansman Giderleri	15	(34.685.106)	(20.053.327)	(13.683.816)	(8.509.132)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>25.700.270</b>	<b>2.103.542</b>	<b>29.247.040</b>	<b>6.174.102</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(933.601)	891.120	(301.313)	(1.160.438)
- Dönem Vergi Gideri	9	(458.605)	(134.843)	(911.466)	(342.089)
- Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	9	(474.996)	1.025.963	610.153	(818.349)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>24.766.669</b>	<b>2.994.662</b>	<b>28.945.727</b>	<b>5.013.664</b>
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>24.766.669</b>	<b>2.994.662</b>	<b>28.945.727</b>	<b>5.013.664</b>
<b>Pay Başına Kazanç</b>	<b>16</b>	<b>0,5510</b>	<b>0,0666</b>	<b>0,6439</b>	<b>0,1115</b>
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına Kazanç		0,5510	0,0666	0,6439	0,1115

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>				
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>	<b>(21.035.081)</b>	<b>(21.395.835)</b>	<b>(1.378.445)</b>	<b>(564.364)</b>
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(2.017.746)	(1.606.910)	(1.637.066)	(841.312)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden				
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	(9.319.164)	(9.099.169)	(196.439)	(124.186)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	5 (355.540)	(138.567)	(196.439)	(124.186)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kazanç/ (Kayıpları)	(8.963.624)	(8.960.602)	-	-
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıklar Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kayıpları	4 (10.619.857)	(11.577.139)	-	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	921.686	887.383	455.060	401.134
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	9 403.549	321.382	327.413	168.262
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kayıpları, Vergi Etkisi	9 518.137	566.001	127.647	232.872
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>	<b>1.744.045</b>	<b>992.965</b>	<b>(1.879.598)</b>	<b>(4.425.049)</b>
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıklar Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kayıpları	4 -	-	(2.552.967)	(4.657.457)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar	1.744.045	992.965	673.369	232.408
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıklarının Yeniden Değerleme ve/ veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	5 -	-	28.812	24.117
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Yabancı Para Çevrim Farkları Kazançları (Kayıpları)	5 1.744.045	992.965	644.557	208.291
<b>DİĞER KAPSAMLI GİDER</b>	<b>(19.291.036)</b>	<b>(20.402.870)</b>	<b>(3.258.043)</b>	<b>(4.989.413)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>5.475.633</b>	<b>(17.408.208)</b>	<b>25.687.684</b>	<b>24.251</b>

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					Karda veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltmesi Farkları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kazancı	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	Finansal Yatırımların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler					
<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>														
<b>Önceki Dönem</b>														
<b>1 Ocak -30 Haziran 2017</b>														
<b>Dönem Başı Bakiyeler</b>	<b>44.951.051</b>	<b>16.513.550</b>	<b>172.665.882</b>	<b>(8.969.972)</b>	-	<b>(566.598)</b>	<b>48.091.944</b>	<b>9.740.693</b>	<b>55.024.248</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>201.405.899</b>	<b>60.019.544</b>	<b>593.338.364</b>	
Transferler	-	-	(1.874.055)	-	-	(62.196)	-	-	-	-	61.955.795	(60.019.544)	-	
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(1.309.653)	-	(196.439)	(2.425.320)	673.369	-	-	-	28.945.727	25.687.684	
-Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28.945.727	28.945.727	
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(1.309.653)	-	(196.439)	(2.425.320)	673.369	-	-	-	-	(3.258.043)	
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	-	4.104.790	-	(47.400.247)	-	(43.295.457)	
<b>Dönem Sonu Bakiyeler</b>	<b>44.951.051</b>	<b>16.513.550</b>	<b>170.791.827</b>	<b>(10.279.625)</b>	-	<b>(825.233)</b>	<b>45.666.624</b>	<b>10.414.062</b>	<b>59.129.038</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>215.961.447</b>	<b>28.945.727</b>	<b>575.730.591</b>	
<i>Sınırlı incelemeden geçmiş</i>														
<b>Cari Dönem</b>														
<b>1 Ocak -30 Haziran 2018</b>														
<b>Dönem Başı Bakiyeler</b>	<b>44.951.051</b>	<b>16.513.550</b>	<b>261.716.422</b>	<b>(9.811.574)</b>	-	<b>1.519.701</b>	<b>44.991.591</b>	<b>11.952.344</b>	<b>59.129.038</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>217.659.060</b>	<b>47.082.544</b>	<b>690.165.850</b>	
Muhasebe politikalarındaki zorunlu değişikliklere ilişkin düzeltmeler (Not 2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TFRS 9 politika değişikliği sebebiyle etki, net	-	-	-	-	44.991.591	16.619.368	(44.991.591)	(7.502.467)	-	-	-	-	9.116.901	
<b>Düzeltilmelerden sonraki tutar</b>	<b>44.951.051</b>	<b>16.513.550</b>	<b>261.716.422</b>	<b>(9.811.574)</b>	<b>44.991.591</b>	<b>18.139.069</b>	<b>-</b>	<b>4.449.877</b>	<b>59.129.038</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>217.659.060</b>	<b>47.082.544</b>	<b>699.282.751</b>	
Transferler	-	-	(5.097.087)	-	-	(170.864)	-	-	-	-	52.350.495	(47.082.544)	-	
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(1.614.197)	(10.101.720)	(9.319.164)	-	1.744.045	-	-	-	24.766.669	5.475.633	
-Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24.766.669	24.766.669	
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(1.614.197)	(10.101.720)	(9.319.164)	-	1.744.045	-	-	-	-	(19.291.036)	
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	-	1.671.385	-	(20.632.784)	-	(18.961.399)	
<b>Dönem Sonu Bakiyeler</b>	<b>44.951.051</b>	<b>16.513.550</b>	<b>256.619.335</b>	<b>(11.425.771)</b>	<b>34.889.871</b>	<b>8.649.041</b>	<b>-</b>	<b>6.193.922</b>	<b>60.800.423</b>	<b>(5.537.877)</b>	<b>249.376.771</b>	<b>24.766.669</b>	<b>685.796.985</b>	

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.



# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>84.701.708</b>	<b>35.401.876</b>
Dönem karı		24.766.668	28.945.727
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı		24.766.668	28.945.727
<b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:</b>		<b>35.863.267</b>	<b>17.495.083</b>
Amortisman ve İtfâ Gideri İle İlgili Düzeltmeler	7	16.940.418	12.892.168
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(94.865)	6.845
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	5	(94.865)	6.845
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		2.204.506	1.872.304
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		2.204.506	1.872.304
Kar Payı Geliri ile İlgili Düzeltmeler	14.i	(4.333.747)	(5.518.989)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		10.099.886	5.545.333
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(2.853.055)	(205.487)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		12.952.941	5.750.820
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		1.443.319	-
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		12.471.473	4.576.734
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(5.243.322)	(2.596.802)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	5	(5.243.322)	(2.596.802)
Vergi Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9	933.601	301.313
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		1.816.129	802.684
Kar/ (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		(374.131)	(386.507)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:</b>		<b>24.715.353</b>	<b>(10.035.794)</b>
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		20.472.463	(8.284.647)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış)/ Azalış		16.847.798	(5.241.185)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış)/ Azalış		3.624.665	(3.043.462)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(3.827.208)	(860.439)
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		-	(3.803.173)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış		(3.827.208)	2.942.734
Stoklardaki Azalışlar/ (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(53.810.785)	(34.418.330)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		1.105.879	2.149.726
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		61.809.538	37.584.204
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/ (Azalış)		9.681.151	5.613.643
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki (Azalış)/ Artış		52.128.387	31.970.561
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		2.865.664	1.821.464
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		744.680	(256.221)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış		744.680	(256.221)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış		2.138.561	905.972
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/ (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(6.783.439)	(8.677.523)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Artış		(6.716.633)	-
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Azalış		(66.806)	(8.677.523)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:</b>		<b>85.345.288</b>	<b>36.405.016</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(1.048.948)	(1.539.014)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	9	(364.979)	(849.185)
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		770.347	1.385.059

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

Dipnot Referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI:</b>	<b>(23.046.540)</b>	<b>(6.841.270)</b>
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	725.159	464.187
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	725.159	464.187
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(13.113.631)	(14.947.541)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(12.138.673)	(14.924.491)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(974.958)	(23.050)
Verilen Nakit Avans ve Borçlar	(11.792.157)	-
- İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlar	(11.792.157)	-
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler	(7.873.000)	(3.249.027)
- Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler	(7.873.000)	(3.249.027)
Alınan Temettümler	7.619.436	10.685.624
Alınan Faiz	1.387.653	205.487
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>	<b>(60.830.692)</b>	<b>(27.791.027)</b>
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	203.276.281	64.783.729
- Kredilerden Nakit Girişleri	203.276.281	64.783.729
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(219.224.500)	(57.726.598)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(219.224.500)	(54.725.000)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları	-	(3.001.598)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki (Azalış)/Artış	(14.007.884)	10.199.011
Türev Araçlardan Nakit Çıkışları	(86.687)	-
Ödenen Temettümler	(19.541.399)	(40.905.457)
Alınan Faiz	1.465.402	-
Ödenen Faiz	(12.711.905)	(4.141.712)
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net (Azalış)/ Artış</b>	<b>824.476</b>	<b>769.579</b>
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>	<b>208.426</b>	<b>2.941</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net (Azalış)/ Artış</b>	<b>1.032.902</b>	<b>772.520</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>1.329.702</b>	<b>502.652</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>2.362.604</b>	<b>1.275.172</b>

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

## **1 OCAK - 30 HAZİRAN 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 %94’ünü (1 Ocak - 30 Haziran 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 (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 1.118’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

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

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

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

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

Şirket, 30 Haziran 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, KGGK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

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

### **1 OCAK - 30 HAZİRAN 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 ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasını baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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

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

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

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

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 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 - 30 Haziran 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 - 30 HAZİRAN 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. Öte yandan iştiraklerin kendi finansal tablolarında özkaynaklar içinde muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer değişimleri, nakit akış riskinden korunma işlemlerinin makul değer değişimleri, maddi duran varlık değerlemesi, bunlar üzerinden hesaplanan amortisman ve söz konusu varlıkların finansal tablolardan çıkartılması gibi işlemler, Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde Şirket'in özkaynaklar değişim ve diğer kapsamlı gelir tablolarına yansıtılır. İştiraklerden alınan ya da alınacak olan temettümler defter değerinde bir azalma olarak muhasebeleştirilir.

Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam edilmemektedir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmektedir. Önemli etkinliğin kaybına neden olmayan iştirakteki hisse oranındaki azalma nispetinde, daha önce kapsamlı gelir/ (gider) içerisinde muhasebeleştirilmiş tutarlar, ilgili TMS/ TFRS hükümlerine göre uygunsa net dönem kar/ (zararı) ile ilişkilendirilir (Dipnot 5).

##### Yabancı para çevrimi

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

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

###### *ii) İşlemler ve bakiyeler*

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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'lere uyarlanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren söz konusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları, kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 1 Avro karşılığı 5,3092 TL (31 Aralık 2017: 4,5155 TL), aynı tarih itibarıyla sona eren 6 aylık dönem için ortalama 1 Avro karşılığı ise 5,4044 TL'dir (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 3,9308 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki “Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirden kar / zararda sınıflandırılacak paylar” içerisinde takip edilmektedir.

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

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/TFRS ve TMS/TFRS yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. TFRS uyarınca 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olmamıştır.

##### a) **30 Haziran 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 karşılaştırılabilir olmasını 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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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.

#### Şirket tarafından uygulanan yeni veya düzenlenmiş standartlar

Cari raporlama dönemi için bir takım yeni veya düzenlenmiş standartlar yürürlüğe girmiş olup, Şirket aşağıdaki standartların etkisini bir sonucu olarak muhasebe politikalarını değiştirmiş ve söz konusu yeni standartların etkilerini kolaylaştırılmış methoda göre uygulamıştır:

- TFRS 9, “Finansal araçlar” ve
- TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”

Şirket, söz konusu standartların etkilerini Dipnot 2.7’de açıklamıştır.

**b) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 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) 30 Haziran 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.
- 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.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 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, “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar 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 kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını 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 kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz 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.

- TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- 2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
  - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)

- 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,

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirmekte olup, söz konusu değişiklikleri geçerlilik tarihlerinden itibaren uygulayacaktır. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

#### 2.5 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

1 Ocak - 30 Haziran 2018 hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen ve 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 9 “Finansal Araçlar” ve TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” Standartları haricinde, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

#### 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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)

##### 2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ara dönem özet bilançosunu, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Haziran 2018 ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akışı ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Haziran 2017 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Aşağıdaki değişiklik dışında, Şirket sunulan dönemlere ilişkin ara dönem özet finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır. TFRS 9 ve 15 ile ilgili muhasebe politikaları ve mali tablolara etkileri dipnot 2.71 ve 2.7.2'de detaylı olarak sunulmuştur.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda Finansal Yatırımlar kalemi içerisinde yer alan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar, 30 Haziran 2018 ara dönem özet finansal durum tablosunda Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıklar altında sunulmuştur (Dipnot 4)

##### 2.7.1 TFRS 15 - Hasılatın kaydedilmesi

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

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

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

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

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

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)

##### *Ürün satışlarından kaynaklanan hasılat*

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

Şirket, satışı yapılan malın kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

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

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

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

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

##### *TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardına ilk geçiş*

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

#### **2.7.2 TFRS 9 - Finansal varlıklar**

##### *Sınıflandırma ve ölçüm*

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)

(a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

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

##### *Değer düşüklüğü*

Şirket, finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakları önemli bir finansman bileşeni içermediği için değer düşüklüğü hesaplamaları için kolaylaştırılmış uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket’in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi, söz konusu hesaplamaların 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla etkisini değerlendirmiş olup beklenen kredi zararları hesaplamasının ara dönem özet finansal tablolarına önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

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

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

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda “finansal yatırımlar” kalemlerini içermektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerlendirme farkı geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

(c) Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

TFRS 9 kapsamında finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişiklikler aşağıda özetlenmiştir. Bu kapsamda yapılan sınıflandırmalara ilişkin değişikliklerin finansal varlıkların ölçümüne ilişkin bir etkisi bulunmamaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)

	TMS 39’a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Diğer alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
	TMS 39’a göre önceki sınıflandırma	TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma

#### Finansal yükümlülükler

Finansal borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan
Diğer borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

#### TFRS 9 “Finansal araçlar” standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 39’un yerini alan TFRS 9 “Finansal araçlar” standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Şirket, standardın geçiş etkisini kolaylaştırılmış metoda göre değerlendirmiş ve bu değerlendirme kapsamında 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmişe yönelik önemli bir etki olmadığı sonucuna varmıştır.

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

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)**

<b>Finansal yatırımlar - 1 Ocak 2018</b>	<b>Not Referansı</b>	<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>	<b>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar</b>	<b>Toplam etki</b>
Kapanış bakiyesi - 31 Aralık 2017 - TMS 39		73.682.096	-	73.682.096
Satılmaya hazır finansal varlıklardan Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan varlıklar	4	(73.682.096)	73.682.096	-
Açılış bakiyesi - 1 Ocak 2018 - TFRS 9		-	73.682.096	73.682.096

<b>Finansal yatırımlar - 1 Ocak 2018</b>	<b>Finansal Yatırımların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları) Fonu</b>	<b>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların gerçeğe uygun değer fonu</b>	<b>Toplam etki</b>
Kapanış bakiyesi - 31 Aralık 2017 - TMS 39	44.991.591	-	44.991.591
Finansal yatırımların yeniden değerlendirme veya sınıflandırma kazançları/ (kayıpları) fonundan gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların gerçeğe uygun değer fonuna sınıflandırılması	(44.991.591)	44.991.591	-
Açılış bakiyesi - 1 Ocak 2018 - TFRS 9	-	44.991.591	44.991.591

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)

Finansal yatırımlar – 1 Ocak 2018	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/ zararda sınıflandırılacak paylar	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/ zararda sınıflandırılmayacak paylar	Toplam etki
Kapanış bakiyesi - 31 Aralık 2017 - TMS 39	(7.502.467)	-	(7.502.467)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/ zararda sınıflandırılacak paylardan, Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/ zararda sınıflandırılmayacak paylara transfer	7.502.467	(7.502.467)	-
Açılış bakiyesi - 1 Ocak 2018 - TFRS 9	-	(7.502.467)	(7.502.467)

#### 2.7.3 Maddi duran varlıkların faydalı ömürlerinin değişikliği

Şirket yönetimi, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklarının faydalı ömürlerini gözden geçirmiş olup, yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri, binalar, tesis, makine ve cihazlar ve mobilya ve demirbaşların bir kısmının faydalı ömürlerini ileriye dönük olarak güncellemiştir. Söz konusu faydalı ömürlerin güncellenmesi neticesinde 1 Ocak - 30 Haziran 2018 hesap dönemine ilişkin amortisman giderleri daha önceki faydalı ömürlere göre hesaplanacak olan tutardan 1.624.187 TL daha az gerçekleşmiştir.

#### 2.8 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) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların makul değer tespiti

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)

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

Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla makul değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerlendirme çalışmalarının yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin makul değerlerindeki değişime bağlıdır. Yeniden değerlendirilen bir varlığın makul değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerlendirme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan makul değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir. Şirket tarafından, araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanların değerlerinin, 31 Aralık 2017 tarihli makul değerlerinin cari dönem amortismanı düşülmüş haline yaklaşık olacakları varsayılmaktadır.

##### iii) *Gelir vergileri*

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

#### 2.9 TMS/ TFRS'ye ve KGK Tarafından Yayımlanan İlke Kararlarına Uygunluk Beyanı

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

#### DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile 1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 2017 ara hesap dönemleri içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:</b>		
YBP	192.013.621	208.508.584
YDT	38.330.415	31.322.706
	<b>230.344.036</b>	<b>239.831.290</b>
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(2.772.579)	(2.101.983)
	<b>227.571.457</b>	<b>237.729.307</b>

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %18,44 (31 Aralık 2017: %13,76) olup ortalama vadeleri 2 aydır (31 Aralık 2017: 2 ay).

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 8.517.649 TL (31 Aralık 2017: 9.977.585 TL) olup ortalama gecikme süresi 1 aydır (31 Aralık 2017: 1 ay).



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Yaşar Holding	12.947.635	-
HDF FZCO	-	1.014.572
DYO Boya Fab. San. ve Tic. A.Ş. (“DYO Boya”)	-	137.380
Diğer	109.145	112.671
	<b>13.056.780</b>	<b>1.264.623</b>

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, Şirket’in Yaşar Holding’e vermiş olduğu TL cinsinden ticari olmayan alacaklardan oluşmaktadır. Söz konusu ticari olmayan alacaklar için kullanılan ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık %18’dir.

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Yadex International GmbH (“Yadex”)	12.790.849	2.586.353
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Çamlı Yem”)	8.401.594	9.010.448
Yaşar Holding	3.706.073	3.392.023
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (“Desa Enerji”)	1.701.358	1.581.137
HDF FZCO	39.791	262.240
Diğer	557.303	350.708
	<b>27.196.968</b>	<b>17.182.909</b>
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gider	(202.455)	(112.612)
	<b>26.994.513</b>	<b>17.070.297</b>

İlişkili taraflara olan ticari borçların 12.790.849 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.

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Yaşar Holding	-	14.032.015
Diğer	5.791.682	5.835.506
	<b>5.791.682</b>	<b>19.867.521</b>

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçların önemli kısmı, 30 Mart 2018, 30 Mart 2017 ve 30 Mart 2016 tarihlerinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantı’larında alınan kararlara istinaden 5.767.546 TL olan yönetim kuruluna ödenecek kar paylarından oluşmaktadır (31 Aralık 2017: İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçların önemli kısmı, 30 Mart 2017, 30 Mart 2016 ve 26 Mart 2015 tarihlerinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantı’larında alınan kararlara istinaden 5.835.506 TL olan yönetim kuruluna ödenecek kar paylarından oluşmaktadır (31 Aralık 2017 itibarıyla Şirket’in Yaşar Holding’e 14.032.015 TL tutarında ticari olmayan borcu mevcut olup söz konusu borçlar için uygulanan yıllık etkin faiz oranı %15’tir).

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
YBP	578.673.357	285.688.385	464.283.895	229.892.052
YDT	99.177.975	51.812.836	87.536.691	43.674.492
Diğer	302.634	146.209	309.963	223.098
	<b>678.153.966</b>	<b>337.647.430</b>	<b>552.130.549</b>	<b>273.789.642</b>

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

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

YBP	648.575	284.775	365.710	190.389
Pınar Et	454.004	221.724	86.806	43.304
Çamlı Yem	263.952	134.390	218.085	104.761
Diğer	293.212	213.683	230.117	178.437
	<b>1.659.743</b>	<b>854.572</b>	<b>900.718</b>	<b>516.891</b>

##### c) İlişkili taraflardan sağlanan finansman gelirleri:

Yaşar Holding	1.063.700	-	893.212	438.388
DYO Boya	-	-	7.849	3.971
Diğer	-	-	7.849	3.971
	<b>1.063.700</b>	<b>-</b>	<b>908.910</b>	<b>446.330</b>

Finansman gelirleri Yaşar Holding'in yurtdışı tahvil ihracı ile Yaşar Grubu şirketlerinin çeşitli finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup, 1 Ocak - 30 Haziran 2018 ara hesap dönemine ait toplam 1.063.700 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 908.910 TL) kefalet geliri bulunmaktadır (Dipnot 15). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının herbiri %0,50'dir (30 Haziran 2017: %0,50).

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

Yaşar Holding	241.269	109.027	1.717.365	885.495
YBP	68.056	34.028	87.500	43.750
YDT	40.000	20.000	-	-
	<b>349.325</b>	<b>163.055</b>	<b>1.804.865</b>	<b>929.245</b>

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### e) İlişkili taraflardan alınan temettüler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
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 Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	21.922	-	12.719	-
	<b>7.619.436</b>	<b>-</b>	<b>10.685.624</b>	<b>-</b>

(\*) İştirak (Dipnot 5).

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

YDT	7.162.605	4.805.087	2.682.707	(530.719)
Çamlı Yem	606.181	302.876	532.709	266.233
YBP	527.417	263.692	462.824	232.058
	<b>8.296.203</b>	<b>5.371.655</b>	<b>3.678.240</b>	<b>(32.428)</b>

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

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

YDT	1.082.305	442.243	2.983.349	2.279.466
Çamlı Yem	155.385	58.438	284.618	153.534
Yadex	43.133	43.133	16.554	8.478
Yaşar Holding	1.026	1.026	51.646	16.898
Diğer	3.354	-	17.599	7.991
	<b>1.285.203</b>	<b>544.840</b>	<b>3.353.766</b>	<b>2.466.367</b>

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

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

Yadex	11.869.245	2.003.388	5.802.770	5.735.515
Çamlı Yem	9.338.959	4.610.468	5.805.182	2.960.564
Desa Enerji	8.791.854	4.443.256	7.476.178	3.779.416
Hedef Ziraat Ticaret A.Ş.	2.263.099	1.137.928	2.061.876	978.664
Diğer	91.430	48.999	99.753	48.782
	<b>32.354.587</b>	<b>12.244.039</b>	<b>21.245.759</b>	<b>13.502.941</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
YDT	4.742.843	2.055.495	1.659.622	756.170
Yaşar Holding	7.854.753	3.767.791	6.599.247	3.245.575
YBP	6.471.047	4.099.309	3.972.026	2.352.469
Yabim	818.851	462.051	799.468	380.073
Diğer	594.420	276.582	606.529	399.382
	<b>20.481.914</b>	<b>10.661.228</b>	<b>13.636.892</b>	<b>7.133.669</b>

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

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

YBP	31.657	-	-	-
Diğer	-	-	21.020	-
	<b>31.657</b>	<b>-</b>	<b>21.020</b>	<b>-</b>

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

Yaşar Holding	10.489.483	-	25.119.550	-
Diğer	1.887.674	-	2.408.378	-
	<b>12.377.157</b>	<b>-</b>	<b>27.527.928</b>	<b>-</b>

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

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

Yaşar Eğitim Vakfı	600.000	-	-	-
	<b>600.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Toplam kısa vadeli faydalar	4.373.932	1.261.273	4.575.977	1.140.928
Diğer uzun vadeli faydalar	99.611	76.552	70.606	57.187
	<b>4.473.543</b>	<b>1.337.825</b>	<b>4.646.583</b>	<b>1.198.115</b>

Toplam kısa vadeli faydaların 1.880.000 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 2.390.000 TL) tutarındaki kısmı Olağan Genel Kurul'da alınan karara göre Yönetim Kurulu tahsisatından oluşmaktadır.

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

30 Haziran 2018 itibarıyla Şirket, 250 milyon ABD Doları karşılığı 1.140.175.000 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.

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

30 Haziran 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).

#### DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar (*)	63.062.239	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	73.682.096
	<b>63.062.239</b>	<b>73.682.096</b>

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	TL	(%)	TL	(%)
Pınar Et	43.275.518	12,58	52.761.567	12,58
Çamlı Yem	12.828.013	5,47	13.105.043	5,47
Pınar Su Sanayi ve Tic. A.Ş. ("Pınar Su")	6.166.213	8,77	7.069.545	8,77
YDT	666.035	1,76	590.110	1,76
Bintur	107.099	1,33	136.470	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	<b>63.062.239</b>		<b>73.682.096</b>	

Pınar Et ve Pınar Su hisseleri Borsa İstanbul'da işlem gördüğünden bilanço tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; Çamlı Yem, YDT ve Bintur ise genel kabul görmüş değerlendirme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akış yöntemi kullanılarak elde edilmiş gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla söz konusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında nominal iskonto ve büyüme oranları kullanılmıştır. 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akış yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	Dönem sonu			
	İskonto oranı(%)		büyüme oranı(%)	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Bintur	24,58	19,50	1	1
YDT	23,38	18,30	1	1
Çamlı Yem	20,40	16,25	2	2

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların 1 Ocak - 30 Haziran ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
<b>1 Ocak</b>	<b>73.682.096</b>	<b>76.912.081</b>
<b>Makul değer artışı/ (azalışı):</b>		
Pınar Et	(9.486.049)	(3.652.674)
Pınar Su	(903.331)	1.099.707
Bintur	(29.371)	-
YDT	75.925	-
Çamlı Yem	(277.031)	-
<b>30 Haziran</b>	<b>63.062.239</b>	<b>74.359.114</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar makul değer fonunun 1 Ocak - 30 Haziran ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri ise aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
<b>1 Ocak</b>	<b>44.991.591</b>	<b>48.091.944</b>
Makul değer azalışı	(10.619.857)	(2.552.967)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 9)	518.137	127.647
<b>30 Haziran</b>	<b>34.889.871</b>	<b>45.666.624</b>

#### DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

##### İştirakler:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	TL	(%)	TL	(%)
YBP	50.051.228	31,82	48.491.423	31,82
Desa Enerji	13.875.139	30,52	14.012.677	30,52
Pınar Foods	12.154.129	44,94	9.972.647	44,94
	<b>76.080.496</b>		<b>72.476.747</b>	

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

	2018	2017
<b>1 Ocak</b>	<b>72.476.747</b>	<b>68.474.264</b>
İştiraklerdeki TFRS 9 politika değişikliği sebebiyle etki, net	9.116.901	-
<b>Düzeltilmeler sonrası tutar</b>	<b>81.593.648</b>	<b>-</b>
İştiraklerin karlarındaki pay - net	5.243.322	2.596.802
İştirakler makul değer fonu artışı/ (azalışı) - net	(8.963.624)	28.812
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 3.ii.e)	(3.285.685)	(5.166.635)
İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları - net	(355.540)	(196.439)
Yabancı para çevrim farkları	1.744.045	644.557
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisinin silinmesi	104.330	(6.845)
<b>30 Haziran</b>	<b>76.080.496</b>	<b>66.374.516</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)

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

30 Haziran 2018					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı (gider)/ gelir
- YBP	563.973.685	406.599.367	984.056.365	11.861.281	(1.206.890)
- Desa Enerji	52.475.723	7.013.276	29.830.254	2.257.099	-
- Pınar Foods	27.594.524	549.285	38.987.478	973.381	3.880.529

  

31 Aralık 2017					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir
- 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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştiraklerinin faaliyet konuları ve kuruluş yerleri aşağıdaki gibidir:

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

#### DİPNOT 6 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
a) İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar:		
Devreden Katma Değer Vergisi	30.179.037	23.781.874
Gelir tahakkukları	2.278.553	2.355.398
Diğer	4.211	4.112
	<b>32.461.801</b>	<b>26.141.384</b>

Gelir tahakkuklarının önemli kısmı Turquality kapsamında yapılan pazarlama harcamalarından oluşmaktadır.



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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 - 30 Haziran 2018 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2018
<b>Yeniden değerlendirilmiş değer/ maliyet değeri:</b>					
Araziler	162.713.500	-	-	-	162.713.500
Binalar ve yerüstü düzenleri	93.599.500	311.472	-	-	93.910.972
Makine, tesis ve cihazlar	319.726.099	7.589.595	(3.881.893)	15.743.931	339.177.732
Taşıtlar araçları	6.774.403	-	-	-	6.774.403
Döşeme ve demirbaşlar	56.711.279	1.325.850	(67.954)	-	57.969.175
Yapılmakta olan yatırımlar	26.553.896	2.911.756	-	(15.743.931)	13.721.721
	<b>666.078.677</b>	<b>12.138.673</b>	<b>(3.949.847)</b>	<b>-</b>	<b>674.267.503</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(1.795.938)	-	-	(1.795.938)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(13.152.255)	1.340.604	-	(11.811.651)
Taşıtlar araçları	(6.374.961)	(45.652)	-	-	(6.420.613)
Döşeme ve demirbaşlar	(44.931.869)	(1.611.459)	67.954	-	(46.475.374)
	<b>(51.306.830)</b>	<b>(16.605.304)</b>	<b>1.408.558</b>	<b>-</b>	<b>(66.503.576)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>614.771.847</b>				<b>607.763.927</b>

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in yeni yatırımlarına istinaden makine, tesis ve cihaz yatırımlarından oluşmaktadır.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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 - 30 Haziran 2017 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2017
<b>Yeniden değerlendirilmiş değer/ maliyet değeri:</b>					
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	5.748.077	(2.021.878)	11.184.971	253.674.656
Taşıt araçları	6.984.631	-	(210.228)	-	6.774.403
Döşeme ve demirbaşlar	54.920.626	1.022.357	(160.583)	-	55.782.400
Yapılmakta olan yatırımlar	7.000.679	8.058.622	-	(11.184.971)	3.874.330
	<b>536.820.313</b>	<b>14.924.491</b>	<b>(2.392.689)</b>	<b>-</b>	<b>549.352.115</b>
<b>Birikmiş amortismanlar:</b>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(4.152.249)	(2.089.184)	-	-	(6.241.433)
Makine, tesis ve cihazlar	(16.069.602)	(8.899.835)	755.008	-	(24.214.429)
Taşıt araçları	(6.493.884)	(45.652)	210.228	-	(6.329.308)
Döşeme ve demirbaşlar	(42.194.334)	(1.589.976)	160.583	-	(43.623.727)
	<b>(68.910.069)</b>	<b>(12.624.647)</b>	<b>1.125.819</b>	<b>-</b>	<b>(80.408.897)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>467.910.244</b>				<b>468.943.218</b>

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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 14.091.114 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 10.111.269 TL) satılan malın maliyetine, 464.368 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 415.624 TL) stok maliyetlerine, 1.030.121 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 1.001.380 TL) pazarlama giderlerine (Dipnot 12), 992.675 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 1.141.340 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 12) ve 362.140 TL'si (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 222.555 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine yansıtılmıştır (Dipnot 12).

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

	2018	2017
<b>1 Ocak</b>	<b>261.716.422</b>	<b>172.665.882</b>
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme artışından kaynaklanan amortisman transferi	(5.359.760)	(1.891.103)
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı - net	(809.279)	(361.173)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	1.071.952	378.221
<b>30 Haziran</b>	<b>256.619.335</b>	<b>170.791.827</b>

Araziler, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

	Araziler	Binalar ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
<b>30 Haziran 2018:</b>			
Maliyet	9.059.482	73.659.551	351.409.412
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(21.108.388)	(108.103.624)
<b>Net defter değeri</b>	<b>9.059.482</b>	<b>52.551.163</b>	<b>243.305.788</b>
<b>31 Aralık 2017:</b>			
Maliyet	9.059.482	73.348.079	333.262.465
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(20.212.549)	(100.458.544)
<b>Net defter değeri</b>	<b>9.059.482</b>	<b>53.135.530</b>	<b>232.803.921</b>

#### DİPNOT 8 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

İlişkili olmayan taraflardan:	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli krediler	67.327.171	83.904.341
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	10.202.819	9.961.784
<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>	<b>77.529.990</b>	<b>93.866.125</b>
Uzun vadeli krediler	59.444.444	53.333.333
<b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>	<b>59.444.444</b>	<b>53.333.333</b>
	<b>136.974.434</b>	<b>147.199.458</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli krediler:</b>						
TL krediler (*)	19,58	13,85	41.103.146	53.163.356	41.103.146	53.163.356
USD krediler (*)	2,45	1,92	5.750.000	8.150.000	26.224.025	30.740.985
<b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:</b>						
TL krediler (**)	13,32	13,12	10.202.819	9.961.784	10.202.819	9.961.784
<b>Toplam kısa vadeli krediler</b>					<b>77.529.990</b>	<b>93.866.125</b>
<b>Uzun vadeli krediler:</b>						
TL krediler (**)	14,97	14,48	59.444.444	53.333.333	59.444.444	53.333.333
<b>Toplam uzun vadeli krediler</b>					<b>59.444.444</b>	<b>53.333.333</b>

(\*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar spot kredilerden oluşmaktadır. Spot krediler için faiz oranı %19,58'dir. (31 Aralık 2017: %13,85). 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla USD kısa vadeli krediler faiz oranı yıllık %2,59 ve %1,51 arasında olan ihracat kredilerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2017: faiz oranı yıllık %1,92 olan ihracat kredilerinden oluşmaktadır).

(\*\*) 30 Haziran 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 - 30 HAZİRAN 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)

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Banka kredileri	136.974.434	147.199.458	132.153.262	147.484.712

Kredilerinin makul değerleri, TL krediler için yıllık %18,27, USD krediler için yıllık %5,12 etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir (31 Aralık 2017: TL krediler için yıllık %14,16, USD kredileri için yıllık %4).

Net borçlanmaların 1 Ocak - 30 Haziran ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
<b>1 Ocak</b>	<b>145.869.756</b>	<b>66.773.767</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	203.276.281	64.783.729
Borç ödemelerinden kaynaklanan nakit çıkışları	(219.224.500)	(54.725.000)
Kur farkı değişimi - net	5.482.159	(635.138)
Faiz tahakkuku etkisi	241.036	1.609.108
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim	(1.032.902)	(772.520)
<b>30 Haziran</b>	<b>134.611.830</b>	<b>77.033.946</b>

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

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla peşin ödenen kurumlar vergisi ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kurumlar vergisi karşılığı	458.605	768.232
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(364.978)	(939.813)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>93.627</b>	<b>(171.581)</b>

1 Ocak - 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(458.605)	(134.843)	(911.466)	(342.089)
Ertelenmiş vergi (gideri)/ geliri	(474.996)	1.025.963	610.153	(818.349)
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(933.601)</b>	<b>891.120</b>	<b>(301.313)</b>	<b>(1.160.438)</b>

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.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)

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

Türkiye’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.

Vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>25.700.269</b>	<b>29.247.040</b>
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(5.654.059)	(5.849.408)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	(76.872)	(209.427)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklardan elde edilen temettülerin gelir vergisi	592.522	1.101.254
İştirak karlarındaki payın vergi etkisi	1.153.531	519.360
Yatırım teşviği üzerinden hesaplanan ve/veya cari dönemde kullanılan ertelenmiş vergi varlığı - net	2.926.816	3.959.908
Diğer	124.461	177.000
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(933.601)</b>	<b>(301.313)</b>

#### Ertelenmiş vergiler

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında, ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, varlıkların gerçekleştiği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği 2018, 2019 ve 2020 dönemleri için %22 vergi oranı ile hesaplanmıştır. 2021 ve sonraki dönemler için geçici farkların iptalleri %20 ile hesaplanacaktır.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vergilendirilebilir birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)

	30 Haziran 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 yeniden değerlemesi	301.535.087	(44.915.753)	307.906.447	(46.190.025)
Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme öncesi taşınan değerleri ile vergi matrahları arasındaki farklar	77.541.049	(15.708.935)	74.308.404	(15.062.406)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	38.523.419	(1.710.098)	48.723.511	(2.218.771)
Yatırım indirimleri (*)	(78.440.269)	24.910.665	(105.989.670)	26.451.548
Kıdem tazminatı karşılığı	(21.820.203)	4.364.041	(18.646.901)	3.729.380
Diğer	(7.685.972)	1.537.194	(6.650.808)	1.330.162
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net</b>		<b>(31.522.886)</b>		<b>(31.960.112)</b>

(\*) Şirket, Şanlıurfa, Eskişehir ve İzmir'deki üretim tesislerinde gerçekleştirdiği yatırımlarına ilişkin olarak yatırım teşvik belgelerine sahiptir. Söz konusu yatırım teşvik belgelerine istinaden Şirket, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 24.910.665 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
<b>1 Ocak</b>	<b>(31.960.112)</b>	<b>(11.438.027)</b>
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	(474.996)	610.153
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	403.549	327.413
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar makul değer fonuna verilen	508.673	127.648
<b>30 Haziran</b>	<b>(31.522.886)</b>	<b>(10.372.813)</b>

#### 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 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 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 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri üzerinden aşağıdaki gibidir:

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)

Pay Sahipleri	30 Haziran 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
<b>Sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>44.951.051</b>	<b>100,00</b>	<b>44.951.051</b>
Sermaye düzeltmesi farkları		16.513.550		16.513.550
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>		<b>61.464.601</b>		<b>61.464.601</b>

16.513.550 TL tutarındaki (31 Aralık 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 nakit artırım dışındaki tüm iç kaynakların sermayeye ilavesi suretiyle bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını aşılabılır. Öte yandan, nakit artırım suretiyle kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 adet (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.

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 karar verilmiştir. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2017 yılı karından 1.671.385 TL tutarında “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek” ayırmıştır.



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 11 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Yurtiçi mamul satışları	838.769.866	412.285.556	671.564.350	333.891.597
Yurtdışı mamul satışları	99.177.975	51.812.836	87.536.691	43.674.492
<b>Brüt Satışlar</b>	<b>937.947.841</b>	<b>464.098.392</b>	<b>759.101.041</b>	<b>377.566.089</b>
Tenzil: İskontolar	(205.645.132)	(104.727.990)	(168.494.512)	(83.778.380)
İadeler	(18.707.360)	(9.908.633)	(14.052.758)	(7.044.184)
<b>Net Satışlar</b>	<b>713.595.349</b>	<b>349.461.769</b>	<b>576.553.771</b>	<b>286.743.525</b>
<b>Satışların Maliyeti</b>	<b>(592.397.801)</b>	<b>(294.653.851)</b>	<b>(474.115.945)</b>	<b>(238.721.983)</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>121.197.548</b>	<b>54.807.918</b>	<b>102.437.826</b>	<b>48.021.542</b>

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>i. Pazarlama giderleri:</b>				
Reklam	20.676.119	8.104.000	22.376.123	12.763.260
Nakliye	5.560.194	2.692.648	3.774.624	2.124.195
Personel	4.775.900	2.449.495	3.972.674	2.007.939
Danışmanlık giderleri	3.706.689	1.766.425	3.120.436	1.525.686
Dışarıdan sağlanan hizmetler	3.459.884	1.762.597	3.057.308	1.570.565
İhracat komisyonları	2.633.892	1.513.511	2.436.798	1.316.417
Kira	1.995.978	1.286.573	920.168	546.048
Amortisman ve itfa payı	1.030.121	510.736	1.001.380	493.897
Diğer	7.073.177	3.645.730	5.959.957	3.336.291
	<b>50.911.954</b>	<b>23.731.715</b>	<b>46.619.468</b>	<b>25.684.298</b>

#### ii. Genel yönetim giderleri:

Personel	6.856.942	3.295.821	5.479.954	2.649.623
Danışmanlık ve istişare ücretleri	4.113.504	1.918.762	3.625.251	1.773.618
Dışarıdan sağlanan hizmetler	3.065.618	1.616.020	2.723.921	1.368.600
Vergiler (Kurumlar vergisi hariç)	2.085.977	1.224.648	1.591.030	1.040.960
Amortisman ve itfa payı	992.675	501.401	1.141.340	556.023
Bakım onarım	859.724	377.138	845.679	359.477
Enerji	476.720	260.856	547.418	284.177
Kira	433.879	350.473	183.406	-
Haberleşme	119.161	54.989	125.410	61.238
Diğer	2.440.726	1.363.257	3.146.170	1.778.057
	<b>21.444.926</b>	<b>10.963.365</b>	<b>19.409.579</b>	<b>9.871.773</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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 - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>iii. Araştırma ve geliştirme giderleri:</b>				
Personel	2.512.320	1.281.953	2.624.812	1.338.568
Bakım onarım	1.587.804	839.267	1.611.673	844.035
Dışarıdan sağlanan hizmetler	813.795	436.246	779.139	455.799
Amortisman ve itfa payı	362.140	191.045	222.555	111.890
Enerji	202.248	112.814	185.041	95.607
Diğer	391.354	185.367	408.986	234.408
	<b>5.869.661</b>	<b>3.046.692</b>	<b>5.832.206</b>	<b>3.080.307</b>

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

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Kur farkı geliri	7.171.828	4.816.611	2.620.327	(593.099)
Kira geliri	1.127.282	563.616	990.925	495.463
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	579.805	287.909	481.874	227.681
Diğer	2.469.416	1.190.410	1.079.707	223.198
	<b>11.348.331</b>	<b>6.858.546</b>	<b>5.172.833</b>	<b>353.243</b>

##### ii. Esas faaliyetlerden diğer giderler:

Kur farkı gideri	(1.416.574)	(250.571)	(2.971.078)	605.545
Bağış ve yardımlar	(679.466)	(679.466)	-	-
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(580.903)	(283.467)	(305.382)	224.924
Faiz ve vade farkı gideri	(239.690)	(102.598)	(370.416)	57.582
Diğer	(975.897)	(609.700)	(662.881)	(343.927)
	<b>(3.892.530)</b>	<b>(1.925.802)</b>	<b>(4.309.757)</b>	<b>544.124</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### i. Yatırım faaliyetlerinden gelirler:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Temettü gelirleri	4.333.747	-	5.518.989	-
Maddi duran varlık satış karı	5.160	3.212	288.748	44.189
	<b>4.338.907</b>	<b>3.212</b>	<b>5.807.737</b>	<b>44.189</b>

##### ii. Yatırım faaliyetlerinden giderler:

Maddi duran varlık satış zararı	(1.821.289)	(1.821.289)	(1.091.432)	(30.688)
	<b>(1.821.289)</b>	<b>(1.821.289)</b>	<b>(1.091.432)</b>	<b>(30.688)</b>

#### DİPNOT 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>i. Finansman gelirleri:</b>				
Kefalet geliri	1.063.700	570.087	908.910	446.330
Kur farkı geliri	732.226	576.781	3.187.515	2.811.209
Faiz geliri	401.702	274.720	81.675	48.465
	<b>2.197.628</b>	<b>1.421.588</b>	<b>4.178.100</b>	<b>3.306.004</b>

##### ii. Finansman giderleri:

Kur farkı gideri	(18.787.421)	(12.194.053)	(7.990.849)	(5.128.631)
Faiz ve vade farkı gideri	(12.713.251)	(5.508.230)	(5.380.404)	(3.207.415)
Türev işleminden kaynaklı kur farkı gideri	(1.443.319)	-	-	-
Diğer	(1.741.115)	(2.351.044)	(312.563)	(173.086)
	<b>(34.685.106)</b>	<b>(20.053.327)</b>	<b>(13.683.816)</b>	<b>(8.509.132)</b>

#### DİPNOT 16 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Net dönem karı	A 24.766.669	2.994.662	28.945.727	5.013.664
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi	B 4.495.105.125	4.495.105.125	4.495.105.125	4.495.105.125

##### Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına kazanç

A/B	<b>0,5510</b>	<b>0,0666</b>	<b>0,6439</b>	<b>0,1115</b>
-----	---------------	---------------	---------------	---------------

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla, Şirket Yönetim Kurulu'nca herhangi bir kar payı avansı hesaplanmamıştır.

**PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 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							
	30 Haziran 2018				31 Aralık 2017			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	35.473.816	7.753.169	21.460	-	34.669.831	9.166.348	21.101	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.407.345	501.092	22.982	-	17.729	1.923	2.320	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>37.881.161</b>	<b>8.254.261</b>	<b>44.442</b>	<b>-</b>	<b>34.687.560</b>	<b>9.168.271</b>	<b>23.421</b>	<b>-</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>37.881.161</b>	<b>8.254.261</b>	<b>44.442</b>	<b>-</b>	<b>34.687.560</b>	<b>9.168.271</b>	<b>23.421</b>	<b>-</b>
10. Ticari Borçlar	43.250.213	1.553.176	6.812.070	-	33.231.812	1.202.624	6.354.919	-
11. Finansal Yükümlülükler	26.224.025	5.750.000	-	-	30.740.985	8.150.000	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler 10+11+12</b>	<b>69.474.238</b>	<b>7.303.176</b>	<b>6.812.070</b>	<b>-</b>	<b>63.972.797</b>	<b>9.352.624</b>	<b>6.354.919</b>	<b>-</b>
14. Ticari Borçlar	47.322.221	-	8.913.249	-	45.819.864	-	10.147.240	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler 14+15+16</b>	<b>47.322.221</b>	<b>-</b>	<b>8.913.249</b>	<b>-</b>	<b>45.819.864</b>	<b>-</b>	<b>10.147.240</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam Yükümlülükler 13+17</b>	<b>116.796.459</b>	<b>7.303.176</b>	<b>15.725.319</b>	<b>-</b>	<b>109.792.661</b>	<b>9.352.624</b>	<b>16.502.159</b>	<b>-</b>
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>20. Net yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(78.915.298)</b>	<b>951.085</b>	<b>(15.680.877)</b>	<b>-</b>	<b>(75.105.101)</b>	<b>(184.353)</b>	<b>(16.478.738)</b>	<b>-</b>
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(78.915.298)	951.085	(15.680.877)	-	(75.105.101)	(184.353)	(16.478.738)	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkları Hedge Edilen Kısımın Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımın Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	99.177.975	20.327.810	193.882	15.709.723	166.928.677	42.699.556	418.561	9.001.472
26. İthalat	33.975.609	-	7.012.771	-	61.827.854	-	14.688.221	-

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)

30 Haziran 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
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	433.761	(433.761)	433.761	(433.761)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>433.761</b>	<b>(433.761)</b>	<b>433.761</b>	<b>(433.761)</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(8.325.291)	8.325.291	(8.325.291)	8.325.291
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(8.325.291)</b>	<b>8.325.291</b>	<b>(8.325.291)</b>	<b>8.325.291</b>
<b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:</b>				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(7.891.530)</b>	<b>7.891.530</b>	<b>(7.891.530)</b>	<b>7.891.530</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(69.536)	69.536	(69.536)	69.536
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>(69.536)</b>	<b>69.536</b>	<b>(69.536)</b>	<b>69.536</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(7.440.975)	7.440.975	(7.440.975)	7.440.975
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>(7.440.975)</b>	<b>7.440.975</b>	<b>(7.440.975)</b>	<b>7.440.975</b>
<b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi</b>				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>(7.510.511)</b>	<b>7.510.511</b>	<b>(7.510.511)</b>	<b>7.510.511</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>a) Verilen teminatlar:</b>		
Kefaletler	1.140.175.000	942.975.000
Teminat mektupları	58.228.842	62.623.308
	<b>1.198.403.842</b>	<b>1.005.598.308</b>

30 Haziran 2018 itibarıyla Şirket, 250 milyon ABD Doları karşılığı 1.140.175.000 TL (31 Aralık 2017: 250 milyon ABD Doları karşılığı 942.975.000 TL) tutarında Yaşar Holding'in 6 Kasım 2014 tarihinde gerçekleştirdiği 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pınar Et, YBP, Çamlı Yem ve Dyo Boya ile birlikte müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Yaşar Holding ile sayılan garantör şirketler arasında 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding tarafından tazmini taahhüt edilmektedir. Herhangi bir suretle bahsedilen tazminin gerçekleşmemesi durumunda ise garantörlerin her biri, ödeme yapan garantöre, yapılan ödeme tutarının 1/5'i oranında zararı tazmin etmeyi ve/veya tazminatın teminatını teşkil edecek gerekli teminatları vermeyi taahhüt etmişlerdir.

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)

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

	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
<b>Şirket tarafından verilen TRİ'ler:</b>						
<b>A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>			<b>58.228.842</b>			<b>62.623.308</b>
	TL	21.028.033	21.028.033	TL	31.856.598	31.856.598
	ABD Doları	8.156.820	37.200.809	ABD Doları	8.156.820	30.766.710
<b>B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>		-	-		-	-
<b>C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>		-	-		-	-
<b>D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>			<b>1.140.175.000</b>			<b>942.975.000</b>
<b>i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>			<b>1.140.175.000</b>			<b>942.975.000</b>
	ABD Doları	250.000.000	1.140.175.000	ABD Doları	250.000.000	942.975.000
<b>ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>		-	-		-	-
<b>iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı</b>		-	-		-	-
<b>TOPLAM</b>			<b>1.198.403.842</b>			<b>1.005.598.308</b>

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

% 166

% 137



## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>b) Alınan teminatlar:</b>		
Kefaletler	65.222.222	61.111.111
Banka teminat mektubu	13.881.327	11.873.888
Teminat senetleri	9.360.668	7.345.343
Teminat çeki	231.305	4.743
	<b>88.695.522</b>	<b>80.335.085</b>

30 Haziran 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).

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

<b>Alınan teminatlar</b>	Avro	1.687.620
	ABD Doları	480.717

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

<b>Alınan teminatlar</b>	Avro	1.412.150
	ABD Doları	444.097

#### c) Önemli davalar:

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

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

### **1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **DİPNOT 19 - TAAHHÜTLER**

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla herhangi bir alım taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Yoktur).

#### **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 gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen 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 gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkları Dipnot 4'te belirtilmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar (Dipnot 8), diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar ve diğer borçlardan oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

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

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

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

##### **Finansal varlıklar**

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri makul değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle makul değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar makul değerleri ile gösterilmektedir. Bununla birlikte, borsaya kayıtlı olmayan gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerlerinden ara dönem finansal tablolarda muhasebeleştirilmektedir.

##### **Finansal yükümlülükler**

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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 makul değeri ile taşınan ve makul değeri değerlendirme yöntemiyle belirlenen finansal araçların analizini içermektedir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları aşağıda açıklanan aşamalar baz alınarak yapılmıştır:

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

Aşağıdaki tablo, 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla makul değerinden hesaplanan Şirket’in finansal varlıklarından oluşmaktadır.

#### 30 Haziran 2018

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Varlıklar:</b>				
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar	49.441.731	-	13.620.508	63.062.239
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>49.441.731</b>	<b>-</b>	<b>13.620.508</b>	<b>63.062.239</b>

#### 31 Aralık 2017

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Varlıklar:</b>				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	59.831.112	-	13.850.984	73.682.096
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>59.831.112</b>	<b>-</b>	<b>13.850.984</b>	<b>73.682.096</b>

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 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)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 itibarıyla makul değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

#### 30 Haziran 2018

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Maddi Duran Varlıklar:</b>				
Araziler	-	162.713.500	-	162.713.500
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	92.115.034	-	92.115.034
Makine, tesis ve cihazlar	-	327.366.081	-	327.366.081
<b>Toplam varlıklar</b>	-	<b>582.194.615</b>	-	<b>582.194.615</b>

#### 31 Aralık 2017

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Maddi Duran Varlıklar:</b>				
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
<b>Toplam varlıklar</b>	-	<b>576.039.099</b>	-	<b>576.039.099</b>

#### DİPNOT 21 - TİCARİ BORÇLAR

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar cari hesapları	294.252.362	225.618.326
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(2.760.205)	(1.911.069)
	<b>291.492.157</b>	<b>223.707.257</b>

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla TL, ABD Doları ve Avro ile ifade edilen yükümlülükleri içeren kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman gideri için kullanılan ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranları, ilgili para birimindeki ticari borçlar için aşağıdaki gibidir:

TL ticari borçlar	% 18,49	% 13,83
ABD Doları ticari borçlar	% 2,09	% 1,58
Avro ticari borçlar	% 2,52	% 2,02

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

## PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 21 - TİCARİ BORÇLAR (Devamı)

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar cari hesapları	43.807.977	45.819.864
	<b>43.807.977</b>	<b>45.819.864</b>

Uzun vadeli ticari borçlar, maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan toplam 8.251.333 Avro tutarındaki (31 Aralık 2017: 10.147.240 Avro) borçlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla uzun vadeli ticari borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017
2019	17.275.720
2020	16.249.011
2021	6.128.877
2022	4.615.349
2023	1.550.907
	<b>45.819.864</b>

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla uzun vadeli ticari borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018
1 Temmuz 2019 – 30 Haziran 2020	19.988.360
1 Temmuz 2020 – 30 Haziran 2021	12.924.358
1 Temmuz 2021 – 30 Haziran 2022	8.102.401
1 Temmuz 2022 – 30 Haziran 2023	2.792.858
	<b>43.807.977</b>

#### DİPNOT 22 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

##### a) İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Verilen avanslar	9.365.836	1.492.836
	<b>9.365.836</b>	<b>1.492.836</b>

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderler, Şirket'in maddi duran varlık alımlarına istinaden vermiş olduğu nakit avanslardan oluşmaktadır.

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

### **1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **DİPNOT 23 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Avro ve ABD Doları kurları sırasıyla 5,3092 ve 4,5607 olup Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından belirlenen 8 Ağustos 2018 günü saat 15:30’da belirlenen gösterge niteliğindeki Avro ve ABD Doları döviz kurları sırasıyla 6,1252 ve 5,2813’tür.

.....