

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I. FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
II. KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
III. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
IV. NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
DİPNOTLAR.....	6-62
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-19
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	19
DİPNOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	19
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	20
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	20
DİPNOT 7 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	20-24
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	24-26
DİPNOT 9 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	26
DİPNOT 10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	27
DİPNOT 11 STOKLAR	27
DİPNOT 12 CANLI VARLIKLAR.....	27
DİPNOT 13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	28
DİPNOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	28
DİPNOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR	29-31
DİPNOT 16 HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR	31
DİPNOT 17 ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR	32
DİPNOT 18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	32
DİPNOT 19 ŞEREFİYE	32
DİPNOT 20 MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ	32
DİPNOT 21 KİRALAMA İŞLEMLERİ	32
DİPNOT 22 İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR	32
DİPNOT 23 VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ	32
DİPNOT 24 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	32
DİPNOT 25 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ	33-34
DİPNOT 26 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	35-37
DİPNOT 27 TAAHHÜTLER	37
DİPNOT 28 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	37-38
DİPNOT 29 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	39
DİPNOT 30 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	39
DİPNOT 31 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	39-41
DİPNOT 32 HASILAT.....	42
DİPNOT 33 İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ	42
DİPNOT 34 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	42
DİPNOT 35 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	43
DİPNOT 36 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	43
DİPNOT 37 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	43
DİPNOT 38 FİNANSMAN GİDERLERİ	44
DİPNOT 39 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ	44
DİPNOT 40 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER....	44
DİPNOT 41 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	44-48
DİPNOT 42 PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP).....	48
DİPNOT 43 PAY BAZLI ÖDEMELER	48
DİPNOT 44 SİGORTA SÖZLEŞMELERİ	48
DİPNOT 45 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	48
DİPNOT 46 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA	49
DİPNOT 47 TÜREV ARAÇLAR	49
DİPNOT 48 FİNANSAL ARAÇLAR	49-50
DİPNOT 49 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	51-60
DİPNOT 50 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	61-62
DİPNOT 51 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	62
DİPNOT 52 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	62

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		42.657.131	28.486.492
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.614.392	1.157.012
Ticari Alacaklar		21.835.777	15.282.172
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7	1.927.407	2.294.890
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	19.908.370	12.987.282
Diğer Alacaklar		9.447.327	940.405
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7	8.860.902	429.980
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	586.425	510.425
Stoklar	11	6.765.922	7.588.210
Peşin Ödenmiş Giderler	13	156.841	782.571
Diğer Dönen Varlıklar	30	1.836.872	2.736.122
Duran Varlıklar		79.523.300	101.420.523
Finansal Yatırımlar	48	3.756.456	24.499.401
Diğer Alacaklar	10	1.800	1.800
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.800	1.800
Maddi Duran Varlıklar	15	75.502.358	76.628.365
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18	253.293	229.056
Peşin Ödenmiş Giderler	13	9.393	61.901
TOPLAM VARLIKLAR		122.180.431	129.907.015

1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal tablolar, Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 2 Mart 2015 tarihinde onaylanmıştır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2014 VE 2013 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		38.457.787	35.008.737
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.574.375	1.572.827
- İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar	25	1.574.375	1.572.827
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25	4.879.201	3.419.777
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		4.879.201	3.419.777
Ticari Borçlar		30.035.528	26.543.198
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7	825.671	1.226.771
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	29.209.857	25.316.427
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	28	338.716	268.492
Diğer Borçlar		793.102	2.153.913
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7	18.787	1.539.114
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	774.315	614.799
Ertelenmiş Gelirler	13	236.762	496.921
Kısa Vadeli Karşılıklar		600.103	553.609
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	28	261.621	255.633
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	26	338.482	297.976
Uzun Vadeli Yükümlülükler		24.779.651	21.965.534
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25	17.910.049	12.303.200
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar		17.910.049	12.303.200
Ticari Borçlar		3.287.896	4.820.265
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	3.287.896	4.820.265
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.868.604	1.971.080
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	28	1.868.604	1.971.080
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	41	1.713.102	2.870.989
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		63.237.438	56.974.271
ÖZKAYNAKLAR		58.942.993	72.932.744
Ödenmiş Sermaye	31	12.789.345	12.789.345
Sermaye Düzeltme Farkları	31	11.713.515	11.713.515
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		21.788.895	23.350.623
- Maddi Duran Varlıklar			
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	15	22.402.601	23.749.585
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(613.706)	(398.962)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		917.076	16.850.943
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
- Makul Değer Fonu	48	917.076	16.850.943
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	31	4.180.008	4.180.008
Geçmiş Yıllar Karları		5.395.294	12.689.795
Net Dönem Karı/ (Zararı)		2.158.860	(8.641.485)
TOPLAM KAYNAKLAR		122.180.431	129.907.015

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Hasılat	32	132.182.842	109.914.474
Satışların Maliyeti (-)	32	(75.387.129)	(65.243.248)
BRÜT KAR	32	56.795.713	44.671.226
Pazarlama Giderleri (-)	34	(48.531.995)	(42.995.176)
Genel Yönetim Giderleri (-)	34	(12.418.491)	(12.081.373)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	35	770.366	537.905
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	35	(1.781.466)	(1.629.102)
ESAS FAALİYET ZARARI		(5.165.873)	(11.496.520)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	36	9.442.719	528.157
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	36	(3.645)	(222.243)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ (ZARARI)		4.273.201	(11.190.606)
Finansman Gelirleri	38	1.045.150	1.260.323
Finansman Giderleri (-)	38	(3.516.579)	(2.031.111)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)		1.801.772	(11.961.394)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/ (Gideri)		357.088	3.319.909
- Dönem Vergi Gideri	41	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri	41	357.088	3.319.909
NET DÖNEM KARI/ (ZARARI)	42	2.158.860	(8.641.485)
Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)		0,1688	(0,6757)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Nominal Değeri 1 TL Olan 100 Adet pay Başına Kazanç/ (Kayıp)	42	0,1688	(0,6757)
DİĞER KAPSAMLI GELİR :			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(214.744)	910.736
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	28	(268.430)	(252.838)
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları		-	1.311.614
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	41	53.686	(148.040)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(8.120.890)	2.511.936
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma (Kayıpları)/ Kazançları		(8.868.003)	2.783.230
- Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	41	747.113	(271.294)
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR		(8.335.634)	3.422.672
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(6.176.774)	(5.218.813)

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2014 VE 2013 TARİHLİ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş gelirler veya giderler		Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem (Zararı)/ Karı	Özkaynaklar
			Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Makul Değer Fonu	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler			
1 Ocak 2013 itibariyle bakiyeler (dönem başı)	12.789.345	11.713.515	24.073.850	(196.692)	14.339.007	4.180.008	10.865.403	387.121	78.151.557
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	387.121	(387.121)	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	1.113.006	(202.270)	2.511.936	-	-	(8.641.485)	(5.218.813)
Amortisman transferi - net (Dipnot 15)	-	-	(1.332.940)	-	-	-	1.332.940	-	-
Duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı	-	-	(104.331)	-	-	-	104.331	-	-
31 Aralık 2013 itibariyle bakiyeler (dönem sonu)	12.789.345	11.713.515	23.749.585	(398.962)	16.850.943	4.180.008	12.689.795	(8.641.485)	72.932.744
Düzeltilme (Dipnot 48)	-	-	-	-	(7.812.977)	-	-	-	(7.812.977)
Önceki dönem zararının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	(8.641.485)	8.641.485	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(214.744)	(8.120.890)	-	-	2.158.860	(6.176.774)
Amortisman transferi - net (Dipnot 15)	-	-	(1.344.767)	-	-	-	1.344.767	-	-
Duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı	-	-	(2.217)	-	-	-	2.217	-	-
31 Aralık 2014 itibariyle bakiyeler (dönem sonu)	12.789.345	11.713.515	22.402.601	(613.706)	917.076	4.180.008	5.395.294	2.158.860	58.942.993

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Vergi Öncesi Dönem karı/ zararı		2.158.860	(8.641.485)
Dönem net karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		2.879.640	6.590.625
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		(357.088)	(3.319.909)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	29	6.806.290	5.763.245
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler- net	36	(127.738)	(222.246)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	38	(248.922)	(215.049)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	38	2.910.049	1.037.248
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	28	422.420	311.379
Kaynak suyu harç bedeline istinaden karşılıklarla ilgili düzeltmeler	26	2.841.595	3.135.534
Temettü geliri	36	(172.523)	(528.158)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		(91.408)	628.581
Satılmaya hazır finansal varlık satışından kaynaklanan gelir	36	(9.103.035)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(2.109.801)	6.302.923
Ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	8	(6.921.088)	(1.635.205)
Stoklara ilgili düzeltmeler	11	822.288	(1.388.211)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalışla/ (artışla) ilgili düzeltmeler	7	367.483	(74.053)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler		1.501.488	437.222
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler	8	2.361.059	8.303.573
İlişkili taraflara borçlardaki (azalışla)/ artışla ilgili düzeltmeler	7	(401.100)	749.845
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışla/ (azalışla) ilgili düzeltmeler		160.069	(90.248)
Ödenen kıdem tazminatı	28	(842.092)	(166.141)
Ödenen dava bedelleri ve harçlar	26	(2.936.821)	(4.344.605)
Faaliyetlerde Kullanılan Nakit Akışları		(3.778.913)	(4.510.746)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Alınan faiz	38	248.922	215.049
Alınan temettü	7.ii.g	172.523	528.157
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki (artış)/azalış	7	(8.430.922)	10.940.582
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(5.903.576)	(19.977.337)
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		326.794	1.114.708
Satılmaya hazır finansal varlık satışından kaynaklanan nakit girişi	48	13.165.000	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(421.259)	(7.178.841)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		10.946.490	9.158.322
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(4.399.328)	(1.629.651)
Ödenen faiz		(2.297.982)	(966.846)
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki (azalış)/ artış		(1.520.327)	1.528.779
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		2.728.853	8.090.604
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış		1.457.380	653.080
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	(57.197)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		1.457.380	595.883
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.157.012	561.129
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	2.614.392	1.157.012

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ana faaliyet konusu, su dolumu ve pet şişe üretimi ile "Pınar Yaşam Pınarım" markası altında su satışının gerçekleştirilmesidir. Şirket'in üretim tesisleri Aydın, Isparta ve Sakarya'da bulunmakta olup Şirket merkezi İzmir'dedir.

Şirket, üretmekte olduğu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımını kendi satış kadroları aracılığı ile yurtdışı satışını ise ağırlıklı olarak Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("YDT") aracılığı ile gerçekleştirmektedir (Dipnot 7).

Halka açıklık oranı %31,78 (2013: %31,78) olan Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin pay senetleri Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve payları, "Borsa İstanbul ("BİST")" da işlem görmektedir. Şirket'in %58,00 (2013: %58,00) oranında paya sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 31).

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

Şehit Fethibey Caddesi No:120
Alsancak/ İzmir

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

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

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

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

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler, Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

2.2.1 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

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

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

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

c) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan Şirket faaliyetleri ile ilgili olan standartlar ve değişiklikler:

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı methodların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir baz olmadığı açıklanmıştır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat', 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır
- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış methodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2.2 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2014 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2013 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

- 1 Ocak- 31 Aralık 2013 döneminde finansal gelirler içerisinde gösterilen 176.151 TL tutarındaki vade unsuru içeren işlemlerden kaynaklanan finansal gelir esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde,
- 1 Ocak- 31 Aralık 2013 döneminde finansal giderler içerisinde gösterilen 177.203 TL tutarındaki vade unsuru içeren işlemlerden kaynaklanan finansal gider esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde gösterilmiştir.

2.3 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

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

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.4.1 Hasılat

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ile işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması ve aşağıda belirtildiği gibi her bir Şirket aktivitesiyle ilgili belirli kriterlerin gerçekleşmesi durumunda alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılmış ürün yada tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir (Dipnot 32).

Şirket tahminlerini, müşterinin türünü, işlemin türünü ve her bir kontratın maddelerini dikkate alarak tarihsel sonuçlara dayandırır.

Gelirler aşağıdaki gibi kaydedilmektedir:

Mal satışları:

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Faiz geliri:

Faiz geliri, etkin faiz yöntemi esasına göre kaydedilir. Bir alacak için değer düşüklüğü karşılığı ayrıldığında, Şirket ilgili alacağın taşınan değerini, söz konusu alacağın orijinal etkin faiz oranını baz alarak iskonto ettiği gelecekteki tahmin edilen nakit akışına, geri kazanılabilir değerine indirmekte ve bu iskontoyu faiz geliri olarak kaydetmektedir.

Temettü geliri:

Temettü gelirleri, Şirket'in temettüyü alma hakkının olduğu tarihte gelir yazılır.

2.4.2 Stoklar

Şirket'in hammadde stoklarının önemli bir bölümü pet şişe üretiminde kullanılan malzemeler ve paketleme malzemelerinden, mamul stokları ise pet şişe stoklarından oluşmaktadır.

Stoklar, maliyet değeri ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Net gerçekleşebilir değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından ürünün tamamlanma ve satış giderlerinin çıkarılması sonucu olarak hesaplanmaktadır. Stokların içerisindeki maliyet unsurları; tüm satın alım maliyetleri ile stokların kullanımına hazır hale gelmesine kadar oluşan işçilik ve genel üretim maliyetleri (normal işletme kapasitesi dikkate alınarak) gibi diğer maliyetlerden oluşmaktadır. Stokların maliyeti aylık ağırlıklı ortalama metoduna göre hesaplanmıştır (Dipnot 11).

2.4.3 Maddi duran varlıklar

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

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

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeniden değerlendirilmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 15). Arazi ve arsalar sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanına tabi tutulmamıştır. Maddi varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir;

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	25 - 45 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	5 - 25 yıl
Taşıt araçları (finansal kiralama yoluyla edinilenler dahil)	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 - 10 yıl

Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara yansıtılır. Maddi duran varlıklar; taşınır değerlerin, geri kazanılabilir değerlerinden daha fazla olabileceğini gösteren koşullarda değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. Değer düşüklüğü saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanır (nakit üreten birim).

Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer, geri kazanılabilir değerinden fazla ise karşılık ayrılarak defter değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, maddi duran varlığın kullandığı değeri veya varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatından yüksek olanıdır. Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların faydalı ömürleri gözden geçirilmekte, gerektiğinde düzeltilmektedir. Bakım ve onarım giderleri oluştuğu dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Şirket, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Başlıca yenilemeler, ilgili maddi duran varlığın kalan ömrünün veya yenilemenin kendisinin ekonomik ömrünün kısa olanı baz alınarak amortismanına tabi tutulurlar. Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir. Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonundaki tutar ertelenmiş vergi varlığı düşülerek geçmiş yıllar zararları hesabına aktarılır.

2.4.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar sınırlı ekonomik ömre sahiptir ve bilgi işlem sistemleri, yazılımlar ve bazı diğer hakları içermektedir. Bilgisayar yazılım programlarının bakım ve onarım maliyetleri hizmet gerçekleştiğinde giderleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden, elde etme tarihinden itibaren ortalama 5 yıl içerisinde doğrusal itfa yöntemi ile itfa edilirler. Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıp ve kazançlar veya bu varlıklarla ilgili endekslenmiş değerleri üzerinden ayrılan değer düşüklüğü kayıpları ilgili gelir ve gider hesaplarında gösterilir. Maddi olmayan duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarlarda olmadığı tahmin edilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, taşınan değerlerinin geri kazanılabilir değerlerinden daha yüksek olabileceğini gösteren koşullarda, değer düşüklüğü testine tabi tutulur (Dipnot 2.4.5). Değer düşüklüğü testi için maddi olmayan duran varlıklar tanımlanabilir en küçük nakit üreten birimlere ayrıştırılır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir. Geri kazanılabilir değer, maddi olmayan duran varlığın kullandığı değeri veya net satılabilir değerinden yüksek olanıdır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü:

- İtfa edilmiş maliyet üzerinden gösterilen finansal varlıklar

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

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

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

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

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

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü:

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

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

2.4.6 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerdeki makul değerlerinden, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki net değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılarak kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 38). Finansal borçların vadeleri finansal durum tablosu (bilanço) tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 25). Kredi sözleşmeleri ve limitleri için ödenen ücretler, söz konusu sözleşme kapsamında ilgili limitin kısmen veya tamamen kullanılmasının kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, işlem maliyeti olarak yukarıda esaslar çerçevesinde mali tablolara yansıtılır. Söz konusu limitin kullanılmasının muhtemel olmadığı durumlarda ise, ödenen ücret likidite hizmetleri için ödenen bir hizmet olarak peşin ödenen gider olarak değerlendirilir ve ilgili kredi limitinin geçerlilik süresi boyunca gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

2.4.7 Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını, krediler ve alacaklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar kategorileri altında sınıflandırmıştır. Bahsi geçen sınıflandırma ilgili finansal varlığın satın alım amacına bağlı olarak yapılmaktadır. Şirket yönetimi, finansal varlıkların sınıflandırma işlemini ilgili varlıkların finansal tablolara ilk yansıtıldığı tarih itibarıyla yapmaktadır.

i. Sınıflandırma

- Krediler ve alacaklar

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

Tahakkuk eden faiz, gelecekteki satış fiyatları ile Şirket'in sağladığı kredi tutarı arasındaki farkın cari döneme düşen kısmını yansıtmaktadır. Nakit akım tablosu hazırlanırken, paranın bankaya transfer edildiği tarihteki orijinal vadesi üç aydan kısa olan krediler, nakit benzeri değer olarak dikkate alınmıştır (Dipnot 6).

- Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bu kategoride sınıflandırılan ve diğer kategorilerin içinde sınıflandırılmayan türev olmayan varlıklardır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse duran varlıklar olarak sınıflandırılır.

ii. Muhasebeleştirme ve ölçümleme

Düzenli olarak alınıp-satılan finansal varlıklar, alım-satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım-satım yapılan tarih, yönetimin varlığı alım satım yapmayı taahhüt ettiği tarihtir. Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar hariç diğer finansal yatırımlar deftere ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyeti eklenmek suretiyle kaydedilir. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Şirket tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar müteakip dönemlerde gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilmektedirler.

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

Şirket, temettü ödemelerini almaya hak kazandığında temettü geliri, yatırım faaliyetlerinde gelirlerin bir parçası olarak gelir tablosuna yansıtılırlar.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Şirket'in makul değer değişimi kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilen ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

2.4.8. Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Finansal durum tablosunda (bilançoda) yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır.

2.4.9 Pay başına kazanç/ (kayıp)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç/ (kayıp), net dönem karının/ (zararının), dönem boyunca bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 42). Şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç/ (kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç/ (kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Temettü dağıtılması söz konusu olması durumunda ise hisse başına düşecek kazanç hisselerin ağırlıklı ortalamasının adedi üzerinden değil, mevcut hisse adedi dikkate alınarak belirlenecektir.

2.4.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu (bilanço) tarihi ile finansal durum tablosunun (bilançonun) yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

2.4.11 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

2.4.12 İlişkili taraflar

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

2.4.13 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

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

2.4.14 Dönemin vergi gideri ve ertelenmiş vergi

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve finansal durum tablosu (bilanço) tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 41).

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

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Bununla birlikte, işletme birleşmeleri dışında, hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınması durumunda ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü finansal tablolara alınmaz. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerdeki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır (Dipnot 41).

2.4.15 Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan sosyal mevzuat ve Türk İş Kanunu uyarınca, Şirket, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteğiyle işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ilerde doğacak yükümlülük tutarlarının Şirket yönetimi tarafından belirlenen aktüeryal

varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 28). Söz konusu karşılığın ölçülmesinde kullanılan aktüer varsayımlarındaki değişimlerden kaynaklı aktüer kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilerek mali tablolara yansıtılır.

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

2.4.16 Nakit akış tablosu

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

2.4.17 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler sermaye olarak sınıflandırılır. Mevcut hissedarlara yapılan sermaye artırım, onaylandığı nominal değeriyle kaydedilir. Adi hisse senetleri üzerinden dağıtılan temettüler, ilan edildikleri dönemde karın dağıtımını olarak kaydedilirler.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu (bilanço) tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve borçların 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) Arazi ve arsalar, binalar ve yeraltı ve yerüstü düzenlerinin 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.

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

ii) *Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer tespiti*

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda makul değer hesaplanmasında kullanılan genel kabul görmüş değerleme yöntemleri, yönetimin en iyi tahminlerine dayanan birtakım varsayımları içermekte olup alım/ satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler bu değerlerden farklılık gösterebilir (Dipnot 48).

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 karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu çerçevede, Şirket

önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği mali zararlardan doğan ertelenmiş vergi alacaklarının tamamını bu varlıkların gelecekteki kullanımının kuvvetle muhtemel olmaması nedeniyle kayıtlarına almamıştır (Dipnot 41). 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.

2.6. 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, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

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

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

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

DİPNOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bakınız Dipnot 48.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bakınız 2.4.13.

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kasa	18.178	9.653
Bankalar	1.298.599	861.582
- Vadesiz mevduatlar	1.298.599	131.582
- Türk Lirası	1.298.599	131.582
- Vadeli mevduatlar	-	730.000
- Türk Lirası	-	730.000
Diğer	1.297.615	285.777
	2.614.392	1.157.012

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: ortalama vadeleri 1 aydan az ve ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı TL vadeli mevduatlar için yıllık %8,65'tir). Diğer nakit benzerleri ortalama 30 gün (31 Aralık 2013: 30 gün) vadeli kredi kartı alacaklarını içerir.

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

i) *İlişkili tarafların bakiyeleri:*

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("YDT")	1.342.667	1.461.645
DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("DYO Boya")	312.273	204.977
Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş. ("Pınar Et")	10.862	11.970
Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ("Pınar Süt")	-	106.144
Diğer	266.583	514.820
	1.932.385	2.299.556
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(4.978)	(4.666)
	1.927.407	2.294.890

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan TL ve Avro cinsinden kısa vadeli ticari alacakların yıllık etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla %8,67 ve %2,17 (31 Aralık 2013: TL ve Avro için etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla %7,50 ve %2,21) olup ortalama vadeleri 1 ay içerisinde (31 Aralık 2013: 1 ay içerisinde)dir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Şirket'in alacakları temel olarak pet şişe su ve damacana su satışlarından doğmaktadır. Dipnot 1'de açıklandığı üzere Şirket üretmekte olduğu ürünlerin tamamının yurtiçi satış ve dağıtımını kendi satış kadroları aracılığı ile yurtdışı satış ve dağıtımını ise ağırlıklı olarak YDT aracılığıyla yapmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 1.176.137 TL (31 Aralık 2013: 2.000.577 TL) olup ortalama gecikme süresi 3 aydır (31 Aralık 2013: 3 aydır).

Şirket yönetimi geçmiş deneyimlerini gözönünde bulundurarak önemli bir tahsilat problemi yaşamayacağını öngörmüştür.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar:		
Yaşar Holding	8.542.218	-
DYO Boya	169.773	186.821
Yaşar Dış Ticaret	115.370	4.406
Viking Kağıt	15.850	188.231
Diğer	17.691	50.522
	8.860.902	429.980

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding'ten 8.542.218 TL (31 Aralık 2013: Yoktur) tutarında ticari olmayan alacakları mevcut olup söz konusu alacaklar için uygulanan yıllık etkin faiz oranı yıllık %10'dur (31 Aralık 2013: Yoktur). Şirket yönetimi Yaşar Holding'ten olan diğer alacakların 3 ile 12 ay içerisinde kapatılacağını öngörmektedir.

İlişkili taraflardan diğer alacaklar ise, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin finansman temini ve kefalet komisyon bedellerinden oluşmaktadır (Dipnot 38). İlişkili taraflardan diğer alacakların vadeleri 3 - 12 ay arasındadır.

c) İlişkili taraflara ticari borçlar:

Yaşar Holding	657.890	1.008.879
Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods")	70.518	73.413
Diğer	102.837	149.233
	831.245	1.231.525
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(5.574)	(4.754)
	825.671	1.226.771

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,46 (31 Aralık 2013: %7,86) olup ortalama vadeleri 1 ay içerisinde (31 Aralık 2013: 2 ay).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
d) İlişkili taraflara diğer borçlar:		
Desa Enerji	-	1.517.208
Diğer	18.787	21.906
	18.787	1.539.114

31 Aralık 2013 itibariyle Desa Enerji'ye olan borçların 1.500.000 TL tutarındaki kısmı Desa Enerji tarafından bir finans kuruluşundan temin edilip Şirket'e aynı koşullarda devredilen kısa vadeli borçlanmaların anaparalarından ve 17.208 TL tutarındaki kısmı ise faiz tahakkuklarından oluşmaktadır.

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:		
YDT	8.882.203	6.603.149
Diğer	872.763	754.548
	9.754.966	7.357.697

Şirket'in üretmekte olduğu ürünlerin yurtdışı satış ve dağıtımını ağırlıklı olarak YDT tarafından yapılmaktadır.

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

YDT	254.231	234.093
Desa	208.667	179.809
Yaşar Holding	149.579	116.104
Diğer	125.048	59.101
	737.525	589.107

c) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

Yaşar Holding	2.622.031	2.247.457
YDT	855.432	732.667
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	210.092	211.150
YBP	185.064	172.277
Pınar Süt	190.955	87.450
Diğer	86.285	116.006
	4.149.859	3.567.007

Yaşar Holding'den yapılan hizmet alımları danışmanlık ve istişare hizmet bedellerinden oluşmaktadır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
d) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:		
Pınar Süt	61.841	31.036
Diğer	7.857	-
	69.698	31.036

e) İlişkili taraflara yönelik finansal giderler:

YDT	239.528	97.846
Desa Enerji	160.636	14.583
Yaşar Holding	55.989	47.064
Diğer	47.649	593
	503.802	160.086

f) İlişkili taraflardan finansal gelir:

Yaşar Holding	627.008	705.748
Dyo Boya	124.082	136.066
Viking Kağıt	98.391	93.083
YBP	-	46.669
Diğer	215.667	274.413
	1.065.148	1.255.979

İlişkili taraflardan diğer finansman gelirlerinin bir kısmı, Yaşar grubu şirketlerinin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet ve komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Kullanılan kefalet komisyon ve finansman temini oranlarının her biri %0,50'dir (31 Aralık 2013: %0,50) (Dipnot 38).

g) İlişkili taraflardan alınan temettüleri:

YBP	172.523	528.157
	172.523	528.157

h) İlişkili taraflardan yapılan duran varlık alımları:

Yaşar Holding	104.568	76.436
YBP	-	46.076
Diğer	17.713	1.582
	122.281	124.094

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ı) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin çeşitli finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 33.333.333 Avro karşılığı 94.023.333 TL tutarındaki kredilere (31 Aralık 2013: 44.444.444 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 664.086.110 TL), grup şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir.

i) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu 20.002.432 TL ve 783.507 Avro karşılığı toplam 22.212.470 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 12.500.000 TL ve 1.000.000 Avro karşılığı toplam 15.436.500 TL tutarındaki) kredilere ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, YDT'nin garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır.

j) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticiler, operasyonel başkan, genel müdür, direktör ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmakta olup bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	722.497	809.629
İşten ayrılma ile ilgili faydalar	26.030	-
Yöneticilere sağlanan kar payı ve ikramiye	-	66.230
Diğer uzun vadeli faydalar	1.227	22.249
	749.754	989.108

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		
Müşteri cari hesapları	14.296.652	9.346.768
Vadeli çekler ve alacak senetleri	6.693.342	4.615.043
	20.989.994	13.961.811
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(881.812)	(827.885)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(199.812)	(146.644)
	19.908.370	12.987.282

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %8,70 (31 Aralık 2013: %7,85) olup alacakların ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2013: 2 ay).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadesi geçen alacaklar	3.018.601	2.188.817
0 - 30 gün vadeli	6.316.604	3.220.910
31 - 60 gün vadeli	6.649.319	3.570.568
61 - 90 gün vadeli	2.193.974	3.488.463
91 gün ve üzeri	1.729.872	518.524
	19.908.370	12.987.282

Üretim, dağıtım ve çeşitli satış noktalarını kapsayan Şirket'in geniş ve dağılmış müşteri yelpazesinden dolayı, ticari alacaklarının konsantrasyon riski sınırlıdır. Şirket'in ticari alacaklarını tahsil etmedeki geçmiş deneyimi göz önünde bulundurularak gerekli karşılık ayrılmıştır. Bu nedenle, Şirket yönetimi ayrılmış olan şüpheli alacakların dışında herhangi bir ek şüpheli alacak riskinin yer almadığına inanmaktadır. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle vadesi geçen ticari alacakların yaşlandırması ve kredi riski analizi Dipnot 49.a'da detaylı olarak açıklanmıştır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle vadesi geçen ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

0 - 90 gün	2.598.122	1.864.937
91 - 180 gün vadeli	420.479	323.880
	3.018.601	2.188.817

31 Aralık 2014 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 3.018.601 TL (31 Aralık 2013: 2.188.817 TL) tutarındaki ticari alacak için toplam 1.648.122 TL (31 Aralık 2013: 723.623 TL) tutarında teminat alınmış olup finansal tabloların onaylandığı tarih itibariyle söz konusu ticari alacakların 1.309.797 TL tutarındaki kısmı tahsil edilmiştir.

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	(827.885)	(832.375)
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 35.b)	(54.927)	-
Tahsilat	1.000	4.490
31 Aralık	(881.812)	(827.885)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Satıcılar cari hesapları	29.502.666	25.476.618
Tenzil: Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(292.809)	(160.191)
	29.209.857	25.316.427

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflara ticari borçların TL ve Avro cinsinden ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları sırasıyla yıllık %8,82 ve % 2,49 (31 Aralık 2013: %7,86) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2013: 2 ay).

c) İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli ticari borçlar:

Satıcılar cari hesapları	3.287.896	4.820.265
	3.287.896	4.820.265

İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli ticari borçlar, Hendek tesisine yapılmakta olan yatırımlara ait makine alımlarına istinaden yurtdışı tedarikçiye olan borçların anaparasından oluşmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari borçlarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

2015 yılı	-	1.377.219
2016 yılı	1.303.531	1.377.219
2017 yılı	1.322.908	1.377.219
2018 yılı	661.457	688.608
	3.287.896	4.820.265

Uzun vadeli ticari borçlar, maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan toplam 1.172.500 Avro tutarındaki (31 Aralık 2013: 1.641.500 Avro) borçtan oluşmaktadır ve etkin ağırlıklı yıllık ortalama faiz oranı %2,49'dur (31 Aralık 2013: %2,49).

DİPNOT 9 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 10 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
a) Kısa vadeli diğer alacaklar		
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları	548.592	465.782
Verilen depozito ve teminatlar	28.132	26.105
Diğer	9.701	18.538
	586.425	510.425
b) İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	1.800	1.800
	1.800	1.800
c) İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		
Ödenecek vergi ve fonlar	387.909	571.905
Alınan depozito ve teminatlar	383.918	42.894
Diğer	2.488	-
	774.315	614.799

DİPNOT 11 - STOKLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hammaddeler	1.908.235	3.076.842
Mamuller	1.952.839	1.437.982
Damacana stokları	1.099.590	1.151.475
Palet stokları	575.801	876.722
Yedek parça stokları	1.066.599	930.442
Diğer	162.858	114.747
	6.765.922	7.588.210

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen hammadde, malzeme ve mamullerin toplam tutarı 46.108.554 TL'dir (31 Aralık 2013:36.701.151 TL'dir) (Dipnot 29). Hammaddeler ağırlıklı olarak pet şişe üretiminde kullanılan malzemeler ve paketleme malzemelerinden oluşmaktadır. Stoklar maliyet bedeli ile değerlendirilmiş olup herhangi bir değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

DİPNOT 12 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenen giderler	155.973	781.703
Verilen sipariş avansları	868	868
	156.841	782.571
b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen avanslar	-	61.901
Peşin ödenen giderler	9.393	-
	9.393	61.901
c) Ertelenmiş gelirler		
Alınan avaslar	236.762	496.921
	236.762	496.921

DİPNOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2014
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>				
Arazi ve arsalar	7.364.000	1.530.000	-	8.894.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	17.261.249	292.670	-	17.553.919
Makine, tesis ve cihazlar	51.365.019	407.233	(66.342)	51.705.910
Taşıt araçları	311.001	181.863	-	492.864
Döşeme ve demirbaşlar	16.771.179	2.626.932	(317.174)	19.080.937
Yapılmakta olan yatırımlar	-	737.719	-	737.719
	93.072.448	5.776.417	(383.516)	98.465.349
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>				
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	(364.307)	(751.205)	-	(1.115.512)
Makine, tesis ve cihazlar	(6.200.533)	(4.282.064)	56.218	(10.426.379)
Taşıt araçları	(300.463)	(18.936)	-	(319.399)
Döşeme ve demirbaşlar	(9.578.780)	(1.651.163)	128.242	(11.101.701)
	(16.444.083)	(6.703.368)	184.460	(22.962.991)
Net defter değeri	76.628.365			75.502.358

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	Duran Varlık Satışından Kaynaklı Fon Çıkışı	Transferler	Değerleme Öncesi Birikmiş Amortisman Tutarının Netleştirilmesi	Yeniden Değerleme	31 Aralık 2013
<u>Malivet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>								
Arazi ve arsalar	6.984.000	25.000	(69.769)	-	-	-	424.769	7.364.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	16.943.316	403.227	-	-	-	(972.139)	886.845	17.261.249
Makine, tesis ve cihazlar	36.216.960	2.190.088	(1.273.244)	(104.331)	14.335.546	-	-	51.365.019
Taşıt araçları	311.001	-	-	-	-	-	-	311.001
Döşeme ve demirbaşlar	14.392.630	2.960.831	(582.282)	-	-	-	-	16.771.179
Yapılmakta olan yatırımlar	-	14.335.546	-	-	(14.335.546)	-	-	-
	74.847.907	19.914.692	(1.925.295)	(104.331)	-	(972.139)	1.311.614	93.072.448
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>								
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	(633.706)	(702.740)	-	-	-	972.139	-	(364.307)
Makine, tesis ve cihazlar	(3.217.934)	(3.769.876)	787.277	-	-	-	-	(6.200.533)
Taşıt araçları	(292.921)	(7.542)	-	-	-	-	-	(300.463)
Döşeme ve demirbaşlar	(8.611.190)	(1.213.145)	245.555	-	-	-	-	(9.578.780)
	(12.755.751)	(5.693.303)	1.032.832	-	-	972.139	-	(16.444.083)
Net defter değeri	62.092.156							76.628.365

2013 yılı içerisinde maddi duran varlıklara ilavelerin önemli bir kısmı yapılmakta olan yatırımlara istinaden makine alımlarından oluşmaktadır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 4.923.068 TL'si (31 Aralık 2013: 4.372.023 TL) üretim maliyetine, 1.542.337 TL'si (31 Aralık 2013: 1.120.255 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 34.a) ve 340.885 TL'si (31 Aralık 2013: 270.966 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 34.b) dağıtılmıştır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle araziler, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

1 Ocak 2013	24.073.850
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman - net	(1.332.940)
Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı - net	1.113.006
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı - net	(104.331)

31 Aralık 2013	23.749.585
-----------------------	-------------------

Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman - net	(1.344.767)
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı - net	(2.217)

31 Aralık 2014	22.402.601
-----------------------	-------------------

Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014:	Araziler	Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
Maliyet	2.456.794	10.200.920	48.732.744
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(4.202.836)	(31.662.002)

Net defter değeri	2.456.794	5.998.084	17.070.742
--------------------------	------------------	------------------	-------------------

31 Aralık 2013:

Maliyet	926.794	9.908.250	48.391.852
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(3.648.615)	(28.920.131)

Net defter değeri	926.794	6.259.635	19.471.721
--------------------------	----------------	------------------	-------------------

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

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 17 - ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

DİPNOT 18 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2014	İlaveler	31 Aralık 2014
Maliyet değeri:			
Haklar	1.431.954	127.159	1.559.113
Birikmiş itfa payları	(1.202.898)	(102.922)	(1.305.820)
Net defter değeri	229.056	24.237	253.293

	1 Ocak 2013	İlaveler	31 Aralık 2013
Maliyet değeri:			
Haklar	1.264.978	166.976	1.431.954
Birikmiş itfa payları	(1.132.957)	(69.941)	(1.202.898)
Net defter değeri	132.021	97.035	229.056

DİPNOT 19 - ŞEREFİYE

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

DİPNOT 20 - MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

DİPNOT 21 - KİRALAMA İŞLEMLERİ

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

DİPNOT 22 - İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

DİPNOT 23 - VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Bakınız Dipnot 2.4.5.

DİPNOT 24 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket, 2013 yılı içerisinde Ekonomi Bakanlığı'nın imalat sanayii alkolsüz içecek imalatı, maden ve memba suları üretimi destekleme programına ilişkin 14.433.546 TL tutarında yatırım indirim teşviğini hak etmiş olup 2014 ve 2013 yılları itibarıyla söz konusu teşvik ile ilgili 2.886.709 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	<u>Ağırlıklı ortalama</u> <u>yıllık etkin faiz oranı (%)</u>		<u>Orijinal para birimi değeri</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli finansal borçlar:						
TL krediler (*)	7,95	4,96	1.574.375	1.572.827	1.574.375	1.572.827
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:						
TL krediler (**)	11,03	10,92	4.221.066	2.564.204	4.221.066	2.564.203
Avro krediler (***)	4,75	4,69	233.323	291.358	658.135	855.574
Toplam kısa vadeli finansal borçlar					6.453.576	4.992.604
Uzun vadeli finansal borçlar:						
TL krediler (**)	11,17	10,92	16.341.612	10.002.432	16.341.612	10.002.432
Avro krediler (***)	4,75	4,75	556.045	783.507	1.568.437	2.300.768
Toplam uzun vadeli finansal borçlar					17.910.049	12.303.200

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL kısa vadeli finansal borçlar faiz oranı yıllık ortalama %7,95 olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2013: faiz oranı yıllık %4,96 olan spot kredi).

(**) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TL kredilerin 10.052.029 TL tutarındaki kısmı ortalama faiz oranı yıllık 10,92% olan sabit faizli kredileri, 10.510.649 TL tutarındaki kısmı ise faiz oranı 6 aylık TRLIBOR+%2,70 olan değişken faizli kredileri içermektedir (31 Aralık 2013: faiz oranı ortalama yıllık %10,92 olan sabit faizli krediler).

(***) Avro krediler, faiz oranları yıllık %4,75 olan sabit faiz oranlı kredileri içermektedir (31 Aralık 2013: Faiz oranları sırasıyla yıllık %4, 69 ve %4,75 olan sabit faiz oranlı krediler).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle Şirket'in uzun vadeli finansal borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
2015 yılı	-	3.324.062
2016 yılı	5.502.997	3.324.062
2017 yılı	5.601.502	3.324.062
2018 yılı	4.583.330	2.331.014
2019 yılı	2.222.220	-
	17.910.049	12.303.200

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

	3 ay ile 1 yıl arası	Toplam
31 Aralık 2013:		
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	10.510.649	10.510.649
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	13.852.976
	10.510.649	24.363.625

31 Aralık 2012:

Değişken faiz oranlı finansal borçlar	-	-
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	17.295.804
	-	17.295.804

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Banka kredileri	24.363.625	17.295.804	24.801.926	17.416.047

Banka kredilerinin makul değerleri, Avro krediler için yıllık %2,17 ve TL krediler için yıllık %10,42 (31 Aralık 2013: Avro krediler için yıllık %2,43 ve TL krediler için yıllık %9,65) etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akım yöntemi ile belirlenmiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 26 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
a) Diğer kısa vadeli karşılıklar:		
Reklam, promosyon ve ciro prim gider karşılığı	329.482	185.250
Kaynak suyu harç bedeli	-	95.226
Diğer	9.000	17.500
	338.482	297.976

2014 yılı içerisinde Aydın Bozdoğan Belediyesi, Belediye Gelirleri Kanunu'nun 63. Maddesi gereğince vermiş olduğu denetim hizmetlerinin karşılığında, toplam 2.841.595 TL tutarında kaynak suları harç bedelini Şirket'e tebliğ etmiştir (31 Aralık 2013: 3.135.534 TL). Şirket, söz konusu kaynak suyu harç bedeline istinaden, Aydın Bozdoğan Belediyesi aleyhine, doğal mineralli suların üretim izni, ruhsatlandırma, ambalajlama, etiketleme, satış ve denetimi ile ilgili tüm işlemlerin, 1 Aralık 2004 tarihli ve 25657 sayılı "Doğal Mineralli Sular Hakkında Yönetmelik" hükümleri doğrultusunda T.C. Sağlık Bakanlığı ve ilgili birimleri tarafından gerçekleştirilmekte olduğu savıyla dava açmış olup 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla dava mahkeme tarafından red edilmiş ve Şirket tarafından karar düzeltme talep edilmiştir. Şirket yönetimi, muhasebenin ihtiyatlılık prensibini göz önüne alarak, söz konusu kaynak suyu harç bedelini satışların maliyeti içerisinde sınıflandırarak muhasebeleştirmiştir. Aydın Bozdoğan Belediyesi ile dava konusu olan kaynak suyu harç bedeli karşılığının 1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 2013 hesap dönemleri içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	95.226	1.304.297
Dönem içerisindeki artış (Dipnot 29)	2.841.595	3.135.534
Dönem içerisinde ödenen	(2.936.821)	(4.344.605)
31 Aralık	-	95.226

2014 yılı içerisinde Aydın Bozdoğan Belediyesi, Belediye Gelirleri Kanunu'nun 63. Maddesi gereğince vermiş olduğu denetim hizmetlerinin karşılığında, toplam 2.841.595 TL tutarında kaynak suları harç bedelini Şirket'e tebliğ etmiş olup bu tutar şirket tarafından yıl içerisinde ödenmiştir. 3 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in Bozdoğan'daki kaynağına ilişkin kullanım hakkı bitmiş olup kullanım hakkının devamına ilişkin ihale süreci halen devam etmektedir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
b) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	94.023.333	664.086.110
Teminat mektupları	11.138.728	10.262.458
	105.162.061	674.348.568

Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 33.333.333 Avro karşılığı 94.023.333 TL tutarındaki kredilere (31 Aralık 2013: 44.444.444 Avro ve 250.000.000 ABD Doları karşılığı 664.086.110 TL), grup şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 26 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:						
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	TL	11.138.728	11.138.728	TL	10.262.458	10.262.458
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	94.023.333			664.086.110
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-			533.575.000
	-	-	ABD Doları	250.000.000	533.575.000	
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			94.023.333			130.511.110
			-		-	-
	Avro	33.333.333	94.023.333	Avro	44.444.444	130.511.110
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
			105.162.061			674.348.568

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in
öz kaynaklarına oranı

%160

% 911

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 26 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
c) Alınan teminatlar:		
Teminat mektupları	19.560.564	18.347.983
Kefaletler	22.212.470	15.436.500
İpotekler	5.490.689	5.148.189
Teminat senedi	2.896.503	2.226.503
Diğer	874.048	536.773
	51.034.274	41.695.948

Alınan teminatların önemli bir bölümü müşterilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır.

DİPNOT 27 - TAAHHÜTLER

Şirket'in, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hammadde alım taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: 3.236.000 TL).

DİPNOT 28 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	322.985	253.987
Personele borçlar	15.731	14.505
	338.716	268.492
b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
Üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı	220.000	220.000
Kıdeme teşvik ikramiyesi	41.621	35.633
	261.621	255.633
c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdeme tazminatı karşılığı	1.749.436	1.900.678
Kıdeme teşvik ikramiyesi	119.168	70.402
	1.868.604	1.971.080

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 28 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013:3.254,44 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır.

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

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yıllık iskonto oranı (%)	3,95	4,09
Emeklilik olasılığı (%)	97,09	97,61

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	1.900.678	1.502.602
Faiz maliyeti	160.071	104.123
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	268.430	252.838
Dönem içerisindeki artış	262.349	207.256
Dönem içerisinde ödenen	(842.092)	(166.141)
31 Aralık	1.749.436	1.900.678

Faiz maliyeti ve dönem içerisindeki artış toplamı 422.420 TL (31 Aralık 2013:311.379 TL) tutarında olup ilgili tutarın 309.502 TL'si (31 Aralık 2013:228.142 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 34), 112.918 TL'si (31 Aralık 2013:83.237 TL) üretim maliyetine dahil edilmiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 29 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Hammadde, direkt malzeme ve mamul maliyeti	46.108.554	36.701.151
Nakliye ve ihracat	26.896.749	24.988.903
Personel	15.722.402	12.907.373
Dışarıdan sağlanan hizmetler	7.103.068	8.088.898
Reklam	7.007.261	6.299.971
Amortisman ve itfa payları	6.806.290	5.763.244
Enerji	4.828.577	4.737.612
Bakım ve onarım	3.424.702	3.700.928
Kira	2.872.375	2.671.610
Kaynak suyu harç bedeli	2.841.595	3.135.534
Danışmanlık ve istişare ücretleri	2.520.104	2.414.120
Seyahat	494.659	473.846
Kıdem tazminatları	422.420	311.379
Haberleşme	345.933	317.582
Temsil ve ağırlama	173.557	221.294
Diğer	8.769.369	7.586.352
	136.337.615	120.319.797

DİPNOT 30 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Diğer dönen varlıklar		
Devreden KDV	1.778.023	2.682.245
Diğer	58.849	53.877
	1.836.872	2.736.122

DİPNOT 31 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 Kr olan hisselerini temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan tespit etmiştir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış nominal değerdeki sermayesi, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	50.000.000	50.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	12.789.345	12.789.345

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

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

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

Hissedarlar	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Yaşar Holding	58,00	7.417.547	58,00	7.417.546
Halka açık kısım	31,78	4.064.924	31,78	4.064.924
Pınar Süt	8,77	1.122.150	8,77	1.122.150
YBP	0,80	101.992	0,80	101.992
Hedef Ziraat Tic. ve San. A.Ş.	0,09	11.318	0,09	11.318
YDT	0,03	3.773	0,03	3.773
Diğer	0,53	67.641	0,53	67.642
Toplam Sermaye	100,00	12.789.345	100,00	12.789.345
Sermaye düzeltmesi farkları		11.713.515		11.713.515
Toplam ödenmiş sermaye		24.502.860		24.502.860

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

11.713.515 TL tutarındaki (31 Aralık 2013: 11.713.515 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.

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla onaylanmış ve ödenmiş sermayesi nominal beheri 1 Kr olan 1.278.934.500 paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 1.278.934.500).

Şirket sermayesi hamiline paylardan oluşmakta olup, BIST' te işlem görmektedir. Hisse senetlerinde imtiyaz bulunmamaktadır. Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir:

Türk Ticaret Kanunu' na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu' na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20' sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5' i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %50' sini geçmediği sürece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Söz konusu yasal yedeklerin, SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 4.180.008 TL (31 Aralık 2013: 4.180.008 TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 11.673.135 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (31 Aralık 2012: 11.673.135 TL), "Geçmiş Yıllar Karları" içerisine sınıflandırılmıştır.

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

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 27'nci maddesi çerçevesinde, net dönem karından varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden genel kanuni yedek akçe ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde birinci temettü ayrıldıktan sonra geriye kalan kısımdan Genel Kurul'ca alınacak karar çerçevesinde %5'e kadar bir meblağ yönetim kurulu üyelerine tahsisat karşılığı olarak ayrılabilir ve %10'una kadar bir miktar kurucu intifa senedi sahiplerine tahsis olunur.

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 32 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Yurtiçi mamul satışları	239.678.419	212.095.680
Yurtdışı mamul satışları	12.352.043	7.872.693
Ticari mal satışları	3.093.854	4.212.781
Brüt satışlar	255.124.316	224.181.154
Eksi: İskontolar İadeler	(122.032.772) (908.702)	(113.732.595) (534.085)
Net satışlar	132.182.842	109.914.474
Satışların maliyeti	(75.387.129)	(65.243.248)
Brüt Kar	56.795.713	44.671.226

DİPNOT 33 - İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

DİPNOT 34 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
a) Genel yönetim giderleri:		
Personel	5.829.338	5.516.549
Danışmanlık ve istişare ücretleri	1.853.883	1.844.422
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.836.684	1.862.381
Kira	361.957	344.319
Enerji	359.302	361.834
Amortisman ve itfa payı	340.885	270.966
Kıdem tazminatları	309.502	228.142
Seyahat	253.461	268.544
Haberleşme ve bilgi işlem	189.601	180.445
Temsil ağırlama	149.927	201.515
Diğer	933.951	1.002.256
	12.418.491	12.081.373
b) Pazarlama giderleri:		
Nakliye ve ihracat	26.896.449	24.232.650
Reklam	7.007.261	6.299.971
Dışarıdan sağlanan hizmetler	4.133.218	3.636.480
Personel	3.644.826	3.321.801
Amortisman ve itfa payları	1.542.337	1.120.255
Kira	1.351.117	1.252.629
İhracat komisyon	1.223.148	755.054
Enerji	768.943	755.075
Bakım onarım	751.150	599.647
Danışmanlık ve istişare ücretleri	666.221	569.698
Diğer	547.325	451.916
	48.531.995	42.995.176

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 35 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	326.831	336.352
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	284.990	176.151
Diğer	158.545	25.402
	770.366	537.905

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

Kira gideri	(1.096.731)	-
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(222.797)	(1.154.829)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(92.535)	(177.203)
Bağış ve yardımlar	(80.445)	(54.595)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	(54.927)	-
Diğer	(234.031)	(242.475)
	(1.781.466)	(1.629.102)

DİPNOT 36 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
a) Yatırım faaliyetlerden gelirler:		
Satılmaya hazır finansal varlıkların elden çıkarılmasından elde edilen kazanç	9.103.035	-
Temettü gelirleri	172.523	528.157
Maddi duran varlık satış karı	131.383	-
Diğer	35.778	-
	9.442.719	528.157

b) Yatırım faaliyetlerden giderler:

Maddi duran varlık satış zararı	(3.645)	(222.243)
	(3.645)	(222.243)

DİPNOT 37 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Bakınız Dipnot 29.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 38 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Kefalet gelirleri	543.824	895.592
Faiz geliri	248.922	91.389
Kur farkı geliri	252.404	273.342
	1.045.150	1.260.323
Faiz gideri	(2.910.049)	(1.037.248)
Kur farkı gideri	(150.830)	(772.393)
Vade farkı ve banka komisyon giderleri	(455.700)	(212.260)
Diğer	-	(9.210)
	(3.516.579)	(2.031.111)

DİPNOT 39 - DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bakınız Gelir tablosu.

DİPNOT 40 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

DİPNOT 41 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20’dir (31 Aralık 2013:%20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 (31 Aralık 2013: %19,8) oranındaki stopaj hariç).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (31 Aralık 2013: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (31 Aralık 2013: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (31 Aralık 2013: 17) inci günü akşamına kadar öderler.Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

**DİPNOT 41 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ
DAHİL) (Devamı)**

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

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

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket’e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

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

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

Dolayısı ile ticari kar/ (zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazançlar/ (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar Vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8. maddesi ve Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler ile birlikte Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 10. maddesinde belirtilen diğer indirimler de dikkate alınır.

Transfer fiyatlandırması

Kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 41 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem vergi geliri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri	357.088	3.319.909
Toplam vergi gideri	357.088	3.319.909

Vergi gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Vergi öncesi kar/ (zarar)	1.801.772	(11.961.394)
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(360.354)	2.392.278
Yatırım teşviği üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı	-	2.886.709
Ertelenmiş vergi varlığı yaratılmayan cari dönem zararı	-	(1.912.957)
Önceki dönemlerde üzerinden ertelenmiş vergi varlığı yaratılmayan mali zarar	758.907	-
İndirilecek gelirler	193.088	415.146
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(132.146)	(295.849)
Diğer	(102.407)	(165.418)
Toplam vergi geliri/ (gideri)	357.088	3.319.909

Ertelenmiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2013: %20).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 41 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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

	<u>Vergilendirilebilir birikmiş geçici farklar</u>		<u>Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)</u>	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	26.353.006	28.036.737	(3.950.405)	(4.287.152)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür, endeksleme farkları	5.288.733	5.999.708	(1.359.059)	(1.501.254)
Yatırım indirimleri	(14.433.546)	(14.433.546)	2.886.709	2.886.709
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.749.436)	(1.900.678)	349.887	380.136
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	(2.031.277)	14.649.703	346.029	(401.084)
Diğer	(68.673)	(258.278)	13.737	51.656
Ertelenmiş vergi varlığı			3.596.362	3.318.501
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(5.309.464)	(6.189.490)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü - net			(1.713.102)	(2.870.989)

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

1 Ocak 2013	(5.771.565)
Cari dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	3.319.909
Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilme fonuna verilen	(198.608)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	50.569
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	(271.294)
31 Aralık 2013	(2.870.989)
Cari dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	357.088
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	53.686
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	747.113
31 Aralık 2014	(1.713.102)

Şirket müteakip yıllarda kullanabilecek taşınabilir mali zararlardan kaynaklanan 1.154.050 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel görmediği için kayıtlarına almamıştır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 41 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal tablolarına yansıtılmayan ve üzerinden ertelenmiş vergi varlığı yaratılmayan mali zararların en son kullanım yıllarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

En son kullanım yılı	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
2018	(5.770.250)	(9.564.784)
	(5.770.250)	(9.564.784)

DİPNOT 42 - PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda beyan edilen pay başına kazanç/ (kayıp), net dönem karının/ (zararının) ilgili yıl içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

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

		1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Net dönem karı/ (zararı)	A	2.158.860	(8.641.485)
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 31)	B	1.278.934.500	1.278.934.500
Nominal değeri 1 TL olan 100 adet pay başına kazanç/ (kayıp)	A/B	0,1688	(0,6757)

Pay başına esas ve nispi kazanç/ (kayıp) arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

DİPNOT 43 - PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

DİPNOT 44 - SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

DİPNOT 45 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Şirket'in döviz kuru risk analizi Dipnot 49.c.i' de sunulmuştur.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 46 - YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın, 17 Mart 2005 tarih ve 11/ 367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve halka açık 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 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

DİPNOT 47 - TÜREV ARAÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

DİPNOT 48 - FİNANSAL ARAÇLAR

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Defter değeri (TL)	Hisse oranı (%)	Defter değeri (TL)	Hisse oranı (%)
YBP	-	-	20.855.029	4,74
Desa Enerji	2.708.317	6,07	2.642.855	6,07
Viking Kağıt	507.692	1,69	467.077	1,69
YDT	540.447	1,76	534.440	1,76
	3.756.456		24.499.401	

Şirket, 17 Kasım 2014 tarihinde, %4,74 oranında sahibi olduğu YBP hisselerine ait 3.833.837 TL nominal değerde nama hissesinin, bağımsız değerlendirme raporu ile belirlenen toplam 13.165.000 TL' ye bütün hak ve vekaibi ile Pınar Et A.Ş.' ye satılmıştır.

Viking Kağıt hisseleri BİST'te işlem gördüğünden bilanço tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; YBP, YDT ve Desa Enerji ise genel kabul görmüş değerlendirme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akım yönetimi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akım yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve nihai büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı		Dönem sonu büyüme oranı	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
YBP	-	%12,62	-	%1
YDT	% 8,54	%9,83	%0	%0
Desa Enerji	%10,62	%12,62	%0	%0

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 48 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak	24.499.401	21.716.172
YBP (*)	(7.812.977)	-
Satılmaya hazır finansal varlık satışı:		
YBP	(13.042.052)	-
Makul değer artışı/ (değer düşüklüğü) :		14.339.007
YBP	-	1.902.347
Desa Enerji	65.462	1.176.303
YDT	6.007	(85.574)
Viking Kağıt	40.615	(209.847)
31 Aralık	3.756.456	24.499.401

(*) Şirket yönetimi YBP'nin makul değer hesaplamasına ilişkin düzeltmeler yapmış olup söz konusu düzeltmelerin etkileri muhasebenin önemlilik ilkesi doğrultusunda 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilmiştir.

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

1 Ocak	16.850.943	14.339.007
YBP (*)	(7.812.977)	-
Satılmaya hazır finansal varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı	(8.980.087)	
Makul değer artışı	112.084	3.078.650
Değer düşüklüğü	-	(295.420)
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 41)	747.113	(271.294)
31 Aralık	917.076	16.850.943

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

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

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

a) Kredi riski:

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket direkt müşterilerden doğabilecek bu riski teminat tutarlarını güncelleyerek yönetmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket yurtdışı satışlarını bir grup şirketi olan YDT aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacakların takibi YDT aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir. İzleyen tablolar Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**31 Aralık 2014:**

31 Aralık 2014:	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Diğer Nakit Benzerleri	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	1.927.407	19.908.370	8.860.902	586.425	2.596.214	33.879.318
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	10.329.418	-	-	-	10.329.418
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	751.270	16.889.769	8.617.868	586.425	2.596.214	29.441.546
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	1.176.137	3.018.601	243.034	-	-	4.437.772
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.648.122	-	-	-	1.648.122
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	881.812	-	-	-	881.812
- Değer düşüklüğü (-)	-	(881.812)	-	-	-	(881.812)
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2013:

31 Aralık 2013:

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat ve Diğer Nakit Benzerleri	Toplam
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	2.294.890	12.987.282	429.980	510.425	1.147.359	17.369.936
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.873.759	-	-	-	5.873.759
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	294.313	10.798.465	104.420	510.425	1.147.359	12.854.982
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	2.000.577	2.188.817	325.560	-	-	4.514.954
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	723.623	-	-	-	723.623
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	827.885	-	-	-	827.885
- Değer düşüklüğü (-)	-	(827.885)	-	-	-	(827.885)
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(1) Şirket'in alacakları temel olarak pet şişe su ve damacana su satışlarından doğmaktadır.

(2) İlgili tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(3) Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Alacaklar			
31 Aralık 2014	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	1.823.592	-	1.823.592
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	1.441.343	-	1.441.343
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	929.803	243.034	1.172.837
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	(1.648.122)	-	(1.648.122)
	4.194.738	-	4.437.772

Finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla söz konusu vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların 1.309.797 TL'si tahsil edilmiştir.

Alacaklar			
31 Aralık 2013	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	2.031.979	-	2.031.979
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	1.344.661	-	1.344.661
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	812.754	325.561	1.138.315
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	(723.624)	-	(723.623)
	4.189.394	325.561	4.514.955

b) Likidite riski:

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle finansal yükümlülük türleri itibariyle maruz kalınan likidite riski analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014:

	DeFTER Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka Kredileri	24.363.625	32.283.041	2.262.851	6.741.980	23.278.210
Ticari Borçlar	33.323.422	33.842.521	25.707.895	4.620.442	3.514.184
Diğer Borçlar	793.102	793.102	793.102	-	-
	58.480.149	66.918.664	28.763.848	11.362.422	26.792.394

31 Aralık 2013:

	DeFTER Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka Kredileri	17.295.804	20.442.712	1.193.316	4.530.671	14.718.725
Ticari Borçlar	31.363.463	31.977.781	19.006.267	7.701.876	5.269.638
Diğer Borçlar	2.153.913	2.153.913	2.153.913	-	-
	50.813.180	54.574.406	22.353.496	12.232.547	19.988.363

c) Piyasa riski:

i) Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleme amaçlı bir politika izlemektedir. Mevcut riskler Şirket'in Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu ile ilişkili kurlar düzenli olarak takip edilmektedir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Aralık 2014				31 Aralık 2013			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı
1. Ticari Alacaklar	1.502.832	84.281	298.258	466.097	1.781.232	157.571	311.870	529.123
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,Banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.502.832	84.281	298.258	466.097	1.781.232	157.571	311.870	529.123
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.502.832	84.281	298.258	466.097	1.781.232	157.571	311.870	529.123
10. Ticari Borçlar	1.616.283	24.995	512.186	113.601	2.507.892	37.644	773.855	155.123
11. Finansal Yükümlülükler	658.135	-	233.323	-	855.572	-	291.358	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	2.274.418	24.995	745.509	113.601	3.363.464	37.644	1.065.213	155.123
14. Ticari Borçlar	3.307.271	-	1.172.500	-	4.820.265	-	1.641.500	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.568.437	-	556.045	-	2.300.768	-	783.507	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	4.875.708	-	1.728.545	-	7.121.033	-	2.425.007	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	7.150.126	24.995	2.474.054	113.601	10.484.497	37.644	3.490.220	155.123
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu (9+18+19)	(5.647.294)	59.286	(2.175.796)	352.496	(8.703.265)	119.927	(3.178.350)	374.000
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para (Yükümlülük) / Varlık Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(5.647.294)	59.286	(2.175.796)	352.496	(8.703.265)	119.927	(3.178.350)	374.000
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	12.597.903	1.240.224	1.717.215	4.884.909	8.300.432	1.136.306	2.130.979	764.960
24. İthalat	1.162.953	-	447.827	18.006	15.734.302	15.061	6.489.006	-

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2014

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/ Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	13.749	(13.749)	13.749	(13.749)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	13.749	(13.749)	13.749	(13.749)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(613.728)	613.728	(613.728)	613.728
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(613.728)	613.728	(613.728)	613.728
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	35.250	(35.250)	35.250	(35.250)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	35.250	(35.250)	35.250	(35.250)
TOPLAM (3+6+9)	(564.729)	564.729	(564.729)	564.729

Şirket, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev enstrümanlar kullanmak suretiyle muhasebesel anlamda hedge etmemektedir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2013

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	Kar/ Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	25.596	(25.596)	25.596	(25.596)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	25.596	(25.596)	25.596	(25.596)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(933.322)	933.322	(933.322)	933.322
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(933.322)	933.322	(933.322)	933.322
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	37.400	(37.400)	37.400	(37.400)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	37.400	(37.400)	37.400	(37.400)
TOPLAM (3+6+9)	(870.327)	870.327	(870.327)	870.327

Şirket, faaliyetlerinden kaynaklanan döviz yükümlülüğünü türev enstrümanlar kullanmak suretiyle muhasebesel anlamda hedge etmemektedir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii) Faiz riski

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

	Faiz Pozisyonu Tablosu	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal varlıklar	32.580.719	17.238.354
Finansal yükümlülükler	58.480.149	50.813.180

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in değişken faizli finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Yoktur).

iii) Fiyat riski

Şirket'in operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen pet şişe su ve damacana su sektöründeki rekabet ve hammadde fiyatlarındaki değişime göre değişkenlik gösteren su fiyatlarından etkilenmekte olup, Şirket yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar yakından takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Mevcut riskler Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmektedir.

d) Sermaye riski yönetimi:

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

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

Şirket sermayeyi borç/özkaynaklar oranını kullanarak ve faiz, vergi, amortisman öncesi karındaki ("FVAÖK") değişimlerini değerlendirerek izler. Borç/özkaynaklar oranı net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam borçlardan (bilançoda gösterildiği gibi kredileri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. FVAÖK oranı faaliyet kar/zararından amortisman ve itfa payları, kıdem tazminatları ve diğer süreklilik arz etmeyen karşılık giderlerinin düşülmesiyle hesaplanır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam borçlar	24.363.625	17.295.804
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6)	(2.614.392)	(1.157.012)
Net borç	21.749.233	16.138.792
Toplam özkaynaklar	58.942.993	72.932.744
Borç/ özkaynaklar oranı	37%	22%

DİPNOT 50 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

Yılsonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri makul değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle makul değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri ile gösterilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Banka kredilerinin makul değerleri Dipnot 25'te açıklanmıştır.

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 50 - 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, Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla makul değerinden hesaplanan varlıklarını açıklamaktadır:

31 Aralık 2014

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	507.692	-	3.248.764	3.756.456
Toplam varlıklar				3.756.456

31 Aralık 2013

Satılmaya hazır finansal varlıklar	467.077	-	24.032.324	24.499.401
Toplam varlıklar				24.499.401

(*) Seviye 3 Finansal Araçlar için lütfen Dipnot 48'e bakınız.

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

31 Aralık 2014

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Maddi Duran Varlıklar:				
Araziler	-	8.894.000	-	8.894.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	16.438.407	-	16.438.407
Makine, tesis ve cihazlar	-	41.279.531	-	41.279.531
Toplam varlıklar	-	66.611.938	-	66.611.938

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

**DİPNOT 50 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE
FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ
AÇIKLAMALAR) (Devamı)**

31 Aralık 2013

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Maddi Duran Varlıklar:</i>				
Araziler	-	7.364.000	-	7.364.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	16.896.942	-	16.896.942
Makine, tesis ve cihazlar	-	45.164.486	-	45.164.486
Toplam varlıklar	-	69.425.428	-	69.425.428

DİPNOT 51 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

**DİPNOT 52 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur (31 Aralık 2013: Yoktur).

.....