

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I. ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR).....	1-2
II. ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
III. ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
IV. ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
DİPNOTLAR.....	6-38
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-11
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	11-15
DİPNOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	16-18
DİPNOT 5 FİNANSAL ARAÇLAR	18-19
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	20-22
DİPNOT 7 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ	23
DİPNOT 8 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	24-27
DİPNOT 9 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	27-29
DİPNOT 10 HASILAT.....	30
DİPNOT 11 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	30
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	31
DİPNOT 13 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	31
DİPNOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ	32
DİPNOT 15 PAY BAŞINA (KAYIP)/ KAZANÇ.....	32
DİPNOT 16 YABANCI PARA POZİSYONU.....	33-35
DİPNOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	36-38

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**31 MART 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		47.609.559	42.657.131
Nakit ve Nakit Benzerleri		1.399.463	2.614.392
Ticari Alacaklar		31.165.945	21.835.777
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	2.876.512	1.927.407
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	28.289.433	19.908.370
Diğer Alacaklar		7.697.543	9.447.327
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	5.508.597	8.860.902
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		2.188.946	586.425
Stoklar		6.139.645	6.765.922
Peşin Ödenmiş Giderler		456.012	156.841
Diğer Dönen Varlıklar		750.951	1.836.872
Duran Varlıklar		81.636.125	79.523.300
Finansal Yatırımlar	5	3.668.456	3.756.456
Diğer Alacaklar		1.800	1.800
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.800	1.800
Maddi Duran Varlıklar	6	74.051.357	75.502.358
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		236.194	253.293
Peşin Ödenmiş Giderler		3.678.318	9.393
TOPLAM VARLIKLAR		129.245.684	122.180.431

1 Ocak - 31 Mart 2015 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 30 Nisan 2015 tarihinde onaylanmıştır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		47.150.651	38.457.787
Kısa Vadeli Borçlanmalar		4.259.628	1.574.375
- İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	4.259.628	1.574.375
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	5.694.408	4.879.201
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		5.694.408	4.879.201
Ticari Borçlar		32.142.768	30.035.528
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	956.802	825.671
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4	31.185.966	29.209.857
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		702.400	338.716
Diğer Borçlar		776.375	793.102
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	18.787	18.787
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		757.588	774.315
Ertelenmiş Gelirler		445.173	236.762
Kısa Vadeli Karşılıklar		3.129.899	600.103
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		263.877	261.621
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	17	2.866.022	338.482
Uzun Vadeli Yükümlülükler		23.849.244	24.779.651
Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	15.992.171	17.910.049
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar		15.992.171	17.910.049
Ticari Borçlar		4.227.738	3.287.896
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4	4.227.738	3.287.896
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.090.256	1.868.604
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		2.090.256	1.868.604
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8	1.539.079	1.713.102
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		70.999.895	63.237.438
ÖZKAYNAKLAR		58.245.789	58.942.993
Ödenmiş Sermaye	9	12.789.345	12.789.345
Sermaye Düzeltme Farkları	9	11.713.515	11.713.515
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		21.242.060	21.788.895
- Maddi Duran Varlıklar			
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	6	22.066.426	22.402.601
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(824.366)	(613.706)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		846.676	917.076
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
- Makul Değer Fonu	5	846.676	917.076
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	4.180.008	4.180.008
Geçmiş Yıllar Karları		7.890.329	5.395.294
Net Dönem Karı/ (Zararı)		(416.144)	2.158.860
TOPLAM KAYNAKLAR		129.245.684	122.180.431

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Hasılat	10	32.380.585	29.231.719
Satışların Maliyeti (-)	10	(16.422.934)	(17.708.622)
BRÜT KAR	10	15.957.651	11.523.097
Pazarlama Giderleri (-)	11	(12.241.830)	(10.976.133)
Genel Yönetim Giderleri (-)	11	(3.682.470)	(2.933.596)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	420.728	603.452
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	12	(464.680)	(599.292)
ESAS FAALİYET ZARARI		(10.601)	(2.382.472)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13	242.386	195.822
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	13	-	(874)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ (ZARARI)		231.785	(2.187.524)
Finansman Gelirleri	14	206.917	271.467
Finansman Giderleri (-)	14	(958.604)	(760.852)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)		(519.902)	(2.676.909)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/ (Gideri)		103.758	63.356
- Dönem Vergi Gideri	8	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri	8	103.758	63.356
NET DÖNEM KARI/ (ZARARI)	15	(416.144)	(2.613.553)
Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)		(0,0325)	(0,2044)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Nominal Değeri 1 TL Olan 100 Adet pay Başına Kazanç/ (Kayıp)	15	(0,0325)	(0,2044)
DİĞER KAPSAMLI GELİR :			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(210.660)	14.317
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(263.325)	17.896
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları			
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		52.665	(3.579)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(70.400)	(21.662)
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma (Kayıpları)/ Kazançları		(88.000)	(27.077)
- Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		17.600	5.415
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR		(281.060)	(7.345)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(697.204)	(2.620.898)

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET 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 (Zararları)/ 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 2014 itibariyle bakiyeler (dönem başı)	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
Önceki dönem zararının geçmiş yıllar zararlarına transferi	-	-	-	-	-	-	(8.641.485)	8.641.485	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	14.317	(21.662)	-	-	(2.613.553)	(2.620.898)
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(336.294)	-	-	-	336.294	-	-
31 Mart 2014 itibariyle bakiyeler (dönem sonu)	12.789.345	11.713.515	23.413.291	(384.645)	16.829.281	4.180.008	4.384.604	(2.613.553)	70.311.846
1 Ocak 2015 itibariyle bakiyeler (dönem başı)	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
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	2.158.860	(2.158.860)	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(210.660)	(70.400)	-	-	(416.144)	(697.204)
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(336.175)	-	-	-	336.175	-	-
31 Mart 2015 itibariyle bakiyeler (dönem sonu)	12.789.345	11.713.515	22.066.426	(824.366)	846.676	4.180.008	7.890.329	(416.144)	58.245.789

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Vergi Öncesi Dönem karı/ zararı		(416.144)	(2.613.553)
Dönem net karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		2.534.522	2.477.166
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		(103.758)	(63.356)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		1.749.370	1.621.937
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler- net	13	(60.245)	(22.425)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	12-14	(94.996)	(65.922)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	14	717.023	585.183
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		114.862	5.312
Kaynak suyu harç bedeline istinaden karşılıklarla ilgili düzeltmeler	17	212.506	576.222
Temettü geliri	13	-	(172.523)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		(240)	12.738
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(7.084.963)	(7.272.586)
Ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	4	(8.381.063)	(13.330.320)
Stoklara ilgili düzeltmeler		626.277	402.883
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalışla/ (artışla) ilgili düzeltmeler	3	(949.105)	(945.927)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler		(815.771)	(2.570.629)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler	4	2.916.191	6.462.182
İlişkili taraflara borçlardaki (azalışla)/ artışla ilgili düzeltmeler	3	131.131	(396.373)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışla/ (azalışla) ilgili düzeltmeler		(612.623)	3.105.598
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(340.181)	(629.067)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen kıdem tazminatı		(180.181)	(44.067)
Ödenen dava bedelleri ve harçlar	17	(160.000)	(585.000)
Faaliyetlerde Kullanılan Nakit Akışları		(5.306.766)	(8.038.040)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Alınan faiz	14	94.996	65.922
Alınan temettü	3.ii.g	-	172.523
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki (artış)/azalış	3	3.352.305	306.137
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		105.340	(797.662)
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		(326.365)	49.185
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		3.226.276	(203.895)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		1.582.583	8.099.228
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-	-
Ödenen faiz		(717.022)	(585.183)
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki (azalış)/ artış		-	61.126
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		865.561	7.575.171
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış		(1.214.929)	(666.764)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ)		(1.214.929)	(666.764)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.614.392	1.157.012
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.399.463	490.248

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 3).

Halka açıklık oranı %31,78 (2014: %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 (2014: %58,00) oranında paya sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 10).

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

Şehit Fethibey Caddesi No:120
Alsancak/ İzmir

DİPNOT 2 – ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel 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. Şirket, 31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlamıştır.

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, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru

**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 – ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN
ESASLAR (Devamı)**

sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Şirket’in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası (“TL”)’dır.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

a) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- 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 2010-2012 Dönemi; 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
- Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 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

b) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.

c) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan Şirket faaliyetleri ile ilgili olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirilmiştir.
- TMS 27, “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve

**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 – ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

iş ortaklıklarındaki yatırımların muhasebeleştirirken özkaynak yöntemini kullanmalarına izin vermektedir.

- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış metodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1, "Finansal tabloların sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat', 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

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. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

d) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat KGG tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

- UFRS 9 "Finansal Araçlar"
- UFRS 14 "Düzenleyici erteleme hesapları"
- UFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat"

**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Netleştirme/ Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirket'in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, "Hasılat" başlıklı kısımda tanımlanan gelirler dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

2.4 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 Mart 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Mart 2015 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akışı ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2014 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

- Şirket önceki dönem gelir tablosunda, finansal gelirler içerisinde yer alan 583.659 TL tutarındaki vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal geliri, esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde gösterilmiştir
- Şirket önceki dönem gelir tablosunda, 1 Ocak - 31 Mart 2014 döneminde finansal giderler içerisinde yer alan 339.374 TL tutarındaki vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gideri, esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde gösterilmiştir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara döneme ait özet finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile aşağıda belirtilen husus dışında tutarlılık arz etmektedir;

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

1 Ocak – 31 Mart 2015 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 – ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

gösterebilir.

Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

i) *Satılmaya hazır varlıkların makul değer tespiti*

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

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

Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla makul değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerlendirme çalışmalarının yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin makul değerlerindeki değişime bağlıdır. Yeniden değerlendirilen bir varlığın makul değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerlendirme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan makul değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir. 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.
- Makine, tesis ve cihazların değerlendirme çalışmasında, söz konusu maddi duran varlıkların teknolojik durumları, fiili yıpranmaları, ticari özellikleri, sektörel durumları ve demonte ile monte masrafları da dikkate alınmıştır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 – ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Değer tespiti, bir bütün olarak entegre sanayi tesisi değerlemesi olması nedeni ile makine, tesis ve cihazların değerlemesinde uygulanabilir olduğu ölçüde ikinci el piyasa verilerinin ışığı altında; entegre tesisin bütünü içerisindeki aktif ve çalışır haldeki değerler üzerinden yapılmış olup söz konusu makine, tesis ve cihazlar hat bazında incelenmiştir.

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

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

iii) Gelir vergileri

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

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 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("YDT")	2.257.621	1.342.667
DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("DYO Boya")	369.729	312.273
Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş. ("Pınar Et")	2.146	10.862
Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ("Pınar Süt")	-	-
Diğer	255.266	266.583
	2.884.762	1.932.385
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(8.250)	(4.978)
	2.876.512	1.927.407

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan TL ve Avro cinsinden kısa vadeli ticari alacakların yıllık etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla %10,21 ve %2,00 (31 Aralık 2014: Faiz oranları sırasıyla %8,67 ve %2,17).

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 Mart 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 1.462.697 TL (31 Aralık 2014 : 1.176.137 TL) olup ortalama gecikme süresi 3 aydır (31 Aralık 2014 : 3 aydır).

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

31 Mart 2015

31 Aralık 2014

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

Yaşar Holding	5.187.144	8.542.218
DYO Boya	178.929	169.773
Yaşar Dış Ticaret	108.262	115.370
Viking Kağıt	13.256	15.850
Diğer	21.006	17.691

5.508.597

8.860.902

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding'ten 5.187.144 TL tutarında ticari olmayan alacakları mevcut olup söz konusu alacaklar için uygulanan yıllık etkin faiz oranı yıllık %10,50'dir (31 Aralık 2014 : Şirket'in Yaşar Holding'ten 8.542.218 TL tutarında ticari olmayan alacakları mevcut olup söz konusu alacaklar için uygulanan yıllık etkin faiz oranı yıllık %10'dur). 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. İlişkili taraflardan diğer alacakların vadeleri 3 - 12 ay arasındadır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflara ticari borçlar:

Yaşar Holding	625.642	657.890
Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods")	70.773	70.518
Diğer	265.733	102.837
	962.148	831.245
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(5.346)	(5.574)
	956.802	825.671

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %10,35 (31 Aralık 2014: %8,46) olup ortalama vadeleri 1 ay içerisinde (31 Aralık 2014: 1 ay).

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
d) İlişkili taraflara diğer borçlar:		
Yaşar Holding	14.750	-
YBP	-	14.750
Diğer	4.037	4.037
	18.787	18.787

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:		
YDT	2.639.427	1.920.828
Diğer	176.342	185.272
	2.815.769	2.106.100

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

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

Viking	8.990	16.703
Yaşar Holding	23.509	30.646
Altinyunus	40.452	-
Diğer	18.068	91.964
	91.019	139.313

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

Yaşar Holding	625.050	591.401
YDT	167.046	172.853
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	56.121	49.820
YBP	40.947	35.308
Pınar Süt	28.086	23.563
Diğer	147.037	2.350
	1.064.287	875.295

Yaşar Holding'den yapılan hizmet alımları muhtelif hizmetler ve danışmanlık bedelleri ile ilişkilidir.

**1 Ocak -
31 Mart 2015**

**1 Ocak -
31 Mart 2014**

d) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

Pınar Süt	17.766	7.749
Diğer	4.872	1.913
	22.638	9.662

e) İlişkili taraflardan finansman giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderler:

YDT	36.782	38.968
Yaşar Holding	18.569	17.650
Diğer	14.700	51.300
	70.051	107.918

f) İlişkili taraflardan finansman gelirleri ve esas faaliyetlerden diğer gelirler:

Yaşar Holding	182.141	195.518
YDT	82.348	104.238
Dyo Boya	31.578	31.228
Viking Kağıt	16.476	27.778
Diğer	7.025	9.126
	319.568	367.888

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 Mart 2014: %0,50) (Dipnot 13).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

g) İlişkili taraflardan alınan temettüler:

YBP	-	172.523
	-	172.523

h) İlişkili taraflardan yapılan duran varlık alımları:

Yaşar Holding	-	97.603
YBP	3.689	-
Diğer	-	1.200
	3.689	98.803

ı) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

Şirket, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin çeşitli finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 27.777.778 Avro karşılığı 78.636.111 TL tutarındaki kredilere (31 Aralık 2014: 33.333.333 Avro karşılığı 94.023.333 TL), grup şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir.

i) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu 19.369.366 TL ve 727.964 Avro karşılığı toplam 21.430.159 TL tutarındaki (31 Aralık 2014: 20.002.432 TL ve 783.507 Avro karşılığı toplam 22.212.470 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 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	234.275	184.076
Yöneticilere sağlanan kar payı ve ikramiye	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	2.224	572
	236.499	184.648

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		
Müşteri cari hesapları	24.671.354	14.296.652
Vadeli çekler ve alacak senetleri	4.752.189	6.693.342
	29.423.543	20.989.994
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(881.812)	(881.812)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(252.298)	(199.812)
	28.289.433	19.908.370

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %10,20 (31 Aralık 2013: %8,70) olup alacakların ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2014: 2 ay).

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Vadesi geçen alacaklar	4.290.890	3.018.601
0 - 30 gün vadeli	8.948.429	6.316.604
31 - 60 gün vadeli	11.838.003	6.649.319
61 - 90 gün vadeli	2.645.745	2.193.974
91 gün ve üzeri	566.366	1.729.872
	28.289.433	19.908.370

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.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle vadesi geçen ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

0 - 90 gün	3.689.443	2.598.122
91 - 180 gün vadeli	601.447	420.479
	4.290.890	3.018.601

31 Mart 2015 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 4.290.890 TL (31 Aralık 2014: 3.018.601 TL) tutarındaki ticari alacak için toplam 2.087.725 TL (31 Aralık 2014: 1.648.122 TL) tutarında teminat alınmış olup finansal tabloların onaylandığı tarih itibariyle söz konusu ticari alacakların 1.901.857 TL tutarındaki kısmı tahsil edilmiştir.

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	(881.812)	(827.885)
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	-	-
Tahsilat	-	-
31 Mart	(881.812)	(827.885)

b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Satıcılar cari hesapları	31.581.075	29.502.666
Tenzil: Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(395.109)	(292.809)
	31.185.966	29.209.857

31 Mart 2015 tarihi itibariyle ilişkili olmayan taraflara ticari borçların TL ve Avro cinsinden ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları sırasıyla yıllık %10,12 ve % 2,17 (31 Aralık 2014: TL ve Avro sırasıyla %8,82 ve % 2,49) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2014: 2 ay).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

c) İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Satıcılar cari hesapları	2.987.307	3.307.273
Borç Senetleri	1.397.453	-
Tenzil: Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(157.022)	(19.377)
	4.227.738	3.287.896

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

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari borçlarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

2016 yılı	2.236.197	1.303.531
2017 yılı	1.327.692	1.322.908
2018 yılı	663.849	661.457
	4.227.738	3.287.896

Uzun vadeli ticari borçlar, maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan toplam 1.055.250 Avro tutarındaki (31 Aralık 2014: 1.172.500 Avro) borçtan oluşmaktadır ve etkin ağırlıklı yıllık ortalama faiz oranı %2,17'dir. (31 Aralık 2014: %2,49).

DİPNOT 5 - FİNANSAL ARAÇLAR

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Defter değeri (TL)	Hisse oranı (%)	Defter değeri (TL)	Hisse oranı (%)
Desa Enerji	2.708.317	6,07	2.708.317	6,07
Viking Kağıt	419.692	1,69	507.692	1,69
YDT	540.447	1,76	540.447	1,76
	3.668.456		3.756.456	

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akım yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve nihai büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı		Dönem sonu büyüme oranı	
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
YDT	% 8,54	% 8,54	% 0	%0
Desa Enerji	% 10,62	%10,62	% 0	%0

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	3.756.456	24.499.401
Makul değer artışı/ (değer düşüklüğü) :		
Desa Enerji	-	-
YDT	-	-
Viking Kağıt	(88.000)	(27.077)
31 Mart	3.668.456	24.472.324

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

1 Ocak	917.076	16.850.943
Makul değer artışı	-	-
Değer düşüklüğü	(88.000)	(27.077)
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu		
üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 7)	17.600	5.415
31 Mart	846.676	16.829.281

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2015
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>				
Arazi ve arsalar	8.894.000	-	-	8.894.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	17.553.919	-	-	17.553.919
Makine, tesis ve cihazlar	51.705.910	55.740	-	51.761.650
Taşıt araçları	492.864	-	(18.856)	474.008
Döşeme ve demirbaşlar	19.080.937	194.248	(84.743)	19.190.442
Yapılmakta olan yatırımlar	737.719	76.377	-	814.096
	98.465.349	326.365	(103.599)	98.688.115
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>				
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.115.512)	(190.707)	-	(1.306.219)
Makine, tesis ve cihazlar	(10.426.379)	(1.072.523)	-	(11.498.902)
Taşıt araçları	(319.399)	(13.018)	17.913	(314.504)
Döşeme ve demirbaşlar	(11.101.701)	(456.023)	40.591	(11.517.133)
	(22.962.991)	(1.732.271)	58.504	(24.636.758)
Net defter değeri	75.502.358	(1.405.906)	(45.095)	74.051.357

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

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

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2014
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>				
Arazi ve arsalar	7.364.000	-	-	7.364.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	17.261.249	72.670	-	17.333.919
Makine, tesis ve cihazlar	51.365.019	163.542	(52.220)	51.476.341
Taşıt araçları	311.001	-	-	311.001
Döşeme ve demirbaşlar	16.771.179	463.847	(27.691)	17.207.335
	93.072.448	700.059	(79.911)	93.692.596
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>				
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	(364.306)	(183.668)	-	(547.974)
Makine, tesis ve cihazlar	(6.200.533)	(1.067.659)	52.220	(7.215.972)
Taşıt araçları	(300.463)	(1.886)	-	(302.349)
Döşeme ve demirbaşlar	(9.578.781)	(343.971)	931	(9.921.821)
	(16.444.083)	(1.597.184)	53.151	(17.988.116)
Net defter değeri	76.628.365			75.704.480

2014 yılı içerisinde maddi duran varlıklara ilavelerin önemli bir kısmı, döşeme demirbaş alımlarından oluşmaktadır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 950.083 TL'si (2014 : 1.227.397 TL) üretim maliyetine, 428.606 TL'si (2014 : 314.895 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 11) ve 370.681 TL'si (2014 : 79.645 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 11) dağıtılmıştır.

31 Mart 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla araziler, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

	2015	2014
1 Ocak	22.402.600	23.749.585
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlemeye ilişkin amortisman	(420.217)	(420.367)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	84.043	84.073
31 Mart	22.066.426	23.413.291

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Mart 2015	31 Aralık 2014	31 Mart 2015	31 Aralık 2014	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli finansal borçlar:						
TL krediler (*)	9,99	7,95	4.259.628	1.574.375	4.259.628	1.574.375
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:						
TL krediler (**)	10,94	11,03	5.027.203	4.221.066	5.027.203	4.221.066
Avro krediler (***)	4,75	4,75	235.687	233.323	667.205	658.135
Toplam kısa vadeli finansal borçlar					9.954.036	6.453.576
Uzun vadeli finansal borçlar:						
TL krediler (**)	10,97	11,17	14.584.339	16.341.612	14.584.339	16.341.612
Avro krediler (***)	4,75	4,75	497.309	556.045	1.407.832	1.568.437
Toplam uzun vadeli finansal borçlar					15.992.171	17.910.049

(*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla TL kısa vadeli finansal borçlar faiz oranı yıllık ortalama %9.99 olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2014: Faiz oranı yıllık %7,95 olan sabit faizli kredi).

(**) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla TL kredilerin 9.415.834 TL tutarındaki kısmı ortalama faiz oranı yıllık 10,97% olan sabit faizli kredileri, 10.195.708 TL tutarındaki kısmı ise faiz oranı 6 aylık TRLIBOR+%2,70 olan değişken faizli kredileri içermektedir (31 Aralık 2014: 10.052.029 TL tutarındaki kısmı faiz oranı ortalama yıllık %10,92 olan sabit faizli kredi, 10.510.649 TL tutarındaki kısmı faiz oranı 6 aylık TRLIBOR+%2,70 olan değişken faizli kredi).

(***) Avro krediler, faiz oranları yıllık %4,75 olan sabit faiz oranlı kredileri içermektedir (31 Aralık 2014: Faiz oranları yıllık %4,75 olan sabit faiz oranlı krediler).

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

DİPNOT 8- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2015 yılı için %20’dir (31 Aralık 2014 : %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 2014: %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 (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (31 Aralık 2014: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (31 Aralık 2014: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (31 Aralık 2014: 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.

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.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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.

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 Mart 2015 ve 2014 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi geliri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Dönem vergi geliri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri	103.758	63.356
Toplam vergi gideri	103.758	63.356

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 2014: %20).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 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 Mart 2015	31 Aralık 2014	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	25.932.789	26.353.006	(3.866.363)	(3.950.405)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür, endeksleme farkları	5.039.746	5.288.733	(1.309.262)	(1.359.059)
Yatırım indirimleri	(14.433.546)	(14.433.546)	2.886.709	2.886.709
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.947.444)	(1.749.436)	389.489	349.887
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	(2.119.277)	(2.031.277)	363.629	346.029
Diğer	16.421	(68.673)	(3.281)	13.737
Ertelenmiş vergi varlığı			3.639.827	3.596.362
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(5.178.906)	(5.309.464)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü - net			(1.539.079)	(1.713.102)

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2015	2014
1 Ocak	(1.713.102)	(2.870.989)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	103.758	63.356
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	17.600	5.415
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları ile ilişkilendirilen	52.665	(3.579)
31 Mart	(1.539.079)	(2.805.798)

Şirket müteakip yıllarda kullanabilecek taşınabilir mali zararlardan kaynaklanan 1.154.050 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel görmediği için kayıtlarına almamıştır. (2014: 1.154.050 TL.)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 8- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 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 Mart 2015	31 Aralık 2014
2018	(5.770.250)	(5.770.250)
	(5.770.250)	(5.770.250)

DİPNOT 9 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatına tabi şirketlere tanınan 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 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
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 ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içerisindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Yaşar Holding	58,00	7.417.547	58,00	7.417.547
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	67.641
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 2014: 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 Mart 2015 tarihi itibarıyla onaylanmış ve ödenmiş sermayesi nominal beheri 1 Kr olan 1.278.934.500 paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 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 Mart 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 4.180.008 TL (31 Aralık 2014: 4.180.008 TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 11.673.135 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (31 Aralık 2014: 11.673.135 TL), "Geçmiş Yıllar Karları" içerisine sınıflandırılmıştır.

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

DİPNOT 9 - 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
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**DİPNOT 10 - HASILAT**

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Yurtiçi mamul satışları	43.108.127	51.730.823
Yurtdışı mamul satışları	3.603.837	3.080.179
Ticari mal satışları	830.318	887.888
Brüt satışlar	47.542.282	55.698.890
Eksi: İskontolar İadeler	(14.994.491) (167.206)	(26.315.438) (151.733)
Net satışlar	32.380.585	29.231.719
Satışların maliyeti	(16.422.934)	(17.708.622)
Brüt Kar	15.957.651	11.523.097

DİPNOT 11 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
a) Genel yönetim giderleri:		
Personel	1.733.579	1.461.311
Danışmanlık ve istişare ücretleri	471.138	479.552
Dışarıdan sağlanan hizmetler	458.036	462.323
Kira	118.292	99.490
Enerji	87.288	83.152
Amortisman ve itfa payı	370.681	79.645
Seyahat	56.451	53.954
Haberleşme ve bilgi işlem	36.214	44.085
Diğer	350.791	170.084
	3.682.470	2.933.596
b) Pazarlama giderleri:		
Nakliye ve ihracat	6.641.814	6.008.655
Reklam	1.656.694	1.727.375
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.102.062	884.139
Personel	1.025.185	863.022
Amortisman ve itfa payları	428.606	314.895
Kira	385.762	288.987
Enerji	172.916	194.673
Diğer	828.791	694.387
	12.241.830	10.976.133

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	275.731	583.659
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	140.602	19.793
Diğer	4.395	-
	420.728	603.452

Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelirlerin, 36.015 TL. (2014: 31.891 TL.) tutarındaki kısmı ticari işlemlerden kaynaklanan vade farkı faiz gelirinden, 239.716 TL (2014: 551.768 TL.) tutarındaki kısmı ise vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden oluşmaktadır.

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

Kira gideri	(163.253)	-
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(93.424)	(203.209)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(64.027)	(339.374)
Bağış ve yardımlar	(20.600)	(15.100)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	-	-
Diğer	(123.376)	(41.609)
	(464.680)	(599.292)

Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal giderlerin, 8.269 TL (2014: 60.267 TL) tutarındaki kısmı ticari işlemlerden kaynaklanan vade farkı faiz giderinden, 55.758 TL (2014: 279.107 TL) tutarındaki kısmı ise vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman giderlerinden oluşmaktadır.

DİPNOT 13 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
a) Yatırım faaliyetlerden gelirler:		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar üzerinden hesaplanan faiz geliri	182.141	-
Temettü gelirleri	-	172.523
Maddi duran varlık satış karı	60.245	23.299
	242.386	195.822
b) Yatırım faaliyetlerden giderler:		
Maddi duran varlık satış zararı	-	(874)
	-	(874)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 14 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Kefalet gelirleri	28.084	237.285
Faiz geliri	58.981	34.031
Kur farkı geliri	119.852	151
	206.917	271.467
Faiz gideri	(717.023)	(585.183)
Kur farkı gideri	(125.379)	(75.385)
Vade farkı ve banka komisyon giderleri	(62.627)	(53.365)
Kefalet giderleri	(53.575)	(46.919)
	(958.604)	(760.852)

DİPNOT 15 - 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 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Net dönem karı/ (zararı)	A	(416.144)	(2.613.553)
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	(0,0325)	(0,2044)

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 16 – YABANCI PARA POZİSYONU

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Mart 2015				31 Aralık 2014			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı
1. Ticari Alacaklar	2.641.557	139.875	492.961	880.933	1.502.832	84.281	298.258	466.097
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,Banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.641.557	139.875	492.961	880.933	1.502.832	84.281	298.258	466.097
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)	2.641.557	139.875	492.961	880.933	1.502.832	84.281	298.258	466.097
10. Ticari Borçlar	1.922.746	101.606	533.119	148.328	1.616.283	24.995	512.186	113.601
11. Finansal Yükümlülükler	667.236	-	235.698	-	658.135	-	233.323	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	2.589.982	101.606	768.817	148.328	2.274.418	24.995	745.509	113.601
14. Ticari Borçlar	2.987.307	-	1.055.250	-	3.307.271	-	1.172.500	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.407.832	-	497.309	-	1.568.437	-	556.045	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	4.395.139	-	1.552.559	-	4.875.708	-	1.728.545	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	6.985.121	101.606	2.321.376	148.328	7.150.126	24.995	2.474.054	113.601
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)	(4.343.564)	38.269	(1.828.415)	732.605	(5.647.294)	59.286	(2.175.796)	352.496
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para (Yükümlülük) / Varlık Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(4.343.564)	38.269	(1.828.415)	732.605	(5.647.294)	59.286	(2.175.796)	352.496
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	3.603.837	300.766	588.255	1.321.033	12.597.903	1.240.224	1.717.215	4.884.909
24. İthalat	65.783	-	23.322	-	1.162.953	-	447.827	18.006

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Mart 2015

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	9.989	(9.989)	9.989	(9.989)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	9.989	(9.989)	9.989	(9.989)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(517.606)	517.066	(517.066)	517.066
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(517.606)	517.066	(517.066)	517.066
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	73.261	(73.261)	73.261	(73.261)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	73.261	(73.261)	73.261	(73.261)
TOPLAM (3+6+9)	(434.356)	434.356	(434.356)	434.356

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 ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - YABANCI PARA POZİSYONU (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 ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
a) Diğer kısa vadeli karşılıklar:		
Reklam, promosyon ve ciro prim gider karşılığı	2.284.965	329.482
Kaynak suyu harç bedeli	52.506	-
Kaynak suyu kira gideri karşılığı	514.101	-
Diğer	14.450	9.000
	2.866.022	338.482

2015 yılı içerisinde Aydın Bozdoğan Belediyesi, Belediye Gelirleri Kanunu'nun 63. Maddesi gereğince vermiş olduğu denetim hizmetlerinin karşılığında, toplam 212.336 TL tutarında kaynak suları harç bedelini Şirket'e tebliğ etmiştir (31 Aralık 2014: 2.841.595 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 Mart 2015 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 Mart 2015 ve 2014 hesap dönemleri içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	-	95.226
Dönem içerisindeki artış	212.336	576.221
Dönem içerisinde ödenen	(159.830)	(585.000)
31 Mart	52.506	86.447

2015 yılı içerisinde Aydın Bozdoğan Belediyesi, Belediye Gelirleri Kanunu'nun 63. Maddesi gereğince vermiş olduğu denetim hizmetlerinin karşılığında, toplam 212.336 TL tutarında kaynak suları harç bedelini Şirket'e tebliğ etmiş olup, 159.830 TL.'lık 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 Mart 2015	31 Aralık 2014
b) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	78.636.111	94.023.333
Teminat mektupları	14.190.436	11.138.728
	92.826.547	105.162.061

Şirket, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 27.777.778 Avro karşılığı 78.636.111 TL tutarındaki kredilere (31 Aralık 2014: 33.333.333 Avro karşılığı 94.023.333 TL), grup şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015			31 Aralık 2014		
	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	14.190.436	14.190.436	TL	11.138.728	11.138.728
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			78.636.111			94.023.333
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
		-	-		-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			78.636.111			94.023.333
			-		-	-
	Avro	27.777.778	78.636.111	Avro	33.333.333	94.023.333
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
			92.826.547			105.162.061

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

%135

%160

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 17 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
c) Alınan teminatlar:		
Teminat mektupları	21.766.697	19.560.564
Kefaletler	21.430.159	22.212.470
İpotekler	5.570.689	5.490.689
Teminat senedi	2.631.503	2.896.503
Diğer	879.194	874.048
	52.278.242	51.034.274

Alınan teminatların önemli bir bölümü müşterilerden alınan teminatlardan ve Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu kredilere ilişkin Yaşar Grubu şirketlerinden YDT'nin garantör olarak sağladığı kefaletlerden oluşmaktadır.

.....