

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2016 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.....	6-39
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	6-11
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	12-16
DİPNOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	16-18
DİPNOT 5 FİNANSAL ARAÇLAR	19-20
DİPNOT 6 MADDİ DURAN VARLIKLAR	21-23
DİPNOT 7 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ	24
DİPNOT 8 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	25-27
DİPNOT 9 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	27-28
DİPNOT 10 HASILAT.....	28
DİPNOT 11 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	28-29
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	29
DİPNOT 13 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	30
DİPNOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ	30
DİPNOT 15 PAY BAŞINA (KAYIP)/ KAZANÇ.....	31
DİPNOT 16 YABANCI PARA POZİSYONU.....	32-34
DİPNOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	35-37
DİPNOT 18 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	37-39

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**31 MART 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		52.635.293	44.791.246
Nakit ve Nakit Benzerleri		2.057.094	2.015.677
Ticari Alacaklar		27.843.459	18.418.150
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	2.672.131	1.970.866
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	4	25.171.328	16.447.284
Diğer Alacaklar		1.093.745	6.419.466
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	109.625	5.741.057
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		984.120	678.409
Stoklar		11.906.824	10.351.142
Peşin Ödenmiş Giderler		1.059.888	678.077
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		60.990	60.925
Diğer Dönen Varlıklar		8.613.293	6.847.809
Duran Varlıklar		129.534.955	104.782.338
Finansal Yatırımlar	5	3.795.962	3.986.348
Diğer Alacaklar		1.800	1.800
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.800	1.800
Maddi Duran Varlıklar	6	119.510.255	96.420.590
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		231.019	249.993
Ertelenmiş Vergi Varlığı	8	4.155.562	-
Peşin Ödenmiş Giderler		1.840.357	4.123.607
TOPLAM VARLIKLAR		182.170.248	149.573.584

1 Ocak - 31 Mart 2016 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 2 Mayıs 2016 tarihinde onaylanmıştır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		86.929.232	63.090.226
Kısa Vadeli Borçlanmalar		32.341.793	4.521.185
- İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	32.341.793	4.521.185
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		6.545.376	6.389.020
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	6.545.376	6.389.020
Ticari Borçlar		41.703.609	48.348.720
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	1.057.430	887.631
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4	40.646.179	47.461.089
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		765.722	370.286
Diğer Borçlar		683.954	1.148.106
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		683.954	1.148.106
Ertelenmiş Gelirler		1.282.290	1.111.322
Kısa Vadeli Karşılıklar		3.606.488	1.201.587
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		314.051	269.545
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	17	3.292.437	932.042
Uzun Vadeli Yükümlülükler		40.792.658	32.738.344
Uzun Vadeli Borçlanmalar		25.558.746	27.520.054
- İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar	7	25.558.746	27.520.054
Ticari Borçlar		12.785.847	2.234.318
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	4	12.785.847	2.234.318
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.448.065	2.062.644
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		2.448.065	2.062.644
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8	-	921.328
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		127.721.890	95.828.570
ÖZKAYNAKLAR			
ÖZKAYNAKLAR		54.448.358	53.745.014
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		23.210.980	23.981.913
- Maddi Duran Varlıklar			
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	6	24.567.843	24.966.056
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(1.356.863)	(984.143)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		948.681	1.100.990
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar			
Makul Değer Fonu	5	948.681	1.100.990
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	4.180.008	4.180.008
Geçmiş Yıllar Karları		377.456	8.976.842
Net Dönem Karı/ (Zararı)		1.228.373	(8.997.599)
TOPLAM KAYNAKLAR		182.170.248	149.573.584

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2016 VE 2015 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 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Hasılat	10	35.098.729	32.380.585
Satışların Maliyeti (-)	10	(19.569.236)	(16.422.934)
BRÜT KAR	10	15.529.493	15.957.651
Pazarlama Giderleri (-)	11	(12.775.305)	(12.241.830)
Genel Yönetim Giderleri (-)	11	(4.230.122)	(3.682.470)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12	340.834	420.728
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	12	(893.067)	(464.680)
ESAS FAALİYET ZARARI		(2.028.167)	(10.601)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	13	163.251	242.386
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	13	(84.142)	-
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ (ZARARI)		(1.949.058)	231.785
Finansman Gelirleri	14	418.718	206.917
Finansman Giderleri (-)	14	(2.186.920)	(958.604)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ (ZARARI)		(3.717.260)	(519.902)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/ (Gideri)		4.945.633	103.758
- Dönem Vergi Gideri	8	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri	8	4.945.633	103.758
NET DÖNEM KARI/ (ZARARI)	15	1.228.373	(416.144)
Pay Başına Kazanç/ (Kayıp)		0,0960	(0,0325)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Nominal Değeri 1 TL Olan 100 Adet pay Başına Kazanç/ (Kayıp)	15	0,0960	(0,0325)
DİĞER KAPSAMLI GELİR :			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(372.720)	(210.660)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(465.900)	(263.325)
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		93.180	52.665
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(152.309)	(70.400)
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma (Kayıpları)/ Kazançları		(190.386)	(88.000)
- Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		38.077	17.600
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/ GELİR		(525.029)	(281.060)
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		703.344	(697.204)

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2016 VE 2015 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 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 zararının geçmiş yıllar zararlarına 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
1 Ocak 2016 itibariyle bakiyeler (dönem başı)	12.789.345	11.713.515	24.966.056	(984.143)	1.100.990	4.180.008	8.976.842	(8.997.599)	53.745.014
Önceki dönem karının geçmiş yıllar karlarına transferi	-	-	-	-	-	-	(8.997.599)	8.997.599	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(372.720)	(152.309)	-	-	1.228.373	703.344
Amortisman transferi - net (Dipnot 6)	-	-	(398.213)	-	-	-	398.213	-	-
31 Mart 2016 itibariyle bakiyeler (dönem sonu)	12.789.345	11.713.515	24.567.843	(1.356.863)	948.681	4.180.008	377.456	1.228.373	54.448.358

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2016 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 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Vergi Öncesi Dönem karı/ zararı		1.228.373	(416.144)
Dönem net karı/ zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(574.706)	2.534.522
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		(4.945.633)	(103.758)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		2.109.463	1.749.370
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler- net	13	(44.097)	(60.245)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	12-14	(76.070)	(94.996)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	14	1.649.651	717.023
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler		129.699	114.862
Kaynak suyu harç bedeline istinaden karşılıklarla ilgili düzeltmeler	17	603.000	212.506
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		(719)	(240)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(4.677.458)	(7.084.963)
Ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler	4	(8.724.044)	(8.381.063)
Stoklara ilgili düzeltmeler		(1.555.682)	626.277
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalışla/ (artışla) ilgili düzeltmeler	3	(701.265)	(949.105)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışla ilgili düzeltmeler		(169.821)	(815.771)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler	4	3.737.338	2.916.191
İlişkili taraflara borçlardaki (azalışla)/ artışla ilgili düzeltmeler	3	169.799	131.131
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışla/ (azalışla) ilgili düzeltmeler		2.566.217	(612.623)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(872.235)	(340.181)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Ödenen kıdem tazminatı		(269.235)	(180.181)
Ödenen dava bedelleri ve harçlar	17	(603.000)	(160.000)
Faaliyetlerde Kullanılan Nakit Akışları		(4.896.026)	(5.306.766)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Alınan faiz	14	76.070	94.996
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki (artış)/azalış	3	5.631.432	3.352.305
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(25.337.904)	105.340
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		201.847	(326.365)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(19.428.555)	3.226.276
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri - net		25.365.074	1.582.583
Ödenen faiz		(999.069)	(717.022)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit		24.366.005	865.561
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış		41.424	(1.214.929)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALIŞ)		41.424	(1.214.929)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.057.101	1.399.463

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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, Sakarya ve Bursa'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 (2015: %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 (2015: %58,00) oranında paya sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 9).

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 VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

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

Şirket, 31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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 prensipleri ve şartları, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. SPK’nın Seri II, 14.1 No’lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu, toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur (Dipnot 16).

Ara dönem özet finansal tablolar, maddi duran varlıklar grubundan araziler, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Şirket’in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL")’dır.

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

a) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- 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 değişiklik 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.
- TFRS 14, “Düzenleyici erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonar başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini 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.
- 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.
- 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.
- b) **31 Mart 2016 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 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan Şirket faaliyetleri ile ilgili olan standartlar ve değişiklikler:**
 - 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.
 - TMS 12 'Gelir vergileri'; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

- TMS 7 ‘Nakit akış tabloları’; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçasıdır. Değişiklikler yatırımcı talepleri doğrultusunda şirketlerin finansal yükümlülüklerindeki değişiklikler hakkında bilgi sağlamak ve şirketlerin borçlarındaki değişikliklerin daha iyi anlaşılmasına yardımcı olmak amacıyla çıkarılmıştır. Değişiklik, yükümlülüklerdeki değişimin finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına, nakit ve (kur farkı gelir ve gideri gibi) nakit olmayan değişimlerin etkisinin daha iyi analiz edilebilmesini sağlamaktadır.
- TFRS 16 ‘Kiralama İşlemleri’; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir, TFRS 15 ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardının uygulanması durumunda erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni standart kiralayanların gelecekteki kira ödemelerini yansıtan bir kiralama yükümlülüğü ve karşılığında da bir ‘varlık kullanım hakkı’ muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. UMSK bu gerekliliğe ek olarak seçimlik bir istisna hakkı da getirmiştir, bu istisna sadece kiralayan taraflar için kısa vadeli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlık kiralamaları için geçerlidir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır.

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 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

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 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Mart 2016 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2015 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara döneme ait özet finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

muhasebe politikaları, 31 Aralık 2015 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 2016 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2015 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 gösterebilir.

Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

i) *Satılmaya hazır varlıkların makul değer tespiti*

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda makul değer hesaplanmasında kullanılan genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri, yönetimin en iyi tahminlerine dayanan birtakım varsayımları içermekte olup alım/ satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler bu değerlerden farklılık gösterebilir (Dipnot 5).

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.

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

- 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.
- 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 itibarıyla, 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.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 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 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("YDT")	2.263.593	1.627.614
DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("DYO Boya")	257.545	198.661
Diğer	158.817	152.059
	2.679.955	1.978.334
Eksi: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(7.824)	(7.468)
	2.672.131	1.970.866

31 Mart 2016 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan TL ve Avro cinsinden kısa vadeli ticari alacakların yıllık etkin ağırlıklı ortalama faiz oranları sırasıyla %10,73 ve %2,46 (31 Aralık 2015: Faiz oranları sırasıyla %11,04 ve %2,08).

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 2016 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 1.462.697 TL (31 Aralık 2015 : 733.561 TL) olup ortalama gecikme süresi 3 aydır (31 Aralık 2015 : 3 aydır).

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar:		
Yaşar Holding	41.314	5.741.057
DYO Boya	42.166	-
Yaşar Dış Ticaret	-	-
Diğer	26.145	-
	109.625	5.741.057

31 Mart 2016 tarihi itibariyle Şirket'in Yaşar Holding'ten 41.314 TL tutarında ticari olmayan alacakları mevcut olup söz konusu alacaklar için uygulanan yıllık etkin faiz oranı yıllık %12,75'dir (31 Aralık 2015 : Şirket'in Yaşar Holding'ten 5.741.057 TL tutarında ticari olmayan alacakları mevcut olup söz konusu alacaklar için uygulanan yıllık etkin faiz oranı yıllık %12'dur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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)

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.

c) İlişkili taraflara ticari borçlar:

Yaşar Holding	790.304	754.740
Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods")	80.202	79.440
Diğer	192.266	56.696
	1.062.72	890.876
Eksi: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(5.342)	(3.245)
	1.057.430	887.631

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %11,00 (31 Aralık 2015: %11,02) olup ortalama vadeleri 1 ay içerisinde (31 Aralık 2015: 1 ay).

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:		
YDT	2.520.632	2.639.427
Diğer	206.953	176.342
	2.727.585	2.815.769

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

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	46.659	40.452
Viking	10.075	8.990
Yaşar Holding	-	23.509
Diğer	30.199	18.068
	86.933	91.019

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
c) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:		
Yaşar Holding	675.317	625.050
YDT	136.376	167.046
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	66.770	56.121
YBP	55.200	40.947
Pınar Süt	31.622	28.086
Diğer	32.832	147.037
	998.117	1.064.287

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

d) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

Pınar Süt	12.740	17.766
Diğer	-	4.872
	12.740	22.638

e) İlişkili taraflardan finansman gelirleri:

YDT	11.933	73.327
Dyo Boya	9.548	14.042
Viking Kağıt	7.638	11.234
Diğer	1.910	2.808
	31.029	101.411

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 2015: %0,50) (Dipnot 13).

f) İlişkili taraflardan finansman giderleri:

YDT	104.315	35.715
Yaşar Holding	28.472	12.500
Diğer	28.472	12.500
	161.259	60.715

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
g) İlişkili taraflardan esas faaliyetlerden sağlanan gelirler:		
Dyo Boya	18.462	17.536
YDT	5.176	9.021
Viking Kağıt	1.511	5.243
Diğer	7.641	4.216
	32.790	36.016

h) İlişkili taraflardan esas faaliyetlerden sağlanan giderler:

Yaşar Holding	20.287	16.219
YBP	9.613	8.962
YDT	1.753	1.067
Diğer	2.176	2.200
	33.829	28.448

ı) İlişkili taraflardan yatırım faaliyetlerinden sağlanan gelirler:

Yaşar Holding	35.102	182.141
	35.102	182.141

i) İlişkili taraflardan yapılan duran varlık alımları:

Yaşar Holding	-	-
YBP	54.453	3.689
Diğer	-	-
	54.453	3.689

j) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

Şirket, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin çeşitli finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 16.666.666 Avro karşılığı 53.468.331 TL tutarındaki kredilere (31 Aralık 2015: 22.222.222 Avro karşılığı 70.613.333 TL), grup şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

k) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Şirket'in yurtiçi bir finans kuruluşundan sağlamış olduğu 29.584.339 TL ve 497.309,13 Avro karşılığı toplam 31.179.756 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 31.341.612 TL ve 556.045 Avro karşılığı toplam 33.108.501 TL tutarındaki) kredilere ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, YDT, YBP ve Yaşar Holding'in garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır.

l) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	289.174	234.275
Yöneticilere sağlanan kar payı ve ikramiye	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	2.224
	289.174	236.499

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		
Müşteri cari hesapları	24.681.400	13.116.492
Vadeli çekler ve alacak senetleri	2.875.557	5.531.604
	27.556.957	18.648.096
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(2.109.283)	(1.976.010)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(276.346)	(224.802)
	25.171.328	16.447.284

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %10,73 (31 Aralık 2015: %11,05) olup alacakların ortalama vadeleri 1 ay içerisinde (31 Aralık 2015: 2 ay).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Vadesi geçen alacaklar	3.015.578	2.574.257
0 - 30 gün vadeli	8.492.135	4.800.667
31 - 60 gün vadeli	9.999.536	5.689.558
61 - 90 gün vadeli	2.574.212	1.942.993
91 gün ve üzeri	1.089.867	1.439.809
	25.171.328	16.447.284

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 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibariyle vadesi geçen ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

0 - 90 gün	2.530.522	2.130.765
91 - 180 gün vadeli	485.056	443.492
	3.015.578	2.574.257

31 Mart 2016 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 3.015.578 TL (31 Aralık 2015: 2.574.257 TL) tutarındaki ticari alacak için toplam 1.153.805 TL (31 Aralık 2015: 706.630 TL) tutarında teminat alınmıştır.

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	(1.976.010)	(881.812)
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	(210.901)	-
Tahsilat	77.628	-
31 Mart	(2.109.283)	(881.812)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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)

b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Satıcılar cari hesapları	41.028.008	47.847.621
Tenzil: Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(381.829)	(386.532)
	40.646.179	47.461.089

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflara ticari borçların TL ve Avro cinsinden ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları sırasıyla yıllık %9,36 (31 Aralık 2015: TL ve Avro sırasıyla %11,05 ve %2,60) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2015: 2 ay).

c) İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Satıcılar cari hesapları	12.785.847	2.234.318
	12.785.847	2.234.318

İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli ticari borçlar, Hendek ve Bursa İnegöl tesislerindeki yatırımlara ait makine alımlarına istinaden tedarikçiye olan borçlardan oluşmaktadır.

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari borçlarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

2017 yılı	2.527.316	1.489.171
2018 yılı	3.519.407	745.147
2019 yılı	2.726.275	-
2020 yılı	2.685.442	-
2021 yılı	1.327.407	-
	12.785.847	2.234.318

Uzun vadeli ticari borçlar, maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan toplam 3.985.489 Avro tutarındaki (31 Aralık 2015: 703.146 Avro) borçtan oluşmaktadır ve etkin ağırlıklı yıllık ortalama faiz oranı %2,01'dir. (31 Aralık 2015: %2,60).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL ARAÇLAR

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Defter değeri (TL)	Hisse oranı (%)	Defter değeri (TL)	Hisse oranı (%)
Desa Enerji	2.803.694	6,07	2.803.694	6,07
Viking Kağıt	411.229	1,69	601.615	1,69
YDT	581.039	1,76	581.039	1,76
	3.795.962		3.986.348	

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.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akım yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve nihai büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı		Dönem sonu büyüme oranı	
	31 Mart 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
YDT	%11,24	%11,24	% 0	%0
Desa Enerji	%9,55	%9,55	% 0	%0

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	3.986.348	3.756.456
Makul değer artışı/ (değer düşüklüğü) :		
Desa Enerji	-	-
YDT	-	-
Viking Kağıt	(190.386)	(88.000)
31 Mart	3.795.962	3.668.456

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	2016	2015
1 Ocak	1.100.990	917.076
Değer düşüklüğü	(190.386)	(88.000)
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu		
üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 8)	38.077	17.600
31 Mart	948.681	846.676

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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 2016 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2016
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>				
Arazi ve arsalar	8.097.520	-	-	8.097.520
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	26.959.772	2.736	-	26.962.508
Makine, tesis ve cihazlar	44.045.175	147.658	-	44.192.833
Taşıt araçları	229.046	-	-	229.046
Döşeme ve demirbaşlar	22.421.393	868.703	(321.419)	22.968.677
Yapılmakta olan yatırımlar	7.610.293	24.318.807	-	31.929.100
	109.363.199	25.337.904	(321.419)	134.379.684
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>				
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	(285.435)	-	(285.435)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(1.188.098)	-	(1.188.098)
Taşıt araçları	(104.512)	(11.447)	-	(115.959)
Döşeme ve demirbaşlar	(12.838.097)	(605.509)	163.669	(13.279.937)
	(12.942.609)	(2.090.489)	163.669	(14.869.429)
Net defter değeri	96.420.590	23.247.415	(157.750)	119.510.255

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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 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 2016 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 1.354.576 TL'si (2015 : 950.083 TL) üretim maliyetine, 562.817 TL'si (2015 : 428.606 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 11) ve 192.070 TL'si (2015 : 370.681 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 11) dağıtılmıştır.

31 Mart 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla araziler, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

	2016	2015
1 Ocak	24.966.056	22.402.600
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlemeye ilişkin amortisman	(497.766)	(420.217)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	99.553	84.043
31 Mart	24.567.843	22.066.426

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli finansal borçlar:						
TL krediler (*)	13,80	13,08	32.341.793	4.521.185	32.341.793	4.521.185
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:						
TL krediler (**)	12,58	12,37	5.756.241	5.615.495	5.756.241	5.615.495
Avro krediler (***)	4,75	4,75	245.982	243.431	789.135	773.525
Toplam kısa vadeli finansal borçlar					38.887.169	10.910.205
Uzun vadeli finansal borçlar:						
TL krediler (**)	12,48	12,39	24.740.970	26.513.961	24.740.970	26.513.961
Avro krediler (***)	4,75	4,75	254.910	316.620	817.776	1.006.093
Toplam uzun vadeli finansal borçlar					25.558.746	27.520.054

(*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla TL kısa vadeli finansal borçlar faiz oranı yıllık ortalama %13,80 olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: Faiz oranı yıllık %13,08 olan sabit faizli kredi).

(**) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla TL kredilerin 22.513.721 TL tutarındaki kısmı ortalama faiz oranı yıllık 11,73% olan sabit faizli kredileri, 7.983.490 TL tutarındaki kısmı ise faiz oranı 6 aylık TRLIBOR+%2,70 olan değişken faizli kredileri içermektedir (31 Aralık 2015: 22.679.728 TL tutarındaki kısmı ortalama faiz oranı yıllık %11,69 olan sabit faizli kredileri, 9.449.728 TL tutarındaki kısmı ise 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 2015: Faiz oranları yıllık %4,75 olan sabit faiz oranlı krediler).

Kısa vadeli finansal borçlardaki artışın önemli kısmı yapılmakta olan Bursa İnegöl tesisi yatırımına yönelik ödemeler için kullanılan kredilerden kaynaklanmaktadır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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 2016 yılı için %20’dir (31 Aralık 2015 : %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 2015: %19,8) oranındaki stopaj hariç).

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.

1 Ocak - 31 Mart 2016 ve 2015 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi geliri aşağıda özetlenmiştir:

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Dönem vergi geliri	-	-
Ertelenmiş vergi geliri	4.945.633	103.758
Toplam vergi gideri	4.945.633	103.758

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 yasallaşmış 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 2015: %20).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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 2016 ve 31 Aralık 2015 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 2016	31 Aralık 2015	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	29.127.896	29.623.207	(4.560.055)	(4.657.152)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür, endeksleme farkları	3.405.637	3.726.460	(982.440)	(1.046.605)
Yatırım indirimleri	(54.671.285)	(22.742.185)	8.922.370	4.133.005
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.248.153)	(1.921.790)	449.631	384.358
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	(1.991.770)	(1.801.385)	338.128	300.051
Diğer	60.360	174.925	(12.072)	(34.985)
Ertelenmiş vergi varlığı			9.710.129	4.817.414
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(5.554.567)	(5.738.742)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü – net			4.155.562	(921.328)

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2016	2015
1 Ocak	(921.328)	(1.713.102)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	4.945.633	103.758
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	38.077	17.600
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları ile ilişkilendirilen	93.180	52.665
31 Mart	4.155.562	(1.539.079)

Şirket müteakip yıllarda kullanabilecek taşınabilir mali zararlardan kaynaklanan 3.267.588 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel görmediği için kayıtlarına almamıştır. (2015: 2.470.872 TL.)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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 2016 ve 31 Aralık 2015 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 2016	31 Aralık 2015
2018	16.337.942	5.816.599
2020	-	6.537.761
	16.337.942	12.354.360

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 paylarını temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan tespit etmiştir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış nominal değerdeki sermayesi, 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
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

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içerisindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	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 artırımı dışındaki tüm iç kaynakların sermayeye ilavesi suretiyle bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler. Nakit artırımı suretiyle kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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)

11.713.515 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 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 2016 tarihi itibarıyla onaylanmış ve ödenmiş sermayesi nominal beheri 1 Kr olan 1.278.934.500 paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 1.278.934.500).

Şirket sermayesi hamiline paylardan oluşmakta olup, Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Pay senetlerinde imtiyaz bulunmamaktadır.

Söz konusu yasal yedeklerin, SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 4.180.008 TL (31 Aralık 2015: 4.180.008 TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 11.673.135 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (31 Aralık 2015: 11.673.135 TL), "Geçmiş Yıllar Karları" içerisine sınıflandırılmıştır.

DİPNOT 10 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Yurtiçi mamul satışları	45.039.514	43.108.127
Yurtdışı mamul satışları	4.062.846	3.603.837
Ticari mal satışları	1.441.902	830.318
Brüt satışlar	50.544.262	47.542.282
Eksi: İskontolar	(15.234.474)	(14.994.491)
İadeler	(211.059)	(167.206)
Net satışlar	35.098.729	32.380.585
Satışların maliyeti	(19.569.236)	(16.422.934)
Brüt Kar	15.529.493	15.957.651

DİPNOT 11 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
a) Genel yönetim giderleri:		
Personel	2.441.731	1.733.579
Danışmanlık ve istişare ücretleri	489.417	471.138
Dışarıdan sağlanan hizmetler	746.310	458.036
Kira	119.561	118.292
Enerji	90.546	87.288
Amortisman ve itfa payı	192.070	370.681
Seyahat	60.374	56.451
Haberleşme ve bilgi işlem	31.519	36.214
Diğer	58.594	350.791
	4.230.122	3.682.470

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (devamı)

b) Pazarlama giderleri:

Nakliye ve ihracat	6.147.238	6.641.814
Reklam	1.888.354	1.656.694
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.130.276	1.102.062
Personel	1.233.439	1.025.185
Amortisman ve itfa payları	562.817	428.606
Kira	653.785	385.762
Enerji	201.780	172.916
Diğer	957.616	828.791
	12.775.305	12.241.830

DİPNOT 12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	232.908	275.731
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	30.295	140.602
Diğer	77.631	4.395
	340.834	420.728

Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelirlerin, 32.791 TL. (2015: 36.015 TL.) tutarındaki kısmı ticari işlemlerden kaynaklanan vade farkı faiz gelirinden, 200.117 TL (2015: 239.716 TL.) tutarındaki kısmı ise vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden oluşmaktadır.

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:

Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(299.872)	(64.027)
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(213.147)	(93.424)
Şüpheli alacak karşılık giderleri (Dipnot 4)	(210.901)	-
Kira gideri	-	(163.253)
Bağış ve yardımlar	(15.125)	(20.600)
Diğer	(33.287)	(123.376)
	(893.067)	(464.680)

Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal giderlerin, 11.335 TL (2015: 8.269 TL) tutarındaki kısmı ticari işlemlerden kaynaklanan vade farkı faiz giderinden, 288.537 TL (2015: 55.758 TL) tutarındaki kısmı ise vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman giderlerinden oluşmaktadır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
a) Yatırım faaliyetlerden gelirler:		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar üzerinden hesaplanan faiz geliri	35.012	182.141
Maddi duran varlık satış karı	128.239	60.245
	163.251	242.386
b) Yatırım faaliyetlerden giderler:		
Maddi duran varlık satış zararı	(84.142)	-
	(84.142)	-

DİPNOT 14 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Kefalet gelirleri	116.294	28.084
Faiz geliri	43.279	58.981
Kur farkı geliri	259.145	119.852
	418.718	206.917
Faiz gideri	(1.649.651)	(717.023)
Kur farkı gideri	(302.315)	(125.379)
Vade farkı ve banka komisyon giderleri	(42.872)	(62.627)
Kefalet giderleri	(192.082)	(53.575)
	(2.186.920)	(958.604)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Ara dönem özet kapsamlı gelir tablosunda beyan edilen pay başına kazanç, net dönem karının ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilmiştir.

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

		1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Net dönem karı/ (zararı)	A	1.228.373	(416.144)
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi	B	1.278.934.500	1.278.934.500
Nominal değeri 1 TL olan 100 adet pay başına kazanç/ (kayıp)	A/B	0,0960	(0,0325)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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 2016				31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı
1. Ticari Alacaklar	2.496.074	288.866	438.270	271.586	2.238.964	135.175	345.219	748.960
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,Banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	607.737	-	189.439	-	3.304	-	1.040	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.103.811	288.866	627.709	271.586	2.242.268	135.175	346.259	748.960
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	545.377	-	170.000	-	3.177.600	-	1.000.000	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	545.377	-	170.000	-	3.177.600	-	1.000.000	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.649.188	288.866	797.709	271.586	5.419.868	135.175	1.346.259	748.960
10. Ticari Borçlar	(5.324.170)	(81.552)	(1.556.358)	(100.148)	(5.015.787)	(35.240)	(1.541.782)	(14.159)
11. Finansal Yükümlülükler	(789.136)	-	(245.982)	-	(773.525)	-	(243.431)	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(6.113.306)	(81.552)	(1.802.340)	(100.148)	(5.789.312)	(35.240)	(1.785.212)	(14.159)
14. Ticari Borçlar	(12.785.847)	-	(3.985.489)	-	(2.235.442)	-	(703.500)	-
15. Finansal Yükümlülükler	(1.015.750)	-	(316.620)	-	(1.006.093)	-	(316.620)	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	(13.801.597)	-	(4.301.109)	-	(3.241.535)	-	(1.020.120)	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(19.914.903)	(81.552)	(6.104.449)	(100.148)	(9.030.847)	(35.240)	(2.805.332)	(14.159)
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ - Varlık Pozisyonu (9+18+19)	(16.265.715)	207.314	(5.306.740)	171.438	(3.610.979)	99.935	(1.459.073)	734.801
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para (Yükümlülük) / Varlık Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(17.418.828)	207.314	(5.666.179)	171.438	(6.791.883)	99.935	(2.460.114)	734.801
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	4.111.543	277.510	532.791	1.615.999	14.559.880	893.497	1.981.872	5.664.353
24. İthalat	879.925	-	274.282	-	1.734.731	-	545.925	-

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2016 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 2016

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	58.740	(58.740)	58.740	(58.740)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	58.740	(58.740)	58.740	(58.740)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(1.817.767)	1.817.767	(1.817.767)	1.817.767
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(1.817.767)	1.817.767	(1.817.767)	1.817.767
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	17.144	(17.144)	17.144	(17.144)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	17.144	(17.144)	17.144	(17.144)
TOPLAM (3+6+9)	(1.741.883)	1.741.883	(1.741.883)	1.741.883

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2016 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 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	29.057	(29.057)	29.057	(29.057)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	29.057	(29.057)	29.057	(29.057)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(781.726)	781.726	(781.726)	781.726
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(781.726)	781.726	(781.726)	781.726
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	73.480	(73.480)	73.480	(73.480)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	73.480	(73.480)	73.480	(73.480)
TOPLAM (3+6+9)	(679.189)	679.189	(679.189)	679.189

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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 2016	31 Aralık 2015
a) Diğer kısa vadeli karşılıklar:		
Reklam, promosyon ve ciro prim gider karşılığı	3.287.356	892.819
Diğer	5.081	39.223
	3.292.437	932.042

2016 yılı içerisinde Aydın Bozdoğan Belediyesi, Belediye Gelirleri Kanunu'nun 63. Maddesi gereğince vermiş olduğu denetim hizmetlerinin karşılığında, toplam 603.000 TL tutarında kaynak suları harç bedelini Şirket'e tebliğ etmiştir (31 Aralık 2015: 2.093.242 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 2016 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 2016 ve 2015 hesap dönemleri içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	-	-
Dönem içerisindeki artış	603.000	212.336
Dönem içerisinde ödenen	(603.000)	(159.830)
31 Mart	-	52.506

2016 yılı içerisinde Aydın Bozdoğan Belediyesi, Belediye Gelirleri Kanunu'nun 63. Maddesi gereğince vermiş olduğu denetim hizmetlerinin karşılığında, toplam 603.000 TL (2015: 212.336 TL) tutarında kaynak suları harç bedelini Şirket'e tebliğ etmiş olup, 603.000 TL'lık (2015 : 159.830 TL) tutar şirket tarafından yıl içerisinde ödenmiştir.

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
b) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	53.468.333	70.613.333
Teminat mektupları	10.783.118	8.738.090
	64.251.451	79.351.423

Şirket, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 16.666.667 Avro karşılığı 53.468.334 TL tutarındaki kredilere (31 Aralık 2015: 22.222.222 Avro karşılığı 70.613.333 TL), grup şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016			31 Aralık 2015		
	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	10.783.118	10.783.118	TL	8.738.090	8.738.090
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			53.468.333			70.613.333
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			53.468.333			70.613.333
			-		-	-
	Avro	16.666.667	53.468.333	Avro	22.222.222	70.613.333
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
			64.251.451			79.351.423

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

%98

%131

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 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 2016	31 Aralık 2015
c) Alınan teminatlar:		
Teminat mektupları	24.645.181	26.117.207
Kefaletler	37.953.256	33.108.501
İpotekler	5.942.574	5.850.564
Teminat senetleri	2.936.503	2.936.503
Teminat çekleri	340.167	240.000
Diğer	543.775	804.196
	72.361.456	69.056.971

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

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların sınıflandırılması

Şirket sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini satılmaya hazır finansal varlıklar ile krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Şirket'in finansal varlıklarından nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve diğer alacaklar, krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları Dipnot 5'de belirtilmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar (Dipnot 7), diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar ve diğer borçlardan oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

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

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal varlıklar

Yıl sonu 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. Bununla birlikte, borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerleri veya maliyet değerlerinden, varsa, ilgili değer düşüklüğü indirilerek bulunan değerlerinin makul değerlerine yaklaşık oldukları kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla makul değerinden hesaplanan Şirket'in varlıklarından oluşmaktadır.

31 Mart 2016

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	411.229	-	3.384.733	3.795.962
Toplam varlıklar				3.795.962

31 Aralık 2015

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Varlıklar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	601.615	-	3.384.733	3.986.348
Toplam varlıklar				3.986.348

(*) 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sona eren yıllar içerisinde Seviye 1 ve 2 arasında transfer olmamıştır. Seviye 3 Finansal Araçlar için lütfen Dipnot 5'e bakınız.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 itibarıyla makul değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

31 Mart 2016

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Maddi Duran Varlıklar:				
Araziler		8.097.520		8.097.520
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri		26.677.073		26.677.073
Makine, tesis ve cihazlar		43.004.735		43.004.735
Toplam varlıklar		77.779.328		77.779.328

31 Aralık 2015

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar:				
Araziler	-	8.097.520	-	8.097.520
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	26.959.772	-	26.959.772
Makine, tesis ve cihazlar	-	44.045.175	-	44.045.175
Toplam varlıklar	-	79.102.467	-	79.102.467

.....