

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

17 Şubat 2026

*Bu rapor, 6 sayfa denetim raporu ve 78 sayfa finansal
tablolar ve finansal tablolara ilişkin dipnotlardan
oluşmaktadır.*

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5-6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	7-78
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-32
DİPNOT 3 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR.....	32
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	32
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	33
DİPNOT 6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	33-37
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	37-39
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	39
DİPNOT 9 STOKLAR.....	40
DİPNOT 10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	40
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	41-47
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	47
DİPNOT 13 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	47
DİPNOT 14 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ	47-51
DİPNOT 15 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	51-53
DİPNOT 16 ÇALIŞANLAR ARAŞTIRILAN FAYDALAR	53-54
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER VE PARASAL KAYIP/(KAZANÇ).....	55
DİPNOT 18 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	56
DİPNOT 19 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	56-58
DİPNOT 20 HASILAT	58-59
DİPNOT 21 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ.....	59
DİPNOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	60
DİPNOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	60
DİPNOT 24 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	61
DİPNOT 25 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL).....	61-63
DİPNOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ	64
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR.....	64-65
DİPNOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	65-74
DİPNOT 29 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	75-77
DİPNOT 30 BAĞIMSIZ DENETİM KURUMUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER	78
DİPNOT 31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	78

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	68.017.921	55.548.039
Ticari Alacaklar		221.017.842	222.798.629
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6	15.263.682	13.874.134
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	205.754.160	208.924.495
Diğer Alacaklar		141.406.551	30.285.842
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	34.231.686	30.285.842
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8	107.174.865	-
Stoklar	9	121.399.120	154.076.475
Peşin Ödenmiş Giderler		12.446.828	8.432.263
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin			
Ödenmiş Giderler	10	12.446.828	8.432.263
Finansal Yatırımlar		24.863	670.025
Diğer Dönen Varlıklar	18	89.805.478	150.862.473
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		654.118.603	622.673.746
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	27	44.543.342	43.248.299
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11-a	56.705.000	57.941.337
Diğer Alacaklar		1.800	2.356
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		1.800	2.356
Maddi Duran Varlıklar	11-b	2.918.295.001	3.005.804.159
- Arazi ve Arsalar		307.446.445	307.446.445
- Binalar, Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri		973.101.044	1.019.736.316
- Tesis, Makine ve Cihazlar		1.339.115.267	1.393.800.622
- Mobilya ve Demirbaşlar		276.285.692	257.594.911
- Taşıtlar		552.081	920.147
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		21.794.472	26.305.718
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	61.212.451	50.037.797
Kullanım Hakkı Varlıkları	11-c	305.346.934	124.341.620
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		3.386.104.528	3.281.375.568
TOPLAM VARLIKLAR		4.040.223.131	3.904.049.314

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar Şirket Yönetim Kurulu tarafından 17 Şubat 2026 tarihinde onaylanmıştır. Bu finansal tabloları Şirket Genel Kurulu'nun değiştirme, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		462.622.762	353.744.979
- İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		-	69.026.069
- Banka Kredileri	6	-	69.026.069
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		462.622.762	284.718.910
- Banka Kredileri	14	462.622.762	284.718.910
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		74.591.187	95.481.366
- Banka Kredileri	14	34.913.886	71.890.143
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	14	39.677.301	23.591.223
Diğer finansal yükümlülükler		45.664	6.509
Ticari Borçlar		287.847.298	384.872.077
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	27.220.548	48.077.390
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	260.626.750	336.794.687
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	10.119.388	8.262.280
Diğer Borçlar		83.208.309	60.414.458
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6	7.529.750	184.438
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	75.678.559	60.230.020
Ertelenmiş Gelirler		18.374.351	16.804.184
- İlişkili Taraflara Ertelenmiş Gelirler		-	665.725
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	10	18.374.351	16.138.459
Kısa Vadeli Karşılıklar		25.619.627	28.235.623
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	16	11.182.096	14.017.291
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15	14.437.531	14.218.332
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		962.428.586	947.821.476
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		236.839.863	65.410.250
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		236.839.863	65.410.250
- Banka Kredileri	14	25.000.000	9.456.971
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	14	211.839.863	55.953.279
Uzun Vadeli Karşılıklar		50.916.755	24.977.800
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	16	50.916.755	24.977.800
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	337.877.773	403.210.965
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		625.634.391	493.599.015
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		1.588.062.977	1.441.420.491
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.452.160.154	2.462.628.823
Ödenmiş Sermaye	19	284.288.125	284.288.125
Sermaye Düzeltme Farkları	19	1.123.762.382	1.123.762.382
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		2.007.849	2.007.849
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)		428.155.700	485.880.048
-Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları		422.801.228	478.551.287
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	11	475.193.418	518.159.260
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(52.392.190)	(39.607.973)
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan - Finansal Varlıklardan Kazançlar	27	5.354.472	7.328.761
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	96.715.245	96.715.245
-Yasal Yedekler		96.715.245	96.715.245
Geçmiş Yıllar Karları		512.941.016	424.915.659
Net Dönem Karı		4.289.837	45.059.515
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		2.452.160.154	2.462.628.823
TOPLAM KAYNAKLAR		4.040.223.131	3.904.049.314

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	20	2.686.213.318	2.561.438.982
Satışların Maliyeti (-)	20	(1.353.622.484)	(1.310.067.975)
BRÜT KAR		1.332.590.834	1.251.371.007
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(271.021.215)	(244.771.675)
Pazarlama Giderleri (-)	21	(941.671.485)	(856.294.711)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(7.930.008)	(7.206.526)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	26.050.187	45.945.032
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(97.966.663)	(128.922.848)
ESAS FAALİYET KARI		40.051.650	60.120.279
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	13.138.173	957.811
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	23	(7.097.706)	(370.718)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		46.092.117	60.707.372
Finansman Gelirleri	24	30.778.065	20.105.094
Finansman Giderleri (-)	24	(322.057.631)	(282.671.059)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	17	185.136.167	302.760.408
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(60.051.282)	100.901.815
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)		64.341.119	(55.842.300)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	25	64.341.119	(55.842.300)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		4.289.837	45.059.515
DÖNEM KARI		4.289.837	45.059.515
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Nominal Değeri 1 Kr Olan 100			
Adet Pay Başına Kar	26	0,0151	0,1585
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(14.758.506)	299.047.552
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	16	(17.045.623)	(9.810.748)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışı	11	-	395.146.486
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları / (Kayıpları)	27	1.295.044	6.547.513
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		992.073	(92.835.699)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi	25	4.261.406	2.452.687
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışı, Vergi Etkisi	25	-	(94.879.171)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıkların Yeniden Değerleme ve / veya Sınıflandırma Kazançları / (Kayıpları), Vergi Etkisi	25	(3.269.333)	(409.215)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(14.758.506)	299.047.552
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(10.468.669)	344.107.067

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya (Giderler)										
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri (İskontoları)	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynaklar
Önceki Dönem										
1 Ocak - 31 Aralık 2024										
Dönem Başı Bakiyeler	94.762.708	1.313.287.799	2.007.849	236.041.401	(32.249.912)	1.190.463	96.715.245	24.021.274	382.744.929	2.118.521.756
Sermaye artırımı	189.525.417	(189.525.417)	--	--	--	--	--	--	--	--
Transferler	--	--	--	(18.149.456)	--	--	--	400.894.385	(382.744.929)	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	300.267.315	(7.358.061)	6.138.298	--	--	45.059.515	344.107.067
- Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	45.059.515	45.059.515
- Diğer Kapsamlı Gelir	--	--	--	300.267.315	(7.358.061)	6.138.298	--	--	--	299.047.552
Dönem Sonu Bakiyeler	284.288.125	1.123.762.382	2.007.849	518.159.260	(39.607.973)	7.328.761	96.715.245	424.915.659	45.059.515	2.462.628.823
Cari Dönem										
1 Ocak - 31 Aralık 2025										
Dönem Başı Bakiyeler	284.288.125	1.123.762.382	2.007.849	518.159.260	(39.607.973)	7.328.761	96.715.245	424.915.659	45.059.515	2.462.628.823
Transferler	--	--	--	(42.965.842)	--	--	--	88.025.357	(45.059.515)	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	(12.784.217)	(1.974.289)	--	--	4.289.837	(10.468.669)
- Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	4.289.837	4.289.837
- Diğer Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	(12.784.217)	(1.974.289)	--	--	--	(14.758.506)
Dönem Sonu Bakiyeler	284.288.125	1.123.762.382	2.007.849	475.193.418	(52.392.190)	5.354.472	96.715.245	512.941.016	4.289.837	2.452.160.154

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		358.846.965	368.713.037
Dönem Karı		4.289.837	45.059.515
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı		4.289.837	45.059.515
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		335.429.795	346.055.341
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	11, 12, 17	284.128.575	262.921.213
Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler		2.995.298	1.621.460
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler - net	7, 22	2.995.298	1.621.460
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		28.096.657	24.462.567
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	16	25.584.490	13.308.121
- Diğer Karşılıklar/(İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		219.199	285.648
-İzin Karşılıkları (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		2.292.968	10.868.798
Kar Payı Geliri ile İlgili Düzeltmeler	23	--	(204.497)
Faiz Giderleri/(Gelirleri) ile İlgili Düzeltmeler		207.064.682	210.201.315
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	24	(30.273.022)	(19.432.586)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	24	237.337.704	229.633.901
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		2.223.649	23.740.718
Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler		1.236.337	--
Vergi Gideri/(Geliri) ile İlgili Düzeltmeler	25	(64.341.119)	55.842.300
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından			
Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	23	(7.267.363)	(373.618)
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından			
Kaynaklanan Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler		(7.267.363)	(373.618)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		66.662.024	70.215.645
Parasal Kayıp/(Kazanç)		(185.368.945)	(302.371.762)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		26.659.763	(12.948.237)
Finansal Yatırımlardaki Azalış / (Artış)		556.976	(93.563)
Ticari Alacaklardaki Azalış / (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(90.766.472)	(75.070.491)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/ (Artış)		(6.156.935)	(817.170)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış/ (Artış)		(84.609.537)	(74.253.321)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/ (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(13.993.674)	22.717.255
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/ (Artış)		(13.993.674)	22.717.255
Stoklardaki Azalışlar/ (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		32.677.355	(9.602.630)
Ticari Borçlardaki Artış/ (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(942.859)	11.883.002
- İlişkili Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış/ (Azalış)		(16.623.464)	14.308.478
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/ (Azalış)		15.680.605	(2.425.476)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Artış/ (Azalış)		(4.014.565)	12.185.110
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/ (Azalış)		9.680.110	5.897.194
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış/ (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		46.603.250	92.909.578
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/ (Azalış)		8.146.317	6.698.258
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/ (Azalış)		38.456.933	86.211.320
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış/ (Azalış)		14.963.619	7.329.795
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/ (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		31.896.023	(81.103.487)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardak, Azalış/ (Artış)		31.896.023	(81.103.487)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		366.379.395	378.166.619
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	16	(10.109.135)	(10.484.524)
Diğer nakit girişleri	7, 22	2.576.705	1.030.942

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
YATIRIM FAALİYETLERİNDE KULLANILAN NAKİT AKIŞLARI		(66.419.974)	(102.072.542)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		15.592.510	12.085.916
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		15.592.510	12.085.916
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(112.285.506)	(133.795.541)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(91.874.551)	(113.125.576)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(20.410.955)	(20.669.965)
Alınan faiz		30.273.022	19.432.586
Alınan Temettüleri	6, 23	--	204.497
FİNANSMAN (FAALİYETLERİNDE KULLANILAN)/ FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN NAKİT AKIŞLARI		(269.682.928)	(237.312.505)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		890.270.431	605.373.429
- Kredilerden Nakit Girişleri	14	890.270.431	605.373.429
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(707.781.642)	(479.081.349)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	14	(707.781.642)	(479.081.349)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki (Azalış)/Artış		--	(21.607.202)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(116.887.887)	(88.060.005)
Diğer nakit çıkışları		(48.702.114)	(59.852.646)
Ödenen faiz		(179.406.851)	(194.084.732)
İlişkili Taraflara Verilen Diğer Alacaklardaki Artış/Azalış	6	(107.174.865)	--
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ		22.744.063	29.327.990
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ETKİSİ		197.214	4.700
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		22.941.277	29.332.690
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	55.548.039	45.744.136
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		(10.471.395)	(19.528.787)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	68.017.921	55.548.039

İzleyen dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pınar Su ve İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Şirket”) ana faaliyet konusu, su dolumu, pet şişe üretimi, gazlı, gazsız ve meyveli içecek üretimi ile “Pınar Yaşam Pınarım” markası altında su satışının gerçekleştirilmesidir. Şirket’in üretim tesisleri Aydın, Sakarya ve Bursa’da bulunmakta olup Şirket merkezi İzmir’de konumlanmaktadır. Şirket Isparta/Eğirdir’de bulunan Akçaağaç Tesisindeki üretim faaliyetini 2020 yılında durdurmuştur.

Şirket, üretmekte olduğu ürünlerin yurt içi satış ve dağıtımını kendi satış kadroları aracılığı ile yurt dışı satışını ise ağırlıklı olarak Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. (“YDT”) aracılığı ile gerçekleştirmektedir (Dipnot 6). Şirket hisseleri Borsa İstanbul’da (“BİST”) işlem görmektedir. Şirket’in %64,51 (31 Aralık 2024: %58,09) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. (“Yaşar Holding”), Şirket’in ana ortağı konumundadır (Dipnot 19).

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

Kemalpaşa Mah. Kemalpaşa Caddesi No: 262 Bornova/İzmir

Şirket’in bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 431’dir (31 Aralık 2024: 411).

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

(i) Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (“TFRS”lere) uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.1 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesi’ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. TFRS; Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nda meydana gelen değişikliklere uyum amacıyla tebliğler ile güncellenmektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan “TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru” ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi’nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK’nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

(ii) Ölçüm esasları

Bu finansal tablolar “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardına göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ile finansal yatırımlar dışında, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lira’sı üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

(iii) Geçerli para birimi ve raporlama para birimi

Bu finansal tablolar, Şirket’in geçerli para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden sunulmuştur.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

(iv) Yüksek enflasyonlu ekonomide raporlama

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde yapmış olduğu "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ile BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama'nın Uygulanması Hakkında Duyuru" ile TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren raporlama dönemlerine ait finansal tablolarının "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardında yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini açıklamıştır.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Sonuç olarak geçerli para birimi TL olan işletmelerin finansal tabloları, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre TMS 29'a göre düzeltilir. Düzeltme, Türkiye genelinden türetilen Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksi düzeltme katsayıları ile hesaplanır. Finansal tabloların yeniden düzenlenmesinde kullanılan son üç yıla ait endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
31 Aralık 2025	3.513,87	1,00000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892
31 Aralık 2023	1.859,38	1,88981

TFRS, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olan bir işletmenin finansal tablolarının, ister tarihi maliyet ister cari maliyet yaklaşımına göre hazırlanmış olsun, TMS 29 gerekliliklerine göre yeniden düzenlenmesini ve para biriminin yer aldığı ekonomide her zaman yüksek enflasyon olduğu varsayımıyla geriye dönük olarak uygulanmasını gerektirir. TMS 29'daki temel ilke, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimiyle raporlama yapan bir işletmenin finansal tablolarının, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden raporlanması gerekliliğidir. Önceki dönem için karşılaştırmalı rakamlar, aynı cari ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Yukarıda belirtilen düzeltmeler için uygulanmış olan ana prosedürler aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihindeki cari tutarları ile taşınan parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda raporlama tarihindeki cari para birimi cinsinden ifade edildiğinden, yeniden düzenlenmemiştir.
- Bilanço tarihindeki cari tutarları ile taşınmayan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, işlem tarihinden veya varsa raporlama tarihine kadar olan en son yeniden değerlendirme tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Maddi duran varlıklar, işlem tarihinden veya varsa en son yeniden değerlendirme tarihinden raporlama tarihine kadar endeksteki değişiklik uygulanarak düzeltilmiştir. Amortisman, yeniden düzenlenen tutarlar üzerinden hesaplanmıştır.
- Yukarıda açıklanan amortisman giderleri, satışların maliyeti ve ertelenmiş vergi geliri/gideri dışındaki tüm gelir tablosu kalemleri, aylık düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Şirket'in net parasal pozisyonu üzerindeki etkileri, kar veya zarar tablosunda "net parasal pozisyon kazançları" olarak gösterilmektedir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

• Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama tarihindeki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu amaçla, nakit akış tablosundaki tüm kalemler, işlem tarihinden itibaren ilgili düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmiştir.

Şirket'in geçerli para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olduğunu tespit ettiği ve önceki dönemde yüksek enflasyon olmadığı raporlama döneminde, Şirket, sanki ekonomi her zaman yüksek enflasyonluymuş gibi TMS 29'un gerekliliklerini uygular. Bu nedenle, tarihi maliyet üzerinden ölçülen parasal olmayan kalemlerle ilgili olarak, Şirket'in finansal tablolarında sunulan en erken dönemin başındaki açılış finansal durum tablosu, varlıkların elde edildiği tarihten ve yükümlülüklerin kabul edildiği veya üstlenildiği tarihten itibaren enflasyonun etkilerini yansıtmak şekilde yeniden düzenlenmelidir. Açılış finansal durum tablosunda cari tutarları üzerinden gösterilen parasal olmayan kalemler için bu düzeltme, cari değerlerinin belirlendiği tarihten raporlama dönemi sonuna kadar olan enflasyonun etkisini yansıtmalıdır.

(v) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Şirket'in, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablolarında, finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları olarak sunmuş olduğu 19.432.587 TL elde edilen faiz gelirleri, ilişikteki nakit akış tablolarında yatırım faaliyetlerinden nakit akışları olarak sunulmuştur. Şirket'in, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait nakit akış tablolarında, işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları olarak sunmuş olduğu 45.731.599 TL banka komisyon vb. ödemeleri, ilişikteki nakit akış tablolarında finansman faaliyetlerinden nakit akışları olarak sunulmuştur. Önceki dönemde hisse başına kâr tutarı sehven hatalı sunulmuş olup, ilgili tutar cari dönemde düzeltilerek karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmiştir.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikaları finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde tutarlı bir şekilde uygulanmaktadır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları hazırlanırken, muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde önceki yılda kullanılanlara göre değişiklik olmamıştır.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar (Devamı)

2.3.1 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Şirket’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket’in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket’in üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Şirket’in üst düzey yöneticileri Şirket faaliyetlerini ana ürün grubu bazında ve yurt içi ve yurt dışı faaliyetler olarak takip etmektedir. Öte yandan, her bir ana ürün grubundaki satış kanalları ile birlikte müşteri özelliklerinin ve ihtiyaçlarının, üretim sürecinin, Şirket’in faaliyetlerini etkileyen şartların aynı olması ve Şirket’in Türkiye dışındaki faaliyetleri toplam faaliyetleri içerisinde önem arz etmemesi nedeniyle, finansal bilgiler bölümlere göre raporlanmamıştır.

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

1 Ocak 2025 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Şirket, bu finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

UMSK tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan *IFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama*, UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standardı 8 Mayıs 2025 tarihinde “*TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama*” adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan “*TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu*” yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

- a) İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş kategori altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan faaliyet kârı ara toplamını sunması zorunlu hale getirilmiştir. İşletmenin net dönem kârı değişmeyecektir.
- b) Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.
- c) Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir.

Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Şirket’in kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir. Ayrıca, hâlihazırda “diğer” olarak sınıflandırılan kalemler dâhil olmak üzere, finansal tablolarda bilgilerin gruplanma biçimi üzerindeki etkiler de değerlendirilmektedir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler - TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

Değişiklikler, temel kredi riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilgili olmayan koşullu özelliklere sahip finansal varlıkların sınıflandırılmasının netleştirilebilmesi için ek bir SPPI (yalnızca anapara ve faiz ödemesi) testi gerekliliği getirmektedir - örneğin, nakit akışlarının borçlunun kredi sözleşmesinde belirtilen bir ESG (çevresel, sosyal ve yönetim) hedefini karşılayıp karşılamadığına bağlı olarak değiştiği durumlarda, bu koşullu finansal varlığın sınıflandırılması, SPPI testi ile yapılacaktır. SPPI testi, varlığın itfa edilmiş maliyeti ya da gerçeğe uygun değerinden hangisi ile muhasebeleştirileceğini belirler.

Değişiklikler kapsamında, ESG ile bağlantılı özelliklere sahip olanlar da dahil olmak üzere belirli finansal varlıklar, nakit akışlarının böyle bir özelliği olmayan özdeş bir finansal varlıktan önemli ölçüde farklı olmaması koşuluyla SPPI kriterini artık karşılayabilir. Ancak şirketlerin bunu kanıtlamak için yargılamaya gerektirecek ek çalışmalar yapması gerekecektir.

Değişiklikler ayrıca, aşağıdaki belirli koşullu özelliklere sahip tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler için ek açıklamaları da içermektedir:

- Temel kredilendirme riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilişkili olmayan; ve
- gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmeyen.

Elektronik ödemelerle mutabakat

Ticari borcunu elektronik bir ödeme sistemi kullanarak kapatan bir şirket, genellikle ticari borcunu ödeme tarihinde kayıtlarından çıkarır. Değişiklikler, bu tür finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin bir istisna getirmektedir. Bu istisna, şirketin aşağıdaki kriterlerin tamamını karşılayan bir elektronik ödeme sistemi kullanması durumunda, ticari borcunu ödeme tarihinden önce finansal durum tablosu dışı bırakmasına izin vermektedir:

- Ödeme talimatının geri çekilmesi, durdurulması veya iptal edilmesinin mümkün olmaması;
- Ödeme talimatının bir sonucu olarak ödeme için kullanılacak nakde erişme olanağının bulunmaması; ve
- elektronik ödeme sistemi ile ilişkili takas riskinin önemsiz olması.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

Diğer değişiklikler

Sözleşmeye bağlı araçlar (CLI'ler) ve rücu edilemeyen özellikler

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı araçların temel özelliklerini ve bu araçların rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklardan nasıl farklılaştığını netleştirmektedir. Değişiklikler ayrıca, bir şirketin rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklarını oluşturan nakit akışlarını değerlendirirken göz önünde bulundurması gereken faktörleri de belirlemiştir ('gözden geçirme' testi).

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar

Değişiklikler, gerçeğe uygun değerinden ölçülen ve kazanç ya da kayıpları diğer kapsamlı gelirden (GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan) gösterilen özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için ek açıklamalar gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketler, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal durum tablosu dışı bırakılmasına ilişkin değişikliklerden ayrı olarak, bu değişiklikleri (ilgili açıklama gereklilikleri de dahil olmak üzere) erken uygulamayı seçebilirler.

Şirket, TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan bu değişikliklerin finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS Muhasebe Standartları'nı kullanan şirketlerin bağlı ortaklıkları, TFRS 19'un yayınlanmasının ardından açıklamalarını önemli ölçüde azaltabilir ve kullanıcıların ihtiyaçlarına daha fazla odaklanabilir.

Bir bağlı ortaklık, aşağıdaki kriterleri karşılıyorsa, konsolide, bireysel ya da münferit finansal tablolarında yeni standardı uygulamayı seçebilir:

-kamuya hesap verebilirliğinin olmaması

-Ana ortaklığının TFRS Muhasebe Standartları'na göre konsolide finansal tablo hazırlaması.

TFRS 19'a göre azaltılmış açıklama standartlarını uygulayan bir bağlı ortaklık, TFRS'lerdeki tanıma, ölçme ve sunum gerekliliklerini tamamen yerine getirecektir ancak açıklamaları azaltacaktır ve TFRS Muhasebe Standartları'na uygunluk beyanında TFRS 19'u uyguladığını açık ve net bir şekilde belirtmesi gerekmektedir.

Değişiklikler 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 19'in uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:

Yıllık iyileştirmeler süreci, UFRS Muhasebe Standartlarının netliğini ve iç tutarlılığını iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Temmuz 2024'te, UMSK 5 standarda küçük değişiklikler yapmak amacıyla "UFRS Muhasebe Standartlarına Yıllık İyileştirmeler—11. Değişiklik" başlıklı yayını yayımlamıştır. İlgili değişiklikler, KGG tarafından da 27 Eylül 2025 tarihinde "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11" olarak yayımlanmıştır.

İşlem Fiyatı (TFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler) : TFRS 9'da yer alan ve özellikle TFRS 9'un bazı paragraflarında, TFRS 15'teki tanımıyla mutlaka tutarlı olmayan bir anlamda kullanılan 'İşlem fiyatı' terimi, 'TFRS 15 uygulayarak belirlenen tutar' ile değiştirecek şekilde güncellenmiştir.

Kira Yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılması (TFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler) : Bir kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması durumunda, bu işlem TFRS 9'a göre muhasebeleştirilir. Ancak, kiralamada değişiklik, TFRS 16'ya göre muhasebeleştirilir. Değişiklik ile, kira yükümlülüklerinin TFRS 9 kapsamında finansal tablo dışı bırakıldığında, defter değeri ile ödenen bedel arasındaki farkın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini belirlemektedir.

Kira yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin değişiklik, yalnızca değişikliğin ilk kez uygulandığı yıllık raporlama döneminin başlangıcından sonra sona erdirilen kira yükümlülüklerine uygulanır.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmiştir.

İlk Defa Uygulayıcılar İçin Korunma Muhasebesi (TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Defa Uygulanması'na Yapılan Değişiklikler)

TFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:

- Korunma muhasebesi ile ilgili TFRS 9'daki gerekliliklerle tutarlılığını artırmak;
- Anlaşılabilirliği artırmak amaçlarıyla

TFRS 1'de, TFRS 9'a "Diğer TFRS'lerin geriye dönük uygulanması istisnası" kısmında çapraz başvuru eklenmiştir.

Finansal Tablodan Çıkarma sırasında oluşan Kar veya Zararlar (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): TFRS 7'deki rehberliğin finansal tablodan çıkarma sırasında oluşan kayıp ve kazançların muhasebeleştirilmesine ilişkin, tüm gereklilikleri örneklemeyi açıklayan bir ifade eklenmiştir. Ayrıca, "gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan girdiler" ifadesi, TFRS 13 terminolojisiyle uyumlu olması için "gözlemlenemeyen girdiler" olarak düzeltilmiştir.

Gerçeğe Uygun Değer ile İşlem Fiyatı Arasındaki Ertelenmiş Farkın Açıklanması (TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): Mayıs 2011'de yayımlanan TFRS 13 sonrası düzeltilmeyen ifade, bu değişiklik ile işlem fiyatının ilk tanımlama anında piyasa değerinden farklı olabileceği kavramını basitleştirip netleştirerek açıklamaktadır. Gerçeğe uygun değeri, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasada alınıp satılan bir fiyatla (Seviye 1 girdi) veya yalnızca gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanan bir değerlendirme tekniğiyle desteklenmez. (Bu durumlarda sonraki dönemlerde fark, TFRS 9'a göre kar veya zararda tanınacaktır.)

Kredi Riski Açıklamaları: TFRS 7'nin atıfta bulunulan paragraflarındaki tüm gereklilikleri mutlaka örneklemeyi açıklamak için IG1 paragrafını değiştirerek netlik sağlamıştır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki Değişiklikler (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik (Devamı):

Fiili Vekilin Belirlenmesi (TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar’a Yapılan Değişiklikler): Yatırımcının başka bir tarafın kendi adına hareket edip etmediğini belirlenmesi sırasında, yatırımcı faaliyetlerini yönlendiren tarafların, yatırımcının adına hareket etmesi için o tarafı yönlendirme yeteneğine sahip olduğunda, bir tarafın fiili vekil olarak hareket edip etmediğini belirlemek için daha az kesin bir dil kullanacak şekilde değiştirilmiştir, bu durumda değerlendirme gereklidir.

Maliyet Yöntemi (TMS 7’ye Yapılan Değişiklikler)

Daha önceki değişikliklerle “maliyet yöntemi” ifadesinin kaldırılması sonrası, TMS 7’deki ifade, “maliyet yöntemi”nden “maliyet üzerinden muhasebeleştirilen” şeklinde düzeltilmiştir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KMG”) tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

UMS 21 - Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

UMSK, UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri standardında tutarlı ve sade bir çeviri yöntemi sunmak ve bazı şirketlerde sürekli artan yabancı para çevrim farkları hesabı tutarlarına ilişkin sorunları gidermek amacıyla, bir şirketin finansal tablolarının yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para biriminden, yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine çevrilmesine ilişkin aşağıdaki hususları netleştiren değişiklikler yapmıştır:

- geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletme, finansal tablo kalemlerini sunum para birimine çevirirken, finansal tablo kalemlerinin tamamını (karşılaştırmalı tutarlar dahil) en son raporlama dönemine ait kapanış kurunu kullanacaktır; ve
- geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yabancı bir işletmeye ait tüm tutarları (karşılaştırmalı bilgiler hariç) çevirirken en son raporlama dönemine ait kapanış kuru kullanılacak; karşılaştırmalı bilgiler ise genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden ifade edilecektir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, UMS 21’in “Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim” değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Yeni uygulamaya konulmuş bu standart değişikliklerinin Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 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. Varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir

2.6.1 TFRS 16 - Kiralamalar

Şirket - kiracı olarak

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması.
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:

i. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya

ii. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.1 TFRS 16 – Kiralamalar (Devamı)

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve
- dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Şirket tarafından katlanılan maliyetler (stok üretimi için katlanılan maliyetler hariç).

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken TMS 16, “Maddi Duran Varlıklar” standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular (Dipnot 11.b).

Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36, “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket’in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.1 TFRS 16 – Kiralamalar (Devamı)

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir veya yasal opsiyonlardan oluşmaktadır. Şirket kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları ilgili sözleşmeye göre Şirket’in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dâhil ederek belirlemektedir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir. Şirket’in uzatma ve erken sonlandırma opsiyonu olan kiralama sözleşmesi bulunmamaktadır.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen sözleşmeler, TFRS 16, “Kiralamalar” standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir. Makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalardan oluşan bir portföye (benzer bir ekonomik ortamdaki benzer bir varlık sınıfı için geri kalan kiralama süresi benzer olan kiralamalar gibi) tek bir iskonto oranı uygulanmıştır.

Şirket - kiralayan olarak

Şirket’in kiralayan olarak kiralamalarının tamamı faaliyet kiralamasıdır. Faaliyet kiralamalarında, kiralanan varlıklar, bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda gelir tablosuna yansıtılır. Kira gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Şirket’in kiralayan olarak herhangi bir kiralama faaliyeti bulunmamaktadır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.2 Hasılatın kaydedilmesi

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

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

- (a) Müşteriler ile sözleşmelerin belirlenmesi,
- (b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
- (c) Sözleşmedeki işlem fiyatının saptanması,
- (d) İşlem fiyatının sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi,
- (e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir.

Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır. Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir. Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- (a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüller uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- (b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- (c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- (d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- (e) Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.2 Hasılatın kaydedilmesi (Devamı)

Ürün satışlarından kaynaklanan hasılat

Şirket, damacana ve pet şişe içerisine su dolumu yaparak üretmiş olduğu su stokları, doğal ve aromalı maden suyu, gazlı meyveli içecek, limonata satışları ile hasılat elde etmektedir. Hasılat, ürünlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde kaydedilir.

Şirket, satışı yapılan malın kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

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

Her bir edim yükümlülüğü için Şirket, sözleşme başlangıcında edim yükümlülüğünü zamanla yerine getirip getirmediğini ya da edim yükümlülüğünü zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler. Şirket, ürün satışlarından kaynaklanan hasılatı kontrolün müşteriye devrini takiben finansal tablolarına kaydeder. Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır.

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

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

2.6.3 Finansal varlıklar

Sınıflandırma ve ölçüm

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

(a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

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

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.3 Finansal varlıklar (Devamı)

Değer düşüklüğü

Şirket, stoklarını TMS 2, ticari alacaklarını TFRS 9 ve maddi duran varlıklarını TMS 36 kapsamında değer düşüklüğü açısından değerlendirir; gerekli görülen durumlarda karşılık ayırarak finansal tablolara yansıtır.

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda gerçeğe uygun 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 27).

2.6.4 Stoklar

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

Stoklar, maliyet değeri ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların içerisindeki maliyet unsurları; tüm satın alım maliyetleri ile stokların kullanıma hazır hale gelmesine kadar oluşan işçilik ve genel üretim maliyetleri gibi diğer maliyetlerden oluşmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından ürünün tamamlanma ve satış giderlerinin çıkarılması sonucu hesaplanmaktadır (Dipnot 9). Stokların maliyeti ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre hesaplanmıştır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.5 Maddi duran varlıklar

Araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanlar dışındaki maddi duran varlıklar, enflasyon etkisine göre düzeltilmiş elde etme maliyetlerinden bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Arazi ve arsalar, binalar ile yer altı ve yerüstü düzenleri ve makine, tesis ve cihazlar için en son değerleme çalışması 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla SPK tarafından yetkilendirilmiş değerleme kuruluşu Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ("TSKB") tarafından gerçekleştirilmiştir. İzleyen dönemlerde yeni bir değerleme yapılmamış olup, söz konusu varlıklar 31 Aralık 2024 tarihli gerçeğe uygun değerleri esas alınarak enflasyon muhasebesi kapsamında düzeltilmiş tutarlarıyla finansal tablolarda yer almaktadır (Dipnot 11).

Arazi ve arsalar, binalar, yer altı ve yerüstü düzenleri ile makine tesis ve cihazlar taşınan değerlerinde yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar altında yer alan yeniden değerleme fonu hesabına, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek, alacak kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki fondaki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmüş; diğer tüm azalışlar ise diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Her yıl, yeniden değerlendirilmiş tutar üzerinden hesaplanan amortisman ile (diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın yeniden değerlendirme öncesi maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark ilgili ertelenmiş vergi etkisi düşülerek yeniden değerlendirme fonundan birikmiş karlara transfer edilmiştir.

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

Maddi duran varlık alımları için verilmiş olan avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene kadar diğer duran varlıklar altında peşin ödenmiş giderler altında takip edilmektedir. Her raporlama döneminde, maddi duran varlıkların hurda değeri yaklaşık ekonomik ömürler gözden geçirilmekte ve gerekli düzeltmeler ileriye dönük olarak yapılmaktadır.

Maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 11). Araziler sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanına tabi tutulmamıştır.

Maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Yıllar</u>
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	25-50 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	5-29 yıl
Taşıtlar	4 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	5-15 yıl
Damacana ve sepet	3-4 yıl

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.5 Maddi duran varlıklar (Devamı)

Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara yansıtılır. Maddi duran varlıklar; taşınan değerlerin, geri kazanılabilir değerlerinden daha fazla olabileceğini gösteren koşullarda değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. Değer düşüklüğü saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanır (nakit üreten birim). Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer, geri kazanılabilir değerinden fazla ise karşılık ayrılarak defter değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, maddi duran varlığın kullandığı değeri veya varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değerinden yüksek olanıdır. Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların faydalı ömürleri gözden geçirilmekte, gerektiğinde düzeltilmektedir. Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Şirket, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Başlıca yenilemeler, ilgili maddi duran varlığın kalan ömrünün veya yenilemenin kendisinin ekonomik ömrünün kısa olanı baz alınarak amortismanına tabi tutulurlar. Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir. Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonundaki tutar ertelenmiş vergi etkisi düşülerek geçmiş yıllar karları hesabına aktarılır. Bir arazi veya bina, sahibi tarafından kullanırken, kullanım amacı yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değiştirilirse, bu gayrimenkul gerçeğe uygun değeri ile yeniden ölçülür ve yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer yeniden belirlenmesi esnasında ortaya çıkan kazançlar, belirli bir gayrimenkul üzerindeki önceden var olan bir değer düşüklüğü tutarına kadar kar veya zararda; geri kalan kısmı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve özkaynaklarda yeniden değerlendirme değer artışı yedeği olarak sunulur. Zararlar ise doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ilk kayıtlara alındığında maliyeti ile ölçülür ve sonrasında gerçeğe uygun değerinden ölçülerek ilgili değişimler gerçekleştiği dönemde kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün satılması durumunda oluşan tüm kazanç veya zararlar (net satıştan elde edilen bedel ile ilgili kalemin defter değeri arasındaki fark olarak hesaplanır), kar veya zararda muhasebeleştirilir. Daha önce maddi duran varlık olarak sınıflanmış yatırım amaçlı gayrimenkuller satıldığında varsa yeniden değerlendirme değer artışı yedeğinde olan ilgili tutarlar, geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.6 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, sınırlı ekonomik ömre sahiptir ve ağırlıklı olarak hakları ve bilgi işlem yazılımlarını içermektedir. Bu varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar elde edilme tarihinden itibaren ortalama on yıllık dönem içerisinde doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir (Dipnot 12). Bilgisayar yazılım programlarının bakım ve onarım maliyetleri hizmet gerçekleştiğinde giderleştirilir. Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıp ve kazançlar veya bu varlıklarla ilgili endekslenmiş değerleri üzerinden ayrılan değer düşüklüğü kayıpları ilgili gelir ve gider hesaplarında gösterilir. Maddi olmayan duran varlıkların hurda değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, taşınan değerlerinin geri kazanılabilir değerlerinden daha yüksek olabileceğini gösteren koşullarda, değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Değer düşüklüğü testi için maddi olmayan duran varlıklar tanımlanabilir en küçük nakit üreten birimlere ayrıştırılır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir. Geri kazanılabilir değer, maddi olmayan duran varlığın kullandığı değeri veya satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinden yüksek olanıdır.

2.6.7 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerdeki gerçeğe uygun değerlerinden, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki net değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılarak kar veya zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kar veya zarar tablosuna yansıtılır (Dipnot 24). Finansal borçların vadeleri finansal durum tablosu (bilanço) tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 14).

Kredi sözleşmeleri ve limitleri için ödenen ücretler, söz konusu sözleşme kapsamında ilgili limitin kısmen veya tamamen kullanılmasının kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, işlem maliyeti olarak yukarıda esaslar çerçevesinde finansal tablolara yansıtılır. Söz konusu limitin kullanılmasının muhtemel olmadığı durumlarda ise ödenen ücret likidite hizmetleri için ödenen bir hizmet olarak peşin ödenen gider olarak değerlendirilir ve ilgili kredi limitinin geçerlilik süresi boyunca kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilir.

2.6.8 Kur değişiminin etkileri

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

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.9 Pay başına kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net dönem karının dönem boyunca bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 26). Şirketler, mevcut pay sahiplerine birikmiş karlardan payları oranında pay dağıtarak ("Bedelsiz Paylar") 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. Temettü dağıtılması söz konusu olması durumunda ise hisse başına düşecek kazanç payların ağırlıklı ortalamasının adedi üzerinden değil, mevcut pay adedi dikkate alınarak belirlenecektir.

2.6.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

2.6.11 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket'in tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir. Şirket, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtmemaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır. Şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi muhtemel ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır (Dipnot 15).

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

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.12 İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından, Şirket üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkinliği olan ortaklar, Yaşar Grubu Şirketleri, Şirket'in veya ana ortak olarak Yaşar Holding'in üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen, müştereken kontrol edilen veya bunların üzerinde önemli etkinlikleri olan şirketler ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 6).

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- ii) İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- v) İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- vi) İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

2.6.13 Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan sosyal mevzuat ve Türk İş Kanunu uyarınca, Şirket en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteğiyle işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğü aktüer varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu kapsamdaki tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazanç ve kayıpları diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmektedir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.14 Nakit akış tablosu

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

2.6.15 Sermaye ve temettüler

Adi paylar sermaye olarak sınıflandırılır. Mevcut pay sahiplerine yapılan sermaye artırımını, onaylandığı nominal değeriyle kaydedilir. Adi pay senetleri üzerinden dağıtılan temettüler, ilan edildikleri dönemde karın dağıtımı olarak kaydedilirler.

2.6.16 Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar, itfa edilmiş maliyet bedelinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devri ile söz konusu bedelin tahsilatı arasındaki sürenin bir yıl veya daha kısa olmasının öngörülmesi halinde, önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır.

Ticari alacaklar için TFRS 9 kapsamında basitleştirilmiş yaklaşım uygulanmakta olup, ömür boyu beklenen kredi zararı esas alınarak değer düşüklüğü karşılığı hesaplanmaktadır. Beklenen kredi zararları; geçmiş tahsilat deneyimleri, mevcut koşullar ve ileriye dönük makul ve desteklenebilir tahminler dikkate alınarak belirlenmektedir.

Ticari alacakların tamamı için hesaplanan beklenen kredi zararları, ilgili alacakların kayıtlı değerlerinden indirilerek finansal tablolara yansıtılmaktadır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.17 Gelir vergileri

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Kurumların, üçer aylık dönemlerde gerçekleşen mali kârları üzerinden yürürlükteki vergi oranı ile geçici vergi hesaplayarak ilgili dönemi izleyen ikinci ayın 17’nci gününe kadar beyan edip aynı günün akşamına kadar ödemeleri gerekmektedir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilmektedir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi diğer mali borçlara mahsup da edilebilmektedir.

Türkiye’de kurumların ticari kazancı, vergi mevzuatı gereğince kanunen kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve vergi mevzuatında yer alan indirim ve istisnaların düşülmesiyle hesaplanan yasal vergi matrahı üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulmaktadır. Söz konusu matraha uygulanan kurumlar vergisi genel oranı, 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlar için %25’tir. Dolayısıyla, Şirket 2025 yılına ait cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamasında %25 vergi oranını kullanmıştır. (31 Aralık 2024: %25).

Bunun yanı sıra, Kurumlar Vergisi Kanununa eklenen 32/C maddesi uyarınca; 2025 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanmak üzere Kurumlar Vergisinin 32’nci ve 32/A maddeleri dikkate alınarak hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10’undan az olamayacaktır. Söz konusu düzenlemenin cari dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğine ilişkin değerlendirme üzerindeki etkileri dikkate alınmaktadır.

30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 sayılı 2. mükerrer Resmî Gazete ’de yayımlanan 555 Sıra No.lu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu’nun mükerrer 298’inci maddesi uyarınca, Türkiye’de faaliyet gösteren işletmelerin 2023 hesap dönemine ilişkin olarak vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarının enflasyon düzeltmesine tabi tutulması zorunlu kılınmıştır. Enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş söz konusu mali tablolar, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren hazırlanan vergi beyannamelerinde vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların açılış bilançosu olarak esas alınmıştır. Bu kapsamda, Şirket’in vergi amaçlı mali tabloları 2023 hesap döneminden itibaren enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Bununla birlikte, 25 Aralık 2025 tarihli 33118 sayılı Resmî Gazete ’de yayımlanarak yürürlüğe giren ve Vergi Usul Kanunu’na eklenen Geçici 37’nci madde uyarınca; 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri de dâhil olmak üzere 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde, enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Söz konusu dönemlerde, Vergi Usul Kanunu’nun mükerrer 298’inci maddesinin (Ç) fıkrası uyarınca, işletmelerin vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tablolarında yer alan amortismanı tabi iktisadi kıymetler ile bunlara ilişkin olup vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasifinde yer alan birikmiş amortismanlar vergi amaçlı yeniden değerlemeye tabi tutulabilecektir. Söz konusu yeniden değerlendirme sonucu ortaya çıkan değer artışı tutarları, sermayeye ilave edilme dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilmesi veya işletmeden çekilmesi durumunda bu kısımlar, bu işlemin yapıldığı dönem kazancı ile ilişkilendirilmeksizin cari dönemde gelir veya kurumlar vergisine tabi tutulur. Şirket, 31 Aralık 2025 mali tablolarında ilgili yeniden değerlendirme imkanından yararlanmıştır.

Vergi Usul Kanunu’nun Geçici 37’nci maddesine göre 31 Aralık 2025 tarihli mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamasından kaynaklanan vergi etkileri 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında dikkate alınmıştır.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.17 Gelir vergileri (Devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettünün nakden veya hesaben ödemesinin yapıldığı dönemde beyan edilir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca kârın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kâr dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri, rüçhan hakları ve Kurumlar Vergisi Kanununun kazanç istisnası kapsamında olan yatırım fonlarının katılma paylarının satışından doğan kazançların %50’lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. Kurumların aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkulleri (taşınmazları) ile bunlar üzerindeki kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %50’lik kısmı kurumlar vergisinden istisnayı. Ancak, yapılan değişiklikle 15 Temmuz 2023 itibarıyla; Kurumlar Vergisi Kanununda taşınmaz satış kazançları için öngörülen %50 oranındaki vergi istisnası kaldırılmıştır. Bununla birlikte bu istisna 15 Temmuz 2023 tarihinden önce işletmelerin aktifinde yer alan taşınmazların satışlarında %25 olarak uygulanacaktır.

İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın vergi mevzuatı kapsamında hazırlanan mali tabloların pasif kısmında bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Söz konusu kazanç bu süre içerisinde sermayeye ilave edilebilmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13 üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı, kurumlar vergisi için kurum kazancının tespitinde indirim konusu yapılamamakta olup, dağıtılmış kâr payı olarak dikkate alınır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.17 Gelir vergileri (Devamı)

Vergi riski

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, Şirket belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödenmesi gerekecek ek vergi ve faiz yükümlülüğü olup olmadığını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme gelecekteki olaylarla ilgili birçok mesleki kanaat içerebilir ve tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Şirket’in mevcut vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili mesleki kanaatini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir.

2.6.18 Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvik ve yardımları, teşviklerin alınacağına dair gerçeğe uygun bir güvence olduğu ve Şirket’in asgari koşulları yerine getirmesi durumunda, gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir.

2.6.19 Ticari borçlar

Bir finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Bu nedenle, ticari borçlar ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Ticari borçlar sonraki ölçümlerinde ise itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülerek muhasebeleştirilir.

2.6.20 İşletmenin sürekliliği

Şirket’in finansal tabloları “İşletmenin Sürekliliği” ilkesi uyarınca hazırlanmıştır.

2.6.21 Damacana ve sepet için alınan depozito bedelleri

Şirket, bayilerine sevk ettiği damacana ve sepetlerin bedellerini bayilerinden tahsil etmektedir. Şirket ve bayileri arasında imzalanan bayilik sözleşmesindeki koşullara uygun şekilde bu malzemeler bayilerden iade alınabilmektedir (Dipnot 8).

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.22 Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları, stokları, yatırım amaçlı gayrimenkulleri ve finansal yatırımları dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinin yüksek olanıdır. Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanır. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değerinden yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları ilgili varlık yeniden değerlendirilmemişse kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

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 şunlardır:

a) Arazi ve arsalar ve binalar ve yerüstü düzenlerinin ve makine ve cihazların yeniden değerlendirilmiş tutarları

Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerlendirme çalışmalarının yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişime bağlıdır. Yeniden değerlendirilen bir varlığın gerçeğe uygun değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerlendirme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır.

Araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanların taşınan değerlerinde yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar bilançoda özkaynaklar altında yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek alacak kaydedilmektedir. Daha önce diğer kapsamlı gelir tablosuna değer düşüklüğü yansıtılan varlıklarla ilgili değerlendirme artışları diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış olan söz konusu değer düşüklüğü tutarında diğer kapsamlı gelir tablosuna alacak kaydedilir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

a) Arazi ve arsalar ve binalar ve yerüstü düzenlerinin ve makine ve cihazların yeniden değerlendirilmiş tutarları (Devamı)

Öte yandan gerçeğe uygun değer değişimleri önemli ölçüde olmayan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının her yıl tekrarlanması gerekli görülmemektedir. Bu kapsamda, Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda arazi ve arsalar, binalar, yer altı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazların 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bir bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerleri üzerinden endekslenmiş tutarlar ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte makine, tesis ve cihazların 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerleri, cari dönem amortismanları düşüldükten sonra endekslenmiş tutarlar finansal tablolara yansıtılmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla endekslenmiş tutarların, ilgili gerçeğe uygun değerlerine yakınsayacağı varsayılmıştır. Gerçekleştirilen değerlendirme çalışmaları kapsamında kullanılan yöntem ve varsayımların detayları aşağıdaki gibidir:

- 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 firmalarıyla görüşülmüş, ayrıca bağımsız profesyonel değerlendirme şirketinin mevcut bilgilerinden faydalanılmıştır.
- Maliyet yaklaşımı yönteminde ise arsa üzerindeki yatırım maliyetlerinin amortismanına tabi tutulduktan sonra (herhangi bir çıkar veya kazanç varsa eklendikten sonra, yıpranma payının çıkarılması) sonra arsa değerine eklenmesi ile gayrimenkulün değeri belirlenmiştir. Maliyet yaklaşımı yönteminde ele alınan bileşenlerden arsa değerinin hesaplanmasında da yukarıda açıklanan emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmıştır.
- Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında en etkin ve verimli kullanım değerlendirmesi yapılarak halihazırdaki kullanım amaçları en etkin ve verimli kullanım olarak saptanmış olup araziler için emsal karşılaştırma yöntemi yöntemi kullanılmıştır. Maliyet yaklaşımı yönteminde ise arsa üzerindeki yatırımın maliyetlerinin amorti edildikten (herhangi bir çıkar veya kazanç varsa eklendikten sonra, yıpranma payının çıkarılması) sonra arsa değerine eklenmesi ile gayrimenkulün değeri belirlenmiştir. Maliyet yaklaşımı yönteminde ele alınan bileşenlerden arsa değerinin hesaplanmasında da yukarıda açıklanan emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmıştır.
- Binalar ve yerüstü düzenleri maliyet yaklaşımı ile binaların teknik özellikleri, binalarda kullanılan malzemeler, piyasada aynı özelliklerde inşa edilen binaların inşaat maliyetleri ve geçmiş tecrübelerimize dayanarak hesaplanan maliyetler göz önünde bulundurularak değerlendirilmiştir. Binalardaki yıpranma payı, değerlendirme uzmanının tecrübelerine dayalı olarak binanın gözle görülür fiziki durumu dikkate alınarak takdir edilmiştir.
- Makine, tesis ve cihazların değerlemesinde maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmıştır. Makine ve ekipmanlara ait teknolojik yıpranma ve fiziksel yıpranma oranları; uygulanan bakım yöntemleri, tesis yetkilileri, piyasa araştırmaları ve ekonomik kriterler dikkate alınarak belirlenmiştir. Maliyet bedelinden belirlenen yıpranma oranları düşülerek makine ve ekipmanların güncel pazar değerleri belirlenmiştir.

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

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

b) Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü

Şirket yönetimi, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde; müşterilerden alınan teminatlar, geçmiş tahsilat deneyimleri, alacakların vade bazlı risk profilleri, alacaklara ilişkin mevcut hukuki süreçler ile ileriye dönük makul ve desteklenebilir ekonomik tahminleri dikkate almaktadır.

Bu değerlendirmeler sonucunda, ticari alacaklar için hesaplanan ömür boyu beklenen kredi zararları, yönetimin varsayım ve tahminlerini de içermektedir.

DİPNOT 3 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bakınız Dipnot 27.

DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bakınız 2.3.1.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankalar	57.479.887	47.497.230
-Vadesiz mevduatlar	1.461.143	47.497.230
-Türk Lirası	1.354.063	47.393.799
-Yabancı Para	107.080	103.431
-Vadeli mevduatlar	56.018.744	--
-Türk Lirası	56.018.744	--
Diğer	10.538.034	8.050.809
	68.017.921	55.548.039

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bir haftadan kısa süreli TL cinsinden vadeli mevduatları bulunmaktadır. Diğer nakit benzerleri ortalama 30 gün (2024: 30 gün) vadeli kredi kartı alacaklarını içerir. Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla herhangi bir blokeli mevduatı bulunmamaktadır.

Şirket'in mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin piyasa değerleri taşınan değerlerine yaklaşmaktadır.

DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri (Devamı)**a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:**

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("YDT") (1)	9.983.987	10.176.983
DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("DYO Boya") (1)	1.396.682	527.542
Viking A.Ş. (1)	1.238.233	420.692
Yaşar Birleşik Pazarlama A.Ş. (1) ("YBP")	863.763	--
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çamlı Yem") (1)	570.452	210.480
Pınar Et A.Ş. (1)	349.433	210.169
Altınyunus Çeşme A.Ş. (1)	--	1.364.199
Diğer	861.132	964.069
	15.263.682	13.874.134

(1) Ana ortak olarhazırilaak Yaşar Holding'in kontrol ettiği şirketler.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

i) İlişkili tarafların bakiyeleri (Devamı)

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Devamı):

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

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 3.490.138 TL (2024: 4.877.497 TL) olup ortalama gecikme süresi 3 aydır (2024: 3 aydır). Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla söz konusu vadesi geçen ticari alacaklar için 1.021.981 TL tahsilat gerçekleşmiştir. Şirket yönetimi geçmiş deneyimlerini göz önünde bulundurarak önemli bir tahsilat problemi yaşamayacağını öngörmektedir.

b) İlişkili taraflara ticari borçlar:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yaşar Bilgi İşlem (1)	9.472.577	8.784.277
Yaşar Holding (2)	7.707.607	18.388.257
Desa Elektrik ve Tedarik Toptan Satış ve Tic. A.Ş. ("Desa Elektrik") (1)	6.077.180	12.328.940
YDT (1)	3.827.310	7.838.509
Diğer	135.874	737.407
	27.220.548	48.077.390

(1) Ana ortak olarak Yaşar Holding'in kontrol ettiği şirketler.

(2) Ana ortak

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların ortalama vadeleri 1 ay içerisinde (31 Aralık 2024: 1 ay).

c) İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar:

Yaşar Holding (1)	--	69.026.069
	--	69.026.069

(1) Ana ortak

31 Aralık 2025 itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari borçlar bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: %52,89)

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

i) İlişkili tarafların bakiyeleri (Devamı)

d) İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yaşar Holding (1)	107.174.865	--
	107.174.865	--

(1) Ana ortak

Şirket'in ana ortağı olan Yaşar Holding'den 107.174.865 TL tutarında 11 ay vadeli fon alacağı bulunmaktadır. Söz konusu alacak için yıllık %51,50 oranında faiz uygulanmakta olup, faiz geliri tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılmaktadır.

e) İlişkili taraflara diğer borçlar:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yaşar Holding (1)	7.529.750	184.438
	7.529.750	184.438

(1) Ana ortak

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler

a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
YDT (1)	74.594.912	73.639.283
Yaşar Birleşik Pazarlama A.Ş. ("YBP") (1)	16.983.198	23.571.662
Altinyunus Çeşme A.Ş. (1)	4.257.417	4.383.261
Pınar Et A.Ş. (1)	4.097.555	4.027.287
DYO Boya (1)	3.849.878	4.713.520
Diğer	11.264.326	11.222.544
	115.047.286	121.557.557

(1) Ana ortak olarak Yaşar Holding'in kontrol ettiği şirketler

Şirket'in üretmekte olduğu ürünlerin yurt dışına satışı ve dağıtımı yapılmaktadır. Dağıtımı ağırlıklı olarak YDT tarafından yapılmaktadır.

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji") (1)	5.669.866	5.471.236
Pınar Süt A.Ş. (1)	3.942.346	4.045.399
Diğer	248.738	242.829
	9.860.950	9.759.464

(1) Ana ortak olarak Yaşar Holding'in kontrol ettiği şirketler

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler (Devamı)

c) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Desa Elektrik (1)	75.190.926	77.763.653
Yaşar Holding (2)	36.717.640	35.258.829
Yaşar Bilgi İşlem (1)	23.350.004	21.287.733
YDT (1)	8.198.732	9.193.515
YBP (1)	5.058.908	9.698.463
Diğer	14.006.222	8.714.887
	162.522.432	161.917.080

(1) Ana ortak olarak Yaşar Holding'in kontrol ettiği şirketler

(2) Ana ortak

Desa Elektrik'ten yapılan hizmet alımları enerji alım bedelleri, Yaşar Holding'den yapılan hizmet alımları muhtelif hizmetler ve danışmanlık bedelleri, Yaşar Bilgi İşlem'den yapılan alımlar bilgi işlem hizmet bedelleri, YDT'den yapılan alımlar ağırlıklı olarak ihracat masraf ve komisyon bedelleri ile ilişkilidir.

d) İlişkili taraflardan finansman giderleri:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Yaşar Holding (2)	16.281.927	49.481.867
YBP (1)	957.466	6.570.805
Diğer	230.903	154.801
	17.470.296	56.207.473

(1) Ana ortak olarak Yaşar Holding'in kontrol ettiği şirketler

(2) Ana ortak

e) İlişkili taraflardan finansman gelirleri:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Yaşar Holding (2)	12.220.244	--
	12.220.244	--

(2) Ana ortak

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler (Devamı)

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Yaşar Bilgi İşlem (1)	10.955.817	13.917.066
Yaşar Holding (2)	6.731.544	8.825.328
	17.687.361	22.742.394

(1) Ana ortak olarak Yaşar Holding’in kontrol ettiği şirketler

(2) Ana ortak

Yaşar Bilgi İşlem’den yapılan maddi olmayan duran varlık alımları proje yazılım bedellerinden oluşmaktadır.

g) İlişkili taraflardan alınan temettü gelirleri:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Desa Enerji (1)	--	204.497
	--	204.497

(1) Ana ortak olarak Yaşar Holding’in kontrol ettiği şirketler

h) Alınan kefaletler:

31 Aralık 2025 itibarıyla Şirket’in 70.000.000 TL (31 Aralık 2024: 89.049.169 TL) tutarında ilişkili taraflardan alınan kefaleti bulunmaktadır.

i) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli faydalar	24.604.276	19.477.683
Diğer kısa vadeli faydalar	3.404.568	1.275.729
Diğer uzun vadeli faydalar	206.063	214.112
	28.214.907	20.967.524

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

A) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Müşteri cari hesapları	180.304.492	197.274.115
Vadeli çekler ve alacak senetleri	31.838.786	19.418.052
	212.143.278	216.692.167
Beklenen kredi zararı karşılığı	(6.389.118)	(7.767.672)
	205.754.160	208.924.495

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vadesi geçen alacaklar	25.076.837	17.860.282
0 - 30 gün vadeli	117.296.210	89.822.345
31 - 60 gün vadeli	25.283.382	38.249.949
61 - 90 gün vadeli	28.217.357	54.337.818
91 gün ve üzeri	9.880.374	8.654.101
	205.754.160	208.924.495

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	24.900.783	17.483.575
0 - 90 gün		
91 gün ve üzeri	176.054	376.707
	25.076.837	17.860.282

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 24.582.511 TL (2024: 17.860.282 TL) tutarındaki ticari alacak için toplam 8.545.702 TL (2024: 10.705.597 TL) tutarında teminat alınmış olup bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 24.209.273 TL tahsilat gerçekleşmiştir.

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	(7.767.672)	(10.448.023)
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 22.b)	(2.995.298)	(1.621.460)
Konusu kalmayan karşılık (Dipnot 22.a)	2.576.705	1.030.942
Enflasyon düzeltmesi farkı	1.797.147	3.270.869
31 Aralık	(6.389.118)	(7.767.672)

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 VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

B) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Satıcılar cari hesapları	260.626.750	336.794.687
	260.626.750	336.794.687

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflara ticari borçların ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2024: 2 ay).

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

A) Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Katma Değer Vergisi (“KDV”) alacakları	30.744.582	28.262.018
Verilen depozito ve teminatlar	347.758	450.188
Diğer	3.139.346	1.573.636
	34.231.686	30.285.842

B) İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar

Alınan depozito ve teminatlar	42.354.951	38.152.798
Ödenecek vergi ve fonlar	32.858.070	22.077.222
Diğer	465.538	--
	75.678.559	60.230.020

Alınan depozito ve teminatların önemli bir kısmı Şirket’in damacana su operasyonuna ilişkin müşterileriyle yaptığı sözleşmelerine istinaden aldığı bedellerden oluşmaktadır.

Şirket damacana ve sepetlere ilişkin depozito yükümlülüklerinin hesaplanmasında, geçmiş tecrübe ve veriler doğrultusunda birtakım tahmin ve varsayımları kullanmaktadır. Kullanılan veri ve analizlerin bazıları; polikarbon damacana ile ilgili mevzuat ve yönetmeliklerdeki kullanım süreleri, dolaşımda olan polikarbon ve cam damacana adedi ve takip edilebilir tüm geçmiş dönemler için damacana hareketlerinin istatistiksel verileri, depozito birim fiyatları ile birlikte her bir hesap dönemi sonu itibarıyla cam ve polikarbon damacana değerleri toplamıdır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - STOKLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Hammaddeler	46.041.212	52.222.153
Mamuller	30.291.530	38.805.701
Palet ve viyol stokları	22.575.225	20.752.925
Yedek parça stokları	11.703.041	35.299.196
Ticari mallar	2.728.644	--
Diğer	8.059.468	6.996.500
	121.399.120	154.076.475

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen hammadde, malzeme, mamuller ve ticari malların toplam tutarı 781.161.412 TL'dir (2024: 798.834.703 TL) (Dipnot 17). Hammaddeler ağırlıklı olarak pet şişe üretiminde kullanılan malzemeler ve paketleme malzemelerinden oluşmaktadır. Stoklar maliyet bedeli ile değerlendirilmiş olup herhangi bir değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

DİPNOT 10 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
A) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenen giderler	10.107.798	8.371.017
Verilen sipariş avansları	2.339.030	61.246
	12.446.828	8.432.263
B) Ertelenmiş gelirler		
Alınan avanslar	18.374.351	16.804.184
	18.374.351	16.804.184

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR, KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

A) Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

	1 Ocak 2025		Gerçeğe Uygun	31 Aralık 2025
	Açılış	Transferler	Değer	Kapanış
			Artışı/Azalışı	
Araziler	3.425.407	--	(37.407)	3.388.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	54.515.930	--	(1.198.930)	53.317.000
Net defter değeri	57.941.337	--	(1.236.337)	56.705.000

	1 Ocak 2024		Gerçeğe Uygun	31 Aralık 2024
	Açılış	Transferler	Değer	Kapanış
			Artışı/Azalışı	
Araziler	--	3.425.407	--	3.425.407
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	--	54.515.930	--	54.515.930
Net defter değeri	--	57.941.337	--	57.941.337

Şirket 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Isparta/Eğirdir’de bulunan Akçaağaç Tesisini yatırım amaçlı olarak kullanmaya karar vermiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ilgili arsa ve bina Yatırım Amaçlı Gayrimenkul olarak sınıflanmıştır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR, KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

B) Maddi Duran Varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
<u>Maliyet değeri/veniden değerlendirilmiş değer:</u>					
Arazi ve arsalar	307.446.445	-	-	-	307.446.445
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.019.736.316	1.420.290	-	-	1.021.156.606
Makine, tesis ve cihazlar	1.393.800.622	31.679.322	11.438.619	(5.693.313)	1.431.225.250
Taşıt araçları	3.503.964	-	-	-	3.503.964
Döşeme ve demirbaşlar	774.107.615	51.847.566	-	(8.645.750)	817.309.431
Yapılmakta olan yatırımlar	26.305.718	6.927.373	(11.438.619)	-	21.794.472
	3.524.900.680	91.874.551	-	(14.339.063)	3.602.436.168
<u>Birikmiş amortismanlar (-):</u>					
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	(48.055.562)	-	-	(48.055.562)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(92.355.536)	-	245.553	(92.109.983)
Taşıt araçları	(2.583.817)	(368.066)	-	-	(2.951.883)
Döşeme ve demirbaşlar	(516.512.704)	(30.279.398)	-	5.768.363	(541.023.739)
	(519.096.521)	(171.058.562)	-	6.013.916	(684.141.167)
Net defter değeri	3.005.804.159				2.918.295.001

Şirket polikarbon ve cam damacanelerini, sepetler ile birlikte bilançosunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılmakta olup taşınan değerleri 225.366.562 TL tutarındadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen döşeme ve demirbaşlara ilavelerin önemli bir kısmı damacana, cam şişe ve cam şişe sepetlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in yararlı ömrünü tamamlamış fakat kullanmaya devam ettiği sabit kıymetlerin toplamı 326.766.734 TL tutarındadır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR, KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

B) Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2024	İlaveler	Yeniden Değerleme Artışı	Değerleme Öncesi birikmiş amortisman netlemesi	Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
<u>Malivet değeri/veniden değerlendirilmiş değer:</u>							
Arazi ve arsalar	250.490.668	-	62.519.210	-	(3.425.407)	(2.138.026)	307.446.445
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	856.771.319	572.390	293.792.955	(76.884.418)	(54.515.930)	-	1.019.736.316
Makine, tesis ve cihazlar	1.618.296.104	25.958.590	38.834.321	(289.288.393)	-	-	1.393.800.622
Taşıt araçları	3.503.964	-	-	-	-	-	3.503.964
Döşeme ve demirbaşlar	708.919.373	77.703.177	-	-	-	(12.514.936)	774.107.614
Yapılmakta olan yatırımlar	5.975.680	20.330.038	-	-	-	-	26.305.718
	3.443.957.108	124.564.195	395.146.486	(366.172.811)	(57.941.337)	(14.652.962)	3.524.900.679
<u>Birikmiş amortismanlar (-):</u>							
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	(38.759.569)	(38.124.849)	-	76.884.418	-	-	-
Makine, tesis ve cihazlar	(192.551.187)	(96.737.206)	-	289.288.393	-	-	-
Taşıt araçları	(2.215.802)	(368.015)	-	-	-	-	(2.583.817)
Döşeme ve demirbaşlar	(500.926.524)	(18.526.843)	-	-	-	2.940.664	(516.512.703)
	(734.453.082)	(153.756.913)	-	366.172.811	-	2.940.664	(519.096.520)
Net defter değeri	2.709.504.026						3.005.804.159

Şirket polikarbon ve cam damacanelerini, sepetler ile birlikte bilançosunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılmakta olup taşınan değerleri 206.618.576 TL tutarındadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen döşeme ve demirbaşlara ilavelerin önemli bir kısmı damacana, cam şişe ve cam şişe sepetlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in yararlı ömrünü tamamlamış fakat kullanmaya devam ettiği sabit kıymetlerin toplamı 359.401.987 TL tutarındadır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR, KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

C) Kullanım Hakkı Varlıkları

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Maliyet değeri:				
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	469.272.045	259.576.822	--	728.848.867
Taşıt araçları	50.838.256	25.262.204	--	76.100.460
	520.110.301	284.839.026	--	804.949.327
Birikmiş amortismanlar (-):				
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	(386.150.633)	(79.510.581)	--	(465.661.214)
Taşıt araçları	(9.618.048)	(24.323.131)	--	(33.941.179)
	(395.768.681)	(103.833.712)	--	(499.602.393)
Net defter değeri	124.341.620			305.346.934

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR, KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

C) Kullanım Hakkı Varlıkları (Devamı)

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2024
Maliyet değeri:				
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	424.771.302	44.500.743	--	469.272.045
Taşıt araçları	88.838.041	48.994.453	(86.994.238)	50.838.256
	513.609.343	93.495.196	(86.994.238)	520.110.301
Birikmiş amortismanlar (-):				
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	(293.185.738)	(92.964.895)	--	(386.150.633)
Taşıt araçları	(85.542.336)	(11.069.950)	86.994.238	(9.618.048)
	(378.728.074)	(104.034.845)	86.994.238	(395.768.681)
Net defter değeri	134.881.269			124.341.620

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR, KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Maddi duran varlıklardan ve maddi olmayan duran varlıklardan doğan dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 199.076.785 TL'si (31 Aralık 2024: 192.960.553 TL) üretim maliyetine, 63.741.756 TL'si (31 Aralık 2024: 49.604.247 TL) pazarlama giderlerine (Dipnot 21.b) ve 20.030.277 TL'si (31 Aralık 2024: 19.319.140 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 21.a), 1.279.757 TL'si (31 Aralık 2024: 1.037.273 TL) tutarındaki kısmı ise araştırma ve geliştirme giderlerine dağıtılmıştır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla araziler, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

	2025	2024
1 Ocak	518.159.260	236.041.400
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme (Artışı)/ azalış vergi etkisi	--	(94.879.171)
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı - net	(2.070.643)	(1.086.510)
Birikmiş karlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	13.631.733	5.687.650
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(54.526.932)	(22.750.595)
Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin ve tesis, makine ve cihazların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı	--	395.146.486
31 Aralık	475.193.418	518.159.260

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR, KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025:	Araziler	Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
Maliyet	141.345.722	661.806.234	1.943.782.843
Tenzil: Birikmiş amortisman	--	(159.324.564)	(675.083.588)
Net defter değeri	141.345.722	502.481.670	1.268.699.255

31 Aralık 2024:	Araziler	Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
Maliyet	144.764.920	664.672.554	1.933.290.044
Tenzil: Birikmiş amortisman	--	(139.436.965)	(613.660.643)
Net defter değeri	144.764.920	525.235.589	1.319.629.401

DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 2024 hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	31 Aralık 2025
Maliyet değeri:			
Haklar	129.969.306	20.410.955	150.380.261
Birikmiş itfa payları	(79.931.509)	(9.236.301)	(89.167.810)
Net defter değeri	50.037.797		61.212.451
	1 Ocak 2024	İlaveler	31 Aralık 2024
Maliyet değeri:			
Haklar	109.299.341	20.669.965	129.969.306
Birikmiş itfa payları	(74.802.054)	(5.129.455)	(79.931.509)
Net defter değeri	34.497.287		50.037.797

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

DİPNOT 13 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in, 2013 yılı içerisinde Ekonomi Bakanlığı'nın imalat sanayii alkolsüz içecek imalatı, maden ve memba suları üretimi destekleme programına ilişkin yaptığı teşvik başvurusundan 40.963.910 TL, 2015 ve 2016 yılları içerisinde yapılan yatırımlar için alınan teşvik programından 119.372.199 TL, 2018 yılı içerisinde yapılan başvurudan ise 19.246.429 TL olmak üzere toplam 179.582.538 TL yatırım teşvik indirimi hak etmiştir. Önümüzdeki dönemlerde vergi matrahı oluşması durumunda mahsup yöntemiyle kullanılabilir.

DİPNOT 14 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli banka kredileri	462.622.762	284.718.910
İlişkili taraflardan diğer kısa vadeli borçlanmalar	--	69.026.069
Kısa vadeli borçlanmalar	462.622.762	353.744.979
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	34.913.886	71.890.143
Kiralama işlemlerinden borçlar	39.677.301	23.591.223
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	74.591.187	95.481.366
Uzun vadeli banka kredileri	25.000.000	9.456.971
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	211.839.863	55.953.279
Uzun vadeli borçlanmalar	236.839.863	65.410.250
Toplam finansal borçlanmalar	774.053.812	514.636.595

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin detayı aşağıda sunulmuştur:

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli finansal borçlanmalar:						
TL krediler (*)	46,10	53,24	398.013.066	353.744.979	398.013.067	353.744.979
USD krediler (**)	10,50	--	1.505.250	--	64.609.695	--
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:						
TL krediler (***)	37,70	46,41	34.913.886	9.244.063	34.913.886	9.244.063
Avro krediler (****)	--	8,95	--	1.302.586	--	62.646.080
Toplam kısa vadeli finansal borçlanmalar					497.536.648	425.635.122
Uzun vadeli finansal borçlanmalar:						
TL krediler (*****)	34,00	50,50	25.000.000	9.456.971	25.000.000	9.456.971
Toplam uzun vadeli finansal borçlanmalar					25.000.000	9.456.971
Toplam finansal borçlar					522.536.648	435.092.093

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla TL kredilerin 246.733.067 TL tutarındaki kısmı ortalama faiz oranı yıllık %43,53 olan sabit faizli kredileri, 151.280.000 TL tutarındaki kısmı ise faiz oranı %50,23 olan değişken faizli kredileri içermektedir (31 Aralık 2024 TL kredilerin 190.064.122 TL tutarındaki kısmı ortalama faiz oranı yıllık %47,76 olan sabit faizli kredileri, 163.680.857 TL tutarındaki kısmı ise faiz oranı %54,83 olan değişken faizli kredileri içermektedir).

(**) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli USD kredinin 64.609.695 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %10,50 olan sabit faizli krediyi içermektedir (2024: Yoktur).

(***) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla uzun vadeli TL kredilerin kısa vadeli kısımları için 34.913.886 TL tutarında, ortalama faiz oranı yıllık %37,70 olan sabit faizli kredileri içermektedir. (31 Aralık 2024: 9.244.063 tutarında ortalama faiz oranı yıllık %46,41)

(****) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla EUR kredi bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: 62.646.080 TL tutarında sabit faizli oranı yıllık ortalama %8,95 kredileri içermektedir.).

(*****) 31 Aralık 2025 itibarıyla uzun vadeli kredilerin 25.000.000 TL tutarındaki faiz oranı yıllık %34,00 olan sabit faizli kredileri içermektedir (31 Aralık 2024: 9.456.971 TL tutarında ortalama faiz oranı yıllık %50,50).

(*****) Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kullanmış olduğu kredilere karşılık 72.293.889 TL tutarında teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 28.788.091).

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Şirket’in uzun vadeli finansal borçlarının (finansal kiralama hariç) geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
2026 yılı	--	9.456.971
2027 yılı	25.000.000	--
	25.000.000	9.456.971

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket’in değişken ve sabit faiz oranlı finansal borçlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	3 aydan kısa	3 ay ile 1 yıl arası	1 yıldan uzun	Toplam
31 Aralık 2025:				
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	48.880.000	102.400.000	--	151.280.000
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	79.790.587	266.466.061	25.000.000	371.256.648
	128.670.587	368.866.061	25.000.000	522.536.648
31 Aralık 2024:				
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	54.236.819	123.308.077	--	177.544.896
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	24.573.995	223.516.231	9.456.971	257.547.197
	78.810.814	346.824.308	9.456.971	435.092.093

Şirket’in yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında yıllık %1’lik bir artış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan faiz gideri sonucu net dönem karı 1.512.800 TL daha az olurdu (31 Aralık 2024: 1.775.449 TL daha az olurdu).

Net borçlanmaların gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir;

	Taşınan Değer		Gerçeğe Uygun Değer	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Borçlanmalar	522.536.648	435.092.093	514.790.151	430.527.676

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2025 ve 2024 hesap dönemleri içerisindeki net borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	459.088.556	477.450.026
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	890.270.431	605.373.429
Borç ödemelerinden kaynaklanan nakit çıkışları	(707.781.642)	(479.081.349)
Parasal kazanç/(kayıp)	(173.629.936)	(251.321.933)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borçlar	225.726.448	109.407.919
Faiz tahakkuku etkisi	4.032.694	6.765.907
Kur farkı değişimi	20.799.222	298.461
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişimin etkisi	(12.469.882)	(9.803.904)
31 Aralık	706.035.891	459.088.556

DİPNOT 15 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
A) Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Maliyet gider karşılığı	11.596.174	12.026.514
Ciro primi karşılıkları	2.008.664	1.101.885
Dava karşılıkları	832.693	1.089.933
	14.437.531	14.218.332

Maliyet gider karşılığı içinde yer alan tutarlar, Şirket'in üretim tesislerinin bulunduğu Sakarya ve Aydın'da yıllık kira bedelinin belirlenmesine istinaden hukuki süreç ve ilgili idareler ile müzakereler devam etmekte olup Şirket Yönetimi söz konusu üretim tesislerindeki faaliyetlerinde herhangi bir kesinti öngörmemektedir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
B) Verilen teminatlar		
Teminat mektupları	41.341.716	121.348.333
Teminat çekleri	6.558.545	3.920.225
Diğer	274.524	354.331
	48.174.785	125.622.889

31 Aralık 2025 tarihi itibari ile verilen teminat mektuplarının 35.576.716 TL'si kullanılan banka kredileri karşılığında finansal kuruluşlara verilen teminatlardan, 5.765.000 TL'si ise KDV iadelerine istinaden vergi dairesine verilen teminatlardan oluşmaktadır (2024: Sırasıyla 39.033.747 TL ve 82.314.586 TL'dir).

SPK'nın 07 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan Karar ile Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca, yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları ile sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören anonim ortaklıklar için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe konan formatlar uyarınca TRİK sunulmuştur.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek/kefalet ("TRİK") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİK'ler:						
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı	TL	48.174.785	48.174.785	TL	125.622.889	125.622.889
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı						
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
A) Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
		48.174.785			125.622.889	

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİK'lerin
Şirket'in özkaynaklarına oranı

-

-

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
C) Alınan teminatlar		
Teminat mektupları	186.436.500	165.404.079
Kefaletler	70.000.000	89.049.169
İpotekler	18.664.300	19.881.628
Teminat senetleri	4.414.002	3.617.867
Teminat çekleri	1.215.000	1.590.342
Diğer	54.599.766	38.233.560
	335.329.568	317.776.645

Alınan teminatların önemli bir bölümü müşterilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır.

Alınan kefaletler, Şirket'in temin ettiği kredilere istinaden kullanılmış olduğundan vadeleri ilgili kredilerin vadeleri ile sınırlandırılmıştır.

DİPNOT 16- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
A) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	9.078.365	6.785.397
Diğer	1.041.023	1.476.883
	10.119.388	8.262.280
B) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
İzin karşılığı	9.469.451	12.394.785
Kıdeme teşvik ikramiyesi	1.492.645	1.334.543
Üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı	220.000	287.963
	11.182.096	14.017.291
C) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	47.861.346	22.212.703
Kıdeme teşvik ikramiyesi	3.055.409	2.765.097
	50.916.755	24.977.800

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 53.919,68 TL (2024: 54.750,19 TL) ile sınırlandırılmıştır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranını gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 TL (1 Ocak 2025: 61.068,38 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yıllık iskonto oranı (%)	5,41	2,89
Emeklilik olasılığı (%)	95,60	92,46

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	22.212.703	18.740.969
Faiz maliyeti	15.179.436	6.703.436
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	17.045.623	9.810.748
Dönem içerisindeki artış	10.114.742	6.604.686
Dönem içerisinde ödenen (-)	(10.109.135)	(10.484.524)
Enflasyon düzeltmesi farkı	(6.582.023)	(9.162.612)
31 Aralık	47.861.346	22.212.703

Dönem içerisindeki artışın toplamı 25.294.178 TL (2024: 13.308.122 TL) tutarında olup ilgili 10.114.742 TL (2024: 6.604.686 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderlerine (Dipnot 21), 15.179.436 TL (2024: 6.703.436 TL) tutarındaki kısmı finansman giderlerine (Dipnot 24) dahil edilmiştir.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER VE PARASAL KAYIP/(KAZANÇ)

a) Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Hammadde, direkt malzeme ve mamul maliyeti	748.121.569	798.185.080
Personel giderleri	437.360.918	383.953.824
Dışarıdan sağlanan hizmetler	289.394.596	243.102.060
Amortisman ve itfa payları	284.128.575	262.921.213
Nakliye ve ihracat giderleri	261.645.907	286.676.676
Reklam giderleri	108.443.800	50.970.757
Enerji giderleri	94.293.552	92.481.828
Kira giderleri	54.706.075	68.737.632
Bakım ve onarım giderleri	45.472.374	46.032.177
Danışmanlık ve istişare giderleri	43.481.517	44.354.902
Satılan ticari mal maliyeti	33.039.843	649.623
Diğer	174.156.466	140.275.116
	2.574.245.192	2.418.340.888

b) Parasal Kayıp / Kazanç

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	(10.471.395)	(19.528.787)
Ticari Alacaklar	(87.887.959)	(76.787.543)
Diğer Alacaklar	(10.047.829)	(26.880.272)
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	(233.334)	--
Diğer Dönen Varlıklar	(29.160.972)	(43.873.447)
Finansal Yatırımlar	(88.186)	(255.826)
Borçlanmalar	119.798.647	231.759.691
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	53.831.289	19.562.242
Ticari Borçlar	96.614.519	178.561.747
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	2.894.061	4.418.574
Kısa Vadeli Karşılıklar	10.057.105	3.459.063
Diğer Borçlar	19.854.746	20.041.254
Ertelenmiş Gelirler	13.393.452	3.121.100
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.582.023	9.162.612
	185.136.167	302.760.408

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer dönen varlıklar		
Devreden KDV	88.373.982	150.152.119
Diğer	1.431.496	710.354
	89.805.478	150.862.473

DİPNOT 19 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı 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 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	5.000.000.000	220.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	284.288.125	284.288.125

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içerisindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Pay sahipleri	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Yaşar Holding	64,51	183.398.130	58,09	165.132.622
Halka açık kısım	34,66	98.538.996	32,31	91.860.774
Pınar Süt	-	-	8,77	24.943.730
YBP	0,80	2.267.139	0,80	2.267.139
YDT	0,03	83.860	0,03	83.860
Toplam Sermaye	100,00	284.288.125	100,00	284.288.125
Sermaye düzeltmesi farkları		1.123.762.382		1.123.762.382
Toplam ödenmiş sermaye		1.408.050.507		1.408.050.507

Türkiye'deki şirketler, nakit artırım dışındaki tüm iç kaynakların sermayeye ilavesi suretiyle bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler. 1.123.762.382 TL tutarındaki (31 Aralık 2024: 1.123.762.382 TL) sermaye düzeltmesi farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farktan 2003 yılı birikmiş zararları mahsubu yapılmasından sonra geriye kalan tutarı ifade eder. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla onaylanmış ve ödenmiş sermayesi nominal beheri 1 Kr olan 28.428.812.500 paydan oluşmaktadır (2024: 28.428.812.500). Şirket sermayesi hamiline paylardan oluşmakta olup, Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Hisse senetlerinde imtiyaz bulunmamaktadır.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 428.155.700 TL (2024: 485.880.048 TL) tutarında maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlara ilişkin diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen gelirler veya giderlerden oluşmaktadır.

Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

Şirket’in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin, 6762 sayılı Kanun’a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	6762 Sayılı Kanun'a ve diğer mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	TMS/IFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl zararlarında izlenen fark
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	610.389.468	1.123.762.382	(513.372.914)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	2.104.939	2.007.849	97.090
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	102.384.657	96.715.245	5.669.412

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır: 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, Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket’in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 96.715.245 TL’dir (2024: 96.715.245 TL). 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):

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

- “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 “Paylara İlişkin Primler (İskontolar)”den kaynaklanmak ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Karlarıyla” ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise Türkiye Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur. Halka açık şirketler, kar payı dağılımlarını SPK’nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 No’lu Kar Payı Tebliği’ne göre ve 17 Mayıs 2020 tarihli ve 31130 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun Geçici 13 üncü Maddesinin Uygulanmasına İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliği’ne göre yaparlar. Ortaklıklar, karlarını genel kurulları 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 tablolarda 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’ye 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.

DİPNOT 20 – HASILAT

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Yurt içi mamul satışları	4.817.075.793	4.399.666.731
Yurt dışı mamul satışları	388.189.685	351.433.859
Ticari mal satışları	46.689.699	870.531
Brüt satışlar	5.251.955.177	4.751.971.121
Tenzil: İskontolar	(2.545.842.306)	(2.168.075.280)
İadeler	(19.899.553)	(22.456.859)
Net satışlar	2.686.213.318	2.561.438.982
Satışların maliyeti	(1.353.622.484)	(1.310.067.975)
Brüt Kar	1.332.590.834	1.251.371.007

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 – HASILAT (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2025 tarihleri arasında toplam ihracat tutarının 334.232.995 TL'si Avro ve GBP bazında gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2024: 300.300.069 TL). İhracat ağırlıklı olarak Büyük Britanya ve Avrupa'ya yapılmaktadır (Bölüm varlıkları ve yükümlülüklerinin önemli kısmının ve söz konusu bölüm varlıklarını elde etmek için katlanılan maliyetlerin önemli kısmının Türkiye'de oluşması nedeniyle ayrıca gösterilmemiştir.).

1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde üretilip satışı yapılan ürünlerden elde edilen hasılatın %88'ini ambalajlı su satışları, %12'sini ise içecek ürünleri satışları oluşturmaktadır (1 Ocak – 31 Aralık 2024: sırasıyla %90 ve %10).

DİPNOT 21 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

a) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Personel giderleri	111.980.026	96.056.602
Dışarıdan sağlanan hizmetler	68.652.835	68.161.158
Danışmanlık ve istişare ücretleri	30.101.072	31.473.322
Amortisman ve itfa payı	20.030.277	19.319.140
Enerji giderleri	4.678.116	4.891.096
Seyahat giderleri	2.480.204	2.462.133
Temsil ağırlama giderleri	2.092.821	3.087.637
Bakım ve onarım giderleri	1.967.672	1.387.611
Sigorta giderleri	1.226.393	2.260.223
Diğer	27.811.799	15.672.753
	271.021.215	244.771.675

b) Pazarlama giderleri

Nakliye ve ihracat giderleri	257.333.276	286.676.676
Personel giderleri	211.217.824	199.006.373
Dışarıdan sağlanan hizmetler	195.138.366	152.704.717
Reklam giderleri	108.443.800	50.970.757
Amortisman ve itfa payları	63.741.756	49.604.247
Kira giderleri	53.709.177	62.999.646
Danışmanlık ve istişare ücretleri	13.380.445	12.881.580
Enerji giderleri	11.086.504	12.738.384
Bakım onarım giderleri	9.736.185	8.923.198
İhracat komisyon giderleri	4.312.631	6.077.026
Diğer	13.571.521	13.712.107
	941.671.485	856.294.711

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
A) Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gelirleri	12.380.162	10.111.716
Hurda satış gelirleri	4.527.284	4.074.676
Konusu kalmayan ticari alacak karşılığı	2.576.705	1.030.942
Vade farkı faiz gelirleri	2.175.849	30.390.773
Diğer	4.390.187	336.925
	26.050.187	45.945.032

B) Esas faaliyetlerden diğer giderler

Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı giderleri	(32.757.081)	(38.167.625)
Reeskont giderleri	(32.350.452)	(67.474.794)
Vade farkı faiz giderleri	(13.037.067)	(11.985.273)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	(2.995.298)	(1.621.460)
Bağış ve yardımlar	(1.334.788)	(1.239.400)
Diğer	(15.491.977)	(8.434.296)
	(97.966.663)	(128.922.848)

DİPNOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
A) Yatırım faaliyetlerinden gelirler		
Maddi duran varlık satış karı	13.128.732	744.336
Temettü gelirleri	--	204.497
Diğer	9.441	8.978
	13.138.173	957.811

B) Yatırım faaliyetlerinden giderler

Maddi duran varlık satış zararı	(5.861.369)	(370.718)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değer azalışları	(1.236.337)	--
	(7.097.706)	(370.718)

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 – FİNANSMAN GİDERLERİ

a) Finansman Gelirleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Faiz gelirleri	30.273.022	19.432.588
Kur farkı gelirleri	505.043	672.506
	30.778.065	20.105.094

b) Finansman Giderleri

Faiz giderleri	(237.337.704)	(229.633.901)
Vade farkı ve banka komisyon giderleri	(46.075.794)	(38.093.133)
Kur farkı giderleri	(20.799.222)	(594.573)
Kıdem tazminatı faiz maliyeti giderleri	(15.179.436)	(6.703.436)
Diğer	(2.665.475)	(7.646.016)
	(322.057.631)	(282.671.059)

DİPNOT 25 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13 üncü maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenlemektedir. Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2025 ve 2024 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi geliri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	64.341.119	(55.842.300)
Toplam vergi geliri/ (gideri)	64.341.119	(55.842.300)

Vergi gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi öncesi kar	(60.051.282)	100.901.815
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi (%25)	15.012.821	(%25) (25.225.454)
İndirilecek gelirler	--	162.073
Farklı vergi oranı uygulanan geçici farklar	10.844.613	1.460.032
Daha önce ertelenmiş vergiye konu olmayan yatırım teşviğinin vergi etkisi	44.895.635	--
Enflasyon muhasebesi ertelenmiş vergi etkisi	(17.922.322)	(23.067.553)
Daha önce ertelenmiş vergiye konu olmayan kullanılmamış mali zararların vergi etkisi	18.237.695	--
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(6.204.625)	(8.718.529)
Diğer	(522.698)	(452.869)
Toplam vergi geliri/ (gideri)	64.341.119	(55.842.300)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Vergilendirilebilir birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, yatırım amaçlı gayrimenkuller	1.875.114.406	1.576.424.855	(452.282.664)	(415.883.746)
Mahsup edilebilecek birikmiş mali zararlar	(181.473.311)	--	45.368.328	--
Yatırım indirimi (*)	(179.582.538)	--	44.895.635	--
Kıdem tazminatı karşılığı	(47.861.346)	(22.212.703)	11.965.337	5.553.176
Diğer	(71.754.184)	(84.152.957)	12.175.591	7.119.605
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü) / varlığı – net			(337.877.773)	(403.210.965)

(*) Şirket'in Aydın, Sakarya ve Bursa'daki üretim tesislerine ilişkin yatırımları için alınmış yatırım teşvik belgeleri bulunmaktadır. Bu belgeler kapsamında, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 179.582.538 TL tutarında yatırım indirimi hakkı mevcut olup, söz konusu tutarın ilgili mevzuat çerçevesinde gelecek dönemlerde vergi matrahından indirilmesi planlanmaktadır.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

1 Ocak	(403.210.965)	(254.532.965)
Cari dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	64.341.119	(55.842.300)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	4.261.406	2.452.687
Finansal varlıklar gerçeğe uygun değer fonuna verilen	(3.269.333)	(409.215)
Maddi duran varlık değerlendirme fonuna verilen	--	(94.879.172)
31 Aralık	(337.877.773)	(403.210.965)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yeterli vergilendirilebilir kar öngörüldüğünden, üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanan mahsup edilebilecek mali zararların en son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

En son kullanım yılı	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
2025	--	35.799.953
2026	48.027.110	62.863.803
2027	24.923.671	32.623.173
2030	108.969.056	--
	181.919.837	131.286.929

Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları

Şirketin, 2013 yılı içerisinde Ekonomi Bakanlığı'nın imalat sanayii alkolsüz içecek imalatı, maden ve memba suları üretimi destekleme programına ilişkin yaptığı teşvik başvurusundan 40.963.910 TL, 2015 ve 2016 yılları içerisinde yapılan yatırımlar için alınan teşvik programından 119.372.199 TL, 2018 yılı içerisinde yapılan başvurudan ise 19.246.429 TL olmak üzere toplam 179.582.538 TL yatırım teşvik indirimi hak etmiştir. Önümüzdeki dönemlerde vergi matrahı oluşması durumunda mahsup yöntemiyle kullanılabilir. (Dipnot 13).

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

Şirketler mevcut pay sahiplerine birikmiş karlardan payları oranında pay dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse 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 Aralık 2025	1 Ocak – 31 Aralık 2024
Net dönem karı	A	4.289.837	45.059.515
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi	B	28.428.812.500	28.428.812.500
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına kazanç (A/B)	A/B	0,0151	0,1585

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar	44.543.342	43.248.299
	44.543.342	43.248.299

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Defter Değeri (TL)	Hisse Oranı (%)	Defter Değeri (TL)	Hisse Oranı (%)
Desa Enerji	16.771.342	1,29	15.515.738	1,29
YDT	27.772.000	0,93	27.732.561	0,93
	44.543.342		43.248.299	

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akış yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve nihai büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranları		Dönem sonu büyüme oranları	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
YDT	%29,75	%32,69	%2	%2
Desa Enerji	%26,20	%28,93	%2	%2

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar 1 Ocak - 31 Aralık dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	43.248.299	36.700.786
Gerçeğe uygun değer (azalış)/artışı		
Desa Enerji	1.255.604	4.876.833
YDT	39.439	1.670.680
31 Aralık	44.543.342	43.248.299

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar makul değer fonunun dönem içerisinde gerçekleşen hareketleri ise aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	7.328.761	1.190.463
Gerçeğe uygun değer artışı	1.295.044	6.547.513
Ertelenmiş vergi oranı değişikliği	(3.107.452)	--
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	(161.881)	(409.215)
31 Aralık	5.354.472	7.328.761

Finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda gerçeğe uygun 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.

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

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

A) Kredi riski:

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket direkt müşterilerden doğabilecek bu riski teminat tutarlarını güncelleyerek yönetmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket yurt dışı satışlarını bir grup şirketi olan YDT aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacakların takibi YDT aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini değerlendirmektedir. İzleyen tablolar Şirket’in 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2025:

31 Aralık 2025:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Diğer Nakit Benzerleri	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	15.263.682	205.754.160	107.174.865	34.231.686	68.017.921	430.442.314
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	48.812.445	-	-	-	48.812.445
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.773.544	180.677.323	107.174.865	34.231.686	68.017.921	401.875.339
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	3.490.138	25.076.837	-	-	-	28.566.975
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	689.345	8.545.702	-	-	-	9.235.047
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	6.389.118	-	-	-	6.389.118
- Değer düşüklüğü (-)	-	(6.389.118)	-	-	-	(6.389.118)
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

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

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2024:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Diğer Nakit Benzerleri	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)	Diğer Alacaklar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	13.874.134	208.924.495	-	30.285.842	55.548.039	308.632.510
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	52.572.735	-	-	-	52.572.735
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	8.996.636	191.064.213	-	30.285.842	55.548.039	285.894.730
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	4.877.498	17.860.282	-	-	-	22.737.780
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	2.305.230	10.705.597	-	-	-	13.010.827
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.767.672	-	-	-	7.767.672
- Değer düşüklüğü (-)	-	(7.767.672)	-	-	-	(7.767.672)
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

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

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2025	Alacaklar		Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	25.760.092	-	25.760.092
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	1.745.280	-	1.745.280
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	885.549	-	885.549
Vadesi üzerinden 1 yıl geçmiş	176.054	-	176.054
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	(8.545.702)	-	(8.545.702)
	28.566.975	-	28.566.975

31 Aralık 2024	Alacaklar		Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	20.323.907	-	20.323.907
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	982.497	-	982.497
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	942.777	-	942.777
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş	488.599	-	488.599
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	(10.705.597)	-	(10.705.597)
	22.737.780	-	22.737.780

B) Likidite riski:

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

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

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülük türleri itibarıyla maruz kalınan likidite riski analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Sözleşme				
	Uyarınca Nakit	Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kıs a (I)	3-12 ay aras ı (II)	1-5 yıl aras ı (III)
Defter Değeri					
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlölükler					
Banka Kredileri	522.536.648	627.826.818	173.204.934	424.321.190	30.300.694
Ticari Borçlar	287.847.298	294.665.690	278.162.035	16.503.655	--
Kiralama					
İşlemlerinden Borçlar	251.517.164	432.487.405	23.699.714	65.363.859	343.423.832
Diğ er Borçlar	83.208.309	83.208.309	83.208.309	--	--
	1.145.109.419	1.438.188.222	558.274.992	506.188.704	373.724.526

31 Aralık 2024	Defter Değeri	Sözleşme	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl
		Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı (=I+II+III)			
Sözleşme uyarınca vadeler:					
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka Kredileri	435.092.093	523.934.532	158.630.917	349.279.960	16.023.655
Ticari Borçlar	384.872.077	413.432.216	396.711.477	16.720.739	--
Kiralama	79.544.502	122.098.824	17.659.818	31.272.278	73.166.728
İşlemlerinden Borçlar					
Diğer Borçlar	60.414.458	60.414.458	60.414.458	--	--
	959.923.130	1.119.880.030	633.416.670	397.272.977	89.190.383

C) Piyasa riski:

i) Döviz kuru riski

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

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2025				Yabancı Para Pozisyonu Tablosu				31 Aralık 2024			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı
1. Ticari Alacaklar	35.076.723	131.608	43.220	27.264.530	25.138.666	153.551	3.973	17.856.762				
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.551.762	58.719	714	--	226.011	1.911	2.865	--				
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--				
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--				
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	37.628.485	190.327	43.934	27.264.530	25.364.677	155.462	6.838	17.856.762				
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)	37.628.485	190.327	43.934	27.264.530	25.364.677	155.462	6.838	17.856.762				
10. Ticari Borçlar	118.819.234	2.738.660	4.135	1.059.698	59.737.499	1.234.388	42.584	580.507				
11. Finansal Yükümlülükler	70.064.543	--	1.390.818	--	62.747.545	--	1.302.586	--				
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	5.484.755	95.701	27.334	--	4.447.732	81.922	13.656	--				
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--				
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	194.368.532	2.834.361	1.422.287	1.059.698	126.932.776	1.316.310	1.358.826	580.507				
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--				
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--				
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--				
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--				
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--	--	--	--				
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	194.368.532	2.834.361	1.422.287	1.059.698	126.932.776	1.316.310	1.358.826	580.507				
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)	(156.740.047)	(2.644.034)	(1.378.353)	26.204.832	(101.568.099)	(1.160.848)	(1.351.988)	17.276.255				
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(156.740.047)	(2.644.034)	(1.378.353)	26.204.832	(101.568.099)	(1.160.848)	(1.351.988)	17.276.255				
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri												
23. İhracat	388.189.685	741.933	549.095	322.784.273	351.693.170	712.950	382.555	293.383.951				
24. İthalat	8.251.196	166.327	--	--	21.371.275	462.790	--	--				

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2025

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

Kar/(Zarar)

Özkaynaklar

ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:

1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(11.350.430)	11.350.430	(11.350.430)	11.350.430
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(11.350.430)	11.350.430	(11.350.430)	11.350.430

Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:

4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(6.944.058)	6.944.058	(6.944.058)	6.944.058
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(6.944.058)	6.944.058	(6.944.058)	6.944.058

Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde

7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	2.620.483	(2.620.483)	2.620.483	(2.620.483)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	2.620.483	(2.620.483)	2.620.483	(2.620.483)

TOPLAM (3+6+9)	(15.674.005)	15.674.005	(15.674.005)	15.674.005
-----------------------	---------------------	-------------------	---------------------	-------------------

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2024

	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	(5.371.645)	5.371.645	(5.371.645)	5.371.645
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(5.371.645)	5.371.645	(5.371.645)	5.371.645
Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(6.512.791)	6.512.791	(6.512.791)	6.512.791
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(6.512.791)	6.512.791	(6.512.791)	6.512.791
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.727.626	(1.727.626)	1.727.626	(1.727.626)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	1.727.626	(1.727.626)	1.727.626	(1.727.626)
TOPLAM (3+6+9)	(10.156.810)	10.156.810	(10.156.810)	10.156.810

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii) Faiz riski

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

	Faiz Pozisyonu Tablosu	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal varlıklar	430.444.114	308.634.866
Finansal yükümlülükler	1.003.948.807	781.183.543
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
Finansal yükümlülükler	151.280.000	187.001.867

iii) Fiyat riski

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

D) Sermaye riski yönetimi:

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

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

Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam borçlardan (bilançoda gösterildiği üzere kredileri içeren toplam borçlardan) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam borçlar	774.053.812	514.636.595
İlişkili taraflara diğer borçlar	(7.529.750)	(184.438)
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 5)	(68.017.921)	(55.548.039)
Net borç	698.506.141	458.904.118
Toplam özkaynaklar	2.451.026.991	2.462.628.823
Borç/özkaynaklar oranı	28%	19%

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

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

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

Finansal varlıklar

Yılsonu kurlarıyla çevrilen dövizde dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Banka kredilerinin gerçeğe uygun değerleri Dipnot 14'te açıklanmıştır.

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

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

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

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket’in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla makul değerinden hesaplanan varlıklarını açıklamaktadır:

31 Aralık 2025

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Finansal yatırımlar	-	-	44.543.342	44.543.342
Toplam varlıklar	-	-	44.543.342	44.543.342

31 Aralık 2024

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Finansal yatırımlar	-	-	43.248.299	43.248.299
Toplam varlıklar	-	-	43.248.299	43.248.299

(*) Seviye 3 Finansal Araçlar için lütfen Dipnot 27’ye bakınız.

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 29 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

31 Aralık 2025

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Araziler	-	307.446.445	-	307.446.445
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	973.101.044	-	973.101.044
Makine, tesis ve cihazlar	-	1.339.115.267	-	1.339.115.267
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	56.705.000	-	56.705.000
Toplam varlıklar	-	2.676.367.756	-	2.676.367.756

31 Aralık 2024

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Araziler	-	307.446.445	-	307.446.445
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	1.019.736.316	-	1.019.736.316
Makine, tesis ve cihazlar	-	1.393.800.622	-	1.393.800.622
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	57.941.337	-	57.941.337
Toplam varlıklar	-	2.778.924.720	-	2.778.924.720

PINAR SU VE İÇECEK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN YILA AİT FİNANSAL
TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü ile Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 30 - BAĞIMSIZ DENETİM KURUMUNDAN ALINAN HİZMETLERE
İLİŞKİN ÜCRETLER**

Şirket'in KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırlanan ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklama aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ilişkin bağımsız denetim ücretleri	2.700.000	2.827.275
Vergi danışmanlık hizmetlerine ilişkin ücretler	--	--
Diğer güvence hizmetlerinin ücreti	170.000	921.873
Bağımsız denetim dışı diğer hizmetlerin ücreti	--	--
	2.870.000	3.749.148

DİPNOT 31 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

.....