



# PINAR SU FAALİYET RAPORU



**Yaşar**

daha iyi bir yaşam için

**Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi**

01.01.2017 - 31.12.2017

**Ticaret Unvanı**

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**Ticaret Sicil ve Numarası**

İzmir Ticaret Sicili 45707-K-2016

**Kayıtlı Sermaye Tavanı**

50.000.000 TL

**Çıkarılmış Sermaye**

44.762.708,45 TL

**İletişim Bilgileri****Merkez**

Akdeniz Mah. Şehit Fethi Bey Caddesi

No: 120/101 Konak - İzmir

Tel: (232) 495 00 00

Faks: (232) 484 17 89

**Genel Müdürlük**

Kemalpaşa Caddesi No: 262 Pınarbaşı - İzmir

Tel: (232) 436 52 50

Faks: (232) 436 56 80

**İnternet Sitesi - Sosyal Medya**

[www.facebook.com/pinarsuofficial](http://www.facebook.com/pinarsuofficial)

[www.twitter.com/pinarsuofficial](http://www.twitter.com/pinarsuofficial)

[www.instagram.com/pinarsuofficial](http://www.instagram.com/pinarsuofficial)



## İÇİNDEKİLER

|    |                                                                            |
|----|----------------------------------------------------------------------------|
| 5  | Türkiye'nin Çalışan, Üreten Lider Topluluklarından...                      |
| 6  | Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı                                          |
| 8  | Yönetim Kurulu                                                             |
| 10 | Bir Bakışta Pınar Su ve 2017                                               |
| 12 | Şirket Profili                                                             |
| 14 | Rekabet Üstünlükleri                                                       |
| 16 | Pınar Su Ürünleri                                                          |
| 17 | Değişen Trendlere Uygun Yenilikler                                         |
| 18 | Sektöre Bakış                                                              |
| 20 | 2017 Faaliyetleri                                                          |
| 22 | Pınar Su Müşterileri ve Tüketicileri                                       |
| 26 | 2017 Yatırımları                                                           |
| 27 | Yüksek Kalite                                                              |
| 28 | Verimlilik Çalışmaları                                                     |
| 30 | Pınar Su Ailesi                                                            |
| 32 | Sürdürülebilir Çevre Anlayışı                                              |
| 34 | Kurumsal Sosyal Sorumluluk                                                 |
| 36 | Ödüller ve Sertifikalar                                                    |
| 37 | Kilometre Taşları                                                          |
| 38 | Kurumsal Yönetim Uygulamaları Ve Finansal Bilgiler                         |
| 53 | Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu |
| 62 | Finansal Tablolar Hakkında Bağımsız Denetçi Raporu                         |



“İçecek firması” olma yolunda yatırım ve çalışmalarına devam eden Pinar Su, pazar ihtiyaçlarını ve trendleri portföyüne yansıtıyor.

# Türkiye'nin Çalışan, Üreten, Lider Topluluklarından...

Kuruluşundan bugüne "Durmaksızın çalışmak, üretmek, ülkesine yararlı olmak" prensibiyle hareket eden Yaşar Topluluğu, Türkiye ekonomisine, topluma, çevreye, yaşam kalitesine ve insan sağlığına kurumsal ve etik ilkelerinden ödün vermeksizin değer katıyor. Bugün, 22 şirketi, 24 fabrikası ve tesisi, 2 vakfı ve yaklaşık 7.500 çalışanı ile faaliyet gösteren Türkiye'nin lider şirket gruplarından Yaşar Topluluğu'nun temellerini 1927 yılında, denizcilik malzemeleri ve boya satışı yapmak üzere Durmuş Yaşar tarafından İzmir'de kurulan "Durmuş Yaşar Müessesesi" oluşturuyor.

| GIDA VE İÇECEK GRUBU                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | BOYA GRUBU                                                                                                                                                                        | TEMİZLİK KAĞITLARI GRUBU                                       | TİCARET VE HİZMET GRUBU                                                                                                                                                                                                                                      | VAKIFLAR                                                                                                                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Gıda</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Pınar Süt</li> <li>Pınar Et</li> <li>Yaşar Birleşik Pazarlama</li> <li>Pınar Foods GmbH</li> <li>HDF FZCO</li> <li>Hadaf Foods Industries LLC</li> </ul> <b>İçecek</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Pınar Su</li> </ul> <b>Tarım, Hayvancılık ve Balıkçılık</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Çamlı Yem Besicilik</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Dyo Boya Fabrikaları</li> <li>Kemipex Joint-Stock Co.</li> <li>S.C. Dyo Balkan SRL</li> <li>Dyo Africa Paints and Varnishes LLC</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Viking Kağıt</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Altın Yunus Çeşme</li> <li>Bintur</li> <li>Yaşar Dış Ticaret</li> <li>Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret</li> <li>Yadex International GmbH</li> <li>Desa Enerji</li> <li>Desa Elektrik</li> <li>Arev Gayrimenkul</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı</li> <li>Selçuk Yaşar Spor ve Eğitim Vakfı</li> </ul> |

## Farklı sektörlerde en çok bilinen markalar

Yaşar Topluluğu'nun ana iş kolları olan gıda, içecek ve boya sektörlerindeki lokomotif markaları Pınar ve DYO, Türkiye'de "tüketici tarafından en çok bilinen markalar sıralaması"nda ilk sıralarda yer alıyor. Gıda, içecek ve boyanın yanı sıra temizlik kağıtları, turizm, dış ticaret ve enerji alanlarında da faaliyet gösteren Yaşar Holding A. Ş. iştiraklerinden Pınar Süt, Pınar Et, Pınar Su, Dyo Boya, Viking Kağıt ve Altın Yunus Çeşme'nin payları, Borsa İstanbul'da işlem görüyor.

## Türkiye'ye birçok "İLK"i kazandıran köklü kuruluş

Yaşar Topluluğu, yenilikçi yaklaşımı ile Türkiye'de birçok "ilk"e imza attı:

- İlk boya fabrikası ve markası, DYO
- Uluslararası standartta ilk özel sektör süt fabrikası, PINAR SÜT
- İlk 1.100 yataklı birinci sınıf tatil köyü, ALTIN YUNUS ÇEŞME
- İlk özel sektör kağıt fabrikası, VİKİNG KAĞIT
- İlk tek yönlü ambalajda doğal kaynak suyu, PINAR SU
- İlk özel sektör entegre et tesisi, PINAR ET
- İlk entegre hindi tesisi,
- İlk kültür balıkçılığı tesisi ve ilk kültür balığı üretimi, PINAR DENİZ

## Çevreye ve topluma değer veren bir yaklaşım

Üretimden ticarete tüm faaliyetlerinin çevre ve insan üzerindeki olası etkilerini takip edip en aza indirmeyi temel prensiplerinden biri olarak benimseyen Yaşar Topluluğu, tüm kanun ve yönetmeliklere uygun olarak çalışmalarını sürdürüyor. Uzun soluklu kurumsal sosyal sorumluluk projeleri ile eğitime, spora, kültür ve sanata destek sağlayan Topluluk; Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı ve Selçuk Yaşar Spor ve Eğitim Vakfı aracılığıyla birçok projeye imza atıyor. Yaşar Üniversitesi ise Türkiye'nin en başarılı üniversitelerinden olma yolunda gelişim gösteriyor.

12 Kasım 2007'de Birleşmiş Milletler (BM) Küresel İlkeler Sözleşmesi ağına katılan Yaşar Topluluğu, bu kapsamda 2009 ve 2010 yılları için İlerleme Bildirimi Raporu, 2011-2016 yılları için ise Sürdürülebilirlik Raporu yayınladı. Topluluğun Küresel İlkeler Sözleşmesi kapsamında yayınladığı ilerleme bildirimleri ve sürdürülebilirlik raporlarına [www.yasar.com.tr](http://www.yasar.com.tr) adresindeki kurumsal internet sitesinden ulaşılabilir.

2012 yılında BM Kadını Güçlendirme İlkeleri "CEO Destek Beyanamesi"ni imzalayan Topluluk, 2013'te "İş'te Eşitlik Bildirgesi" ile doğru cinsiyet politikaları konusunda da taahhütlerde bulundu.



## Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı

Pınar Su sürdürülebilir büyüme hedefleri doğrultusunda 2017 yılında Endüstri 4.0 uyumlu üretim tesisleri, yeni ürün kategorileri ve ihracatta artan payı ile büyümesini sürdürdü.

Değerli Hissedarlarımız,

Türk tüketicisini 34 yıl önce ilk defa ambalajda şişelenmiş doğal kaynak suyuyla buluşturan ve Türkiye'nin saygın kurumlarından Yaşar Topluluğu'nun üyesi olan Pınar Su, sektörün lider içecek firmalarından olma vizyonu ile 2017 yılında da çalışmalarına devam etti. Ulusal çaptaki büyük firmalar arasında %100 Türk sermayeli tek oyuncu olan Pınar Su, aynı zamanda 20 ülkeye de ihracat gerçekleştirmektedir.

Pınar Su olarak 2017 yılında da sektördeki tüketim eğilimlerini yakından takip ettik ve buradan elde ettiğimiz verileri üretim çalışmalarına entegre etmeyi sürdürdük. Küresel krizden bu yana yavaş büyüyen dünya ekonomisi ve küresel ticaret, 2017'de yeniden canlandı. Gelişmiş ve gelişmekte olan ülkelerin büyümesinin hızlandığı bu dönemde, dünya ekonomisinde adeta bir bahar havası yaşandı, öyle ki, 2017'de küresel büyüme hızının %3,6'ya ulaşması öngörülmüyor. Türkiye ekonomisi de 2017'de büyüme trendi yakaladı. Hem global piyasalardaki rahatlama hem de hükümetin iç talebi artırmaya yönelik aldığı tedbirlerin etkisiyle ilk 9 ayda ekonomimiz %7,4 oranında büyüdü.

2018 yılı için de dünya ve Türkiye ekonomisinde olumlu beklentilere sahibiz. Gelişmiş ekonomiler ve özellikle Avrupa'nın hızlı toparlanması, bu ekonomilere ihracatımızı ve bu ülkelerden Türkiye'ye gelecek turist sayısının artmasını sağlayacak. 2018 yılında küresel gelişmelerden olumlu etkileneceğini öngördüğümüz Türkiye ekonomisinde, iç pazarda "Kredi Garanti Fonu" desteği yavaşlasa da özel sektör tüketim ve yatırım harcamalarının güçlü kalmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

### Ambalajlı su pazarı 5,7 milyar TL'ye ulaştı

Bu olumlu hava, hem Türkiye hem global ambalajlı su pazarını iyi yönde etkiledi. Ambalajlı su sektörü, dünyada en hızlı büyüyen sektörlerden biri olarak dikkat çekiyor. Sağlıklı yaşam trendinin etkisiyle ambalajlı su, pek çok gelişmiş ülkede günlük hayatın önemli ihtiyaçları arasında yerini alıyor.

Türkiye'de de PET ambalajlı su pazarı, Nielsen'in verilerine göre 2017 yılında %5,4 büyüme oranıyla alkolsüz içecek pazarının büyümesinde en yüksek katkıyı yaptı. Bu yıl Türkiye'de damacana dahil toplam su pazarının 5,7 milyar TL büyüklüğe ulaştığı tahmin ediliyor. 11,7 milyar litre hacme ulaştığı öngörülen toplam ambalajlı su pazarının 6,4 milyar litresi damacana ve 5,3 milyar litresi ise PET ambalajda tüketiliyor (SUDER).

2017'de yıllık kişi başı ortalama tüketimin 68L'si PET ve cam, 81L'si ise damacana olmak üzere toplam 149 litreye ulaştığı tahmin ediliyor (SUDER). Perakende PET pazarında, bir önceki yıla oranla ciro bazında %19 ve tonaj bazında ise %12,2 büyüme yakalandı (Nielsen). Üstelik bu pazarda oyuncular %40 kapasite kullanım oranları ile çalışıyor. Bu da sektörün mevcut kapasiteler ile çok ciddi bir büyüme potansiyeline sahip olduğunu gösteriyor. Pınar Su olarak global trendleri ve Türkiye pazarını yakından izleyen, 2018 ve sonrasında sektörde farklı kategorilerde lider içecek firmalarından olma hedefiyle çalışmalarımızı ve yatırımlarımızı hızlandırıyoruz.

### Ciromuzu %22 artırdık

"Pınar Yaşam Pınarım" markası altında Madran, Gökçeağaç, Akçaağaç ve Uludağ kaynaklarından elde ettiğimiz suları, sektör standartlarının çok üzerinde bir hijyen ortamında ve en yüksek kalite standartlarında sunmaya devam ediyoruz.

Rekabet üstünlüklerimiz ve marka gücümüzle Pınar Su olarak Türkiye'nin 4. en büyük markası konumundayız ve indirim marketler hariç %6,2 pazar payına sahibiz (Nielsen).

Talebin her yıl yükseldiği Türkiye ambalajlı su pazarında Şirketimiz, 2017 yılında cirosunu bir önceki yıla göre %22 artırdı. 571.525 ton satış ile ciromuz 198,3 milyon TL'ye yükseldi.

### Uludağ Tesisimizde Artan Üretim ve Endüstri 4.0

Bir önceki yıl devreye aldığımız ve şirketin üretim kapasitesini %29 artıran Bursa İnegöl Tesisi'nin resmi açılış törenini de 2017 yılı Kasım ayında gerçekleştirdik. 2016'ya göre bu tesisteki üretim miktarı %68 arttı. Bu yeni tesisimiz, günümüzün en modern teknolojik donanımıyla Endüstri 4.0 yönetim sisteminin gereklerine göre tasarlandı.

### İhracatta Körfez Bölgesi'ne odaklandık

20 ülkeye ihracat yapan Şirketimiz, 2017 yılında ihracatta da büyüme gösterdi. Pınar Su'nun 2017 yılında toplam ambalajlı su ihracatı, %9,3 artışla 48 bin tona ulaştı. 6,23 milyon ABD doları ihracat geliri elde edildi. Toplam satışlarının %11'ini yurt dışı pazarlara gerçekleştiren Pınar Su'nun ihracatında 2017'de %80 pay ile İngiltere, Almanya ve çevre Avrupa ülkeleri ilk sırayı aldı. Şirketimiz, bu pazarlarda Türkiye'den ihrac edilen su markaları içinde %28'lik pazar payı ile lider firmalardan biri olma konumunu korudu. Pınar Su, 2018 ve sonrasında da Avrupa pazarlarında elde ettiği büyümeyi, kârlı şekilde sürdürmeyi hedefliyor.

Ayrıca odaklandığımız bir diğer pazar olan Körfez ülkelerinde de marka bilinirliğimizi artırma çalışmaları yapıyoruz. 2017 yılında bu hedef doğrultusunda bu bölgeye yaptığımız ihracatı miktarsal bazda %13 ve ciro bazında %31 artırdık.

### Limonata ve meyveli maden suları ile güçlü büyüme

Türkiye'nin lider içecek şirketlerinden biri olma vizyonumuz çerçevesinde 2017 yılında meyveli maden suyu lansmanlarımızı gerçekleştirdik. Gazlı içeceklere alternatif olarak giderek gelişen maden suyu kategorisi, son 3 yılda Türkiye'de %11 büyüdü. 2013'te girdiğimiz bu kategoride Şirketimizin son 3 yılda büyüme oranı, sektörün çok üzerinde %84 olarak gerçekleşti. Bu büyüme oranıyla Pınar Su, hem pazar payını hem kârlılığını artırdı. 2017'de de meyveli maden suyu segmentinde mandalina, misket limonu, nar, kırmızı üzüm ve kavun çeşitleriyle yeni "Pınar Frii" ailesini tüketicilerimizin beğenisine sunduk.

Üretimden ambalajlamaya, kalite kontrolden sevkiyat ve sipariş aşamalarına kadar tüm süreçlerde %100 tüketici memnuniyetini benimseyen Pınar Su olarak ürün portföyümüze 0,25L meyveli maden suyu ve 1L limonata

gibi yeni ürünlerin yanı sıra yenilenen ambalajları da ekledik. Akçaağaç kaynaklı 0,33L pratik kapaklı Şirinler ve artan sağlık trendine cevap veren 0,75L Sporcu Şişe ürünleri pazarda yerini aldı.

### Sürdürülebilirlikte sektör öncüsüyüz

Pınar Su olarak kârlı ve sürdürülebilir büyüme hedefimize paralel olarak 2017'de verimlilik çalışmaları gerçekleştirdik. Aydın Bozdoğan tesisimizde, 2017 yılında yalın üretim modeline geçtik. Bu modelle enerji, fire, işçilik ve üretim hatlarında verimliliklerimizi yükseltmeyi başardık. Üretim hacmimiz artmış olmasına rağmen bir önceki seneye göre yaklaşık 1,6 milyon kWh daha az enerji kullandık.

Sürdürülebilir çevre anlayışıyla yürüttüğümüz pek çok çalışmayla sektörümüzde öncü konumunuzu devam ettiriyoruz. Pınar Su olarak sürdürülebilir çevreci iş anlayışına katkıda bulunmak ve Yeni Plastik Ekonomisi'nin bir parçası olabilmeyi hedefliyoruz. Ürünlerimizin kaynak tüketimini azaltmak için yoğun çaba sarf ediyoruz. Bu çaba sonucunda su şişelerindeki ambalaj ağırlığını %23 azaltarak toplam plastik kullanımımızı düşürmeyi başardık. Pınar Su ambalajlarında kullanılan PET malzemenin azaltılması sonucu sadece 2017 yılında 2.500 ton plastik tasarrufu sağladık. Tamamen geri dönüştürülebilir olma özelliği ile en sağlıklı plastik türü PET'i üretimden dağıtıma birçok farklı alanda kullanıyoruz. Ürünlerimizin şişelenmesinde yakaladığımız tasarrufun yanı sıra dağıtım ağıımızı da çevreye en az etki yaratacak şekilde iyileştirmeye çalışıyoruz. Bu amaçla Pınar Su olarak ürünlerimizin taşınması sırasında rack ekipmanlarından viyol paletlere geçiş yaptık ve nakliye verimliliği elde ettik. Böylece daha az aracı trafiğe çıkarak gerek karbon salınımı gerekse trafik yükü açısından çevreye olumlu etkide bulunduk.

"Pınar Yaşam Pınarım" markalı ürünlerde çevre ikonu ve son 2,5 yıldaki PET şişe ambalaj malzemesinde gerçekleşen azaltım miktarını gösteren ibareye yer veriyoruz. Sosyal medya iletişimi ile de Şirketimiz, çevresel duyarlılığın artarak sürdürülmesi ve tüketicilerin bu konuda bilgilendirilerek farkındalık oluşturmalarını amaçlıyor. Ürünlerimizin tüketiciye ulaşmasında maliyet düşürülmesine olanak sağlayacak yenilikçi yaklaşımların tüm üretim süreçlerine entegre edilmesi için yoğun olarak çalışmaya devam ediyoruz.

2017 yılında gerçekleştirdiğimiz bütün çalışmalarda katkısı olan tüm çalışanlarımıza ve paydaşlarımıza, desteklerinden dolayı değerli hissedarlarımıza çok teşekkür ederim.

Saygılarımla,

**Emine Feyhan Yaşar**  
**Yönetim Kurulu Başkanı**

## Yönetim Kurulu

**EMİNE FEYHAN YAŞAR**  
YÖNETİM KURULU BAŞKANI



**İDİL YİĞİTBAŞI**  
YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ



**MUSTAFA SELİM YAŞAR**  
YÖNETİM KURULU ÜYESİ



**ALİ YİĞİT TAVAS**  
BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ



**KEMAL SEMERCİLER**  
BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ



**YILMAZ GÖKOĞLU**  
YÖNETİM KURULU ÜYESİ



**CENGİZ EROL**  
YÖNETİM KURULU ÜYESİ



Yönetim Kurulu özgeçmişleri  
sayfa 39-40'da yer almaktadır.

# Üst Yönetim ve Komiteler

## YÖNETİM KURULU VE GÖREV SÜRELERİ

| ADI SOYADI          | UNVANI                        | GÖREV SÜRESİ       |
|---------------------|-------------------------------|--------------------|
| EMİNE FEYHAN YAŞAR  | YÖNETİM KURULU BAŞKANI        | 30.03.2017 - 1 YIL |
| İDİL YİĞİTBAŞI      | YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ  | 30.03.2017 - 1 YIL |
| MUSTAFA SELİM YAŞAR | YÖNETİM KURULU ÜYESİ          | 30.03.2017 - 1 YIL |
| ALİ YİĞİT TAVAS     | BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ | 30.03.2017 - 1 YIL |
| KEMAL SEMERCİLER    | BAĞIMSIZ YÖNETİM KURULU ÜYESİ | 30.03.2017 - 1 YIL |
| YILMAZ GÖKOĞLU      | YÖNETİM KURULU ÜYESİ          | 30.03.2017 - 1 YIL |
| CENGİZ EROL         | YÖNETİM KURULU ÜYESİ          | 30.03.2017 - 1 YIL |

### Yetki Sınırları:

Gerek Yönetim Kurulu Başkanı ve gerekse Yönetim Kurulu Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerinde ve Esas Sözleşmemizin 12. ve 13. maddelerinde belirlenen yetkilere haizdirler.

### Kurumsal Yönetim Derecelendirme:

Pınar Su'nun kurumsal yönetim derecelendirme notu 2017 yılında yukarı yönlü revize edilerek 10 üzerinden 9,46'ya yükseltilmiştir.

## ÜST YÖNETİM

| ADI SOYADI             | GÖREVİ                         |
|------------------------|--------------------------------|
| HÜSEYİN KARAMEHMETOĞLU | GENEL MÜDÜR                    |
| ONUR ÖZTÜRK            | MALİ İŞLER VE FİNANS DİREKTÖRÜ |

## DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

| ADI SOYADI       | GÖREVİ |
|------------------|--------|
| ALİ YİĞİT TAVAS  | BAŞKAN |
| KEMAL SEMERCİLER | ÜYE    |

## KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

| ADI SOYADI      | GÖREVİ |
|-----------------|--------|
| ALİ YİĞİT TAVAS | BAŞKAN |
| YILMAZ GÖKOĞLU  | ÜYE    |
| CENGİZ EROL     | ÜYE    |
| ONUR ÖZTÜRK     | ÜYE    |

## RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

| ADI SOYADI       | GÖREVİ |
|------------------|--------|
| KEMAL SEMERCİLER | BAŞKAN |
| YILMAZ GÖKOĞLU   | ÜYE    |
| CENGİZ EROL      | ÜYE    |

# Bir Bakışta Pınar Su ve 2017

Pınar Su 2017 yılında büyümeye ve üretmeye devam ediyor.

Ulusal çaptaki büyük firmalar arasında %100 Türk sermayeli tek firma



**2milyon ton**  
ÜRETİM KAPASİTESİ



**400'den**  
FAZLA BAYİ



**34 yıllık**  
SEKTÖREL BİRİKİM

4 farklı lokasyonda üretim tesisi



**5,7** milyar TL  
TÜRKİYE  
AMBALAJLI SU SEKTÖRÜ  
CİROSU

**149** litre  
TÜRKİYE'DE  
KİŞİ BAŞI AMBALAJLI  
SU TÜKETİMİ



**198,3** milyon TL  
CİRO

**%22**  
CİRO BÜYÜMESİ

**13,3** milyon TL  
FAVÖK

**%11**  
YURT DIŞI  
SATIŞLAR

**20**  
ÜLKEYE  
İHRACAT

  
**461**  
ortalama  
çalışan sayısı

**20,7** milyon TL  
yatırım harcaması

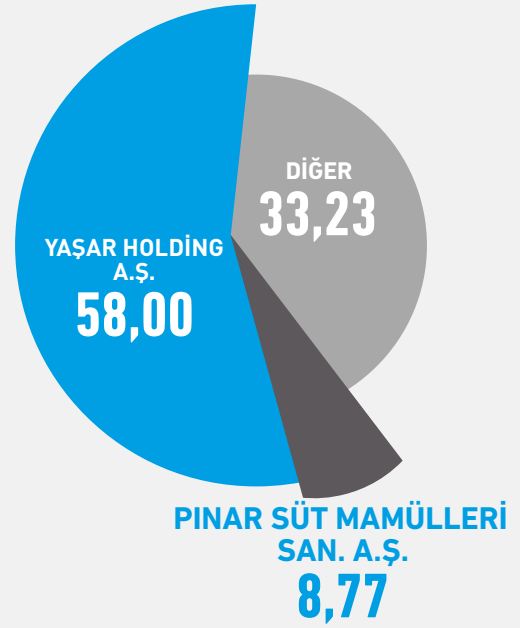


**Meyveli maden  
suları ve Limonata  
ürünleri lanse  
edildi.**

## 2017 YILI FİNANSAL PERFORMANS

| (Milyon TL)         | 01.01.2017-31.12.2017 | 01.01.2016-31.12.2016 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Net Satışlar        | 198,3                 | 162,5                 |
| Brüt Satış Kârı     | 87,2                  | 67,3                  |
| Brüt Kâr Marjı      | %44,0                 | %41,4                 |
| (Milyon TL)         | 31.12.2017            | 31.12.2016            |
| Özkaynaklar         | 64,0                  | 63,6                  |
| Aktifler            | 247,0                 | 212,6                 |
| Borç/Özkaynak Oranı | 2,86                  | 2,34                  |

## PINAR SU ORTAKLIK YAPISI (%)



## Şirket Profili

34 yıl önce ilk defa Türk tüketicisini ambalajda şişelenmiş doğal kaynak suyuyla buluşturan Pınar Su, ulusal düzeyde satış yapan büyük firmalar içerisinde %100 Türk sermayeli tek şirket olarak faaliyetlerini sürdürüyor.

| Pay Sahibi                       | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı (TL)      |
|----------------------------------|---------------|----------------------|
| YAŞAR HOLDİNG A.Ş.               | 58,00         | 25.961.413,57        |
| PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş. | 8,77          | 3.927.525,25         |
| DİĞER                            | 33,23         | 14.873.769,63        |
| <b>Toplam</b>                    | <b>100,00</b> | <b>44.762.708,45</b> |

Pınar Su'nun payları Borsa İstanbul Ana Pazar'da "PINSU" sembolü ile işlem görmektedir.

Şirket sermayesinin tamamı hamiline paylardan oluşurken, şirket paylarında herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Kaynaktan doluma üretimin her aşamasında suyu fiziksel, kimyasal ve mikrobiyolojik testlerden geçirerek tüketime hazır hale getiren Pınar Su, iç pazarın yanında 20 ülkeye de ihracat yapıyor.

“Pınar Yaşam Pınarım” markası altında Madran, Gökçeaağaç, Akçaağaç ve Uludağ kaynaklarından elde ettiği suları, sektör standartlarının çok üzerinde bir hijyen ortamında ve en yüksek kalitede sunmaya devam ediyor.

### İÇECEK ŞİRKETİ OLMA VİZYONU

“İçecek şirketi olma” vizyonu ile çalışmalarını yapılandıran Pınar Su, bu hedef çerçevesinde 2017 yılında, meyveli maden suyu lansmanı gerçekleştirdi. Yine 2017’de limonata pazarına başarılı bir giriş yaparak ürün portföyünü genişletti.

Pınar Su, yakın gelecekte yeni ürün geliştirme çalışmalarına hız vererek yurt içi ve dışında pazar payını daha da artırmaya odaklanıyor.

Global standartlarda ve en son teknolojilerle çalışan tesislere sahip Pınar Su’da ürüne el değmeden dolum yapılıyor. Su, kaynaktaki doğal yapısı bozulmadan ve içeriğindeki mineral dengesi değiştirilmeden Class 100 Isolator ve Clean Room teknolojisi ile üretim sürecine sokuluyor.

Pınar Su, lojistik faaliyetlerinden üretim noktalarına kadar tüm iş süreçlerinde uygulanan uluslararası yüksek standartlarla

sektöre öncülük etmeye devam ediyor. Ulusal ve uluslararası pazarlarda atılım yapan Şirket, tüketici memnuniyetini geliştirme ve sürdürülebilir büyüme hedefiyle çalışmalarına devam ediyor.

### TESCİLLENMİŞ KALİTE

Pınar Su, Türkiye’nin TSE belgeli ilk ambalajlı su markası olarak sektörde öncü konumda.

Şirket aldığı sertifikalarla gıda güvenliği, temizlik ve hijyen-sağlık standartları, kalite, çevre, iş sağlığı ve güvenliği ile müşteri memnuniyetine verdiği önemi ortaya koyuyor. Pınar Su, aynı zamanda 2007 yılında Amerikan Ulusal Sanitasyon Kurulu’ndan (NSF) yeterlilik belgesi almaya hak kazanarak kalitesini tescilleyen ilk Türk içecek markası olarak öne çıkıyor.

Gıda güvenliği yeterliliği konusunda hedeflerini yükselten Pınar Su, yakın geçmişte de uluslararası gıda güvenliği standardı olan BRC kapsamında belgelendirildi.



## Rekabet Üstünlükleri

Sürekli genişleyen ürün portföyüyle Pinar Su, kurulduğu 1984'ten günümüze benimsediği "koşulsuz müşteri memnuniyeti" prensibi ile çalışmalarına devam ediyor.

### BÜYÜYEN ÜRÜN PORTFÖYÜ

- Madran, Gökçeada, Akçaağaç ve Uludağ doğal su kaynaklarından tüketicilerin değişen ihtiyaçlarına uygun olarak tasarlanmış farklı ambalaj ve hacimlerdeki SKU'larda üretim
- Sade, aromalı ve meyveli maden suyu portföyü
- Limonata

### MARKA BİLİNLİRLİĞİ

- Güçlü marka güvenilirliği
- Superbrands® Türkiye markaları arasında
- Yüksek müşteri memnuniyeti

### GENİŞ DAĞITIM VE HİZMET AĞI

- Hedef pazarlara yakın 4 farklı kaynaktan üretim yaparak yakalanan lojistik gücü
- Türkiye genelinde bayilerden oluşan satış ve dağıtım ağı
- Sipariş hattı uygulaması
- "Online" sipariş sistemi
- Mobil sipariş uygulaması
- Kurumsal iş birlikleri

### ÜRETİM

- Doğal ve hijyenik koşullarda tüketiciye ulaşan uluslararası standartlara sahip kaynak suyu
- Su kategorisinde tüketicinin tercihlerine göre şekillenen tüm ambalaj seçeneklerinde (pet, polikarbon damacana, cam damacana ve cam) ürün sunabilme yetkinliği
- 34 yıllık sektörel bilgi birikimi
- Clean Room teknolojisi

### Güçlü Marka

Marka yönetimi ve pazarlaması konusunda uluslararası bağımsız bir otorite olan Superbrands Türkiye seçici kurul üyelerinin değerlendirmeleri sonucunda Pinar 2017 yılında da Türkiye'nin süper markalarından biri olarak seçildi.



Sürdürülebilir büyüme hedefiyle faaliyetlerine devam eden Pınar Su, Türkiye'nin TSE belgeli ilk ambalajlı su markası olarak sektöre öncülük ediyor.



## Pınar Su Ürünleri

### MADRAN

0,33L pet şişe  
0,50L pet şişe  
1,50L pet şişe  
5L pet şişe  
10L pet şişe  
0,33L cam şişe  
0,75L cam şişe  
19L damacana

### GÖKÇEAĞAÇ

0,33L pet şişe  
0,50L pet şişe  
1,50L pet şişe  
5L pet şişe  
10L pet şişe

### AKÇAAĞAÇ

0,20L bardak  
0,25L bardak  
0,33L pet şişe  
0,33L Şirinler  
0,50L pet şişe  
0,75L sporcu şişe  
1L pet şişe  
1,50L pet şişe

### ULUDAĞ

0,50L pet şişe  
5L pet şişe  
10L pet şişe  
15L cam damacana  
19L damacana

### PINAR MADEN SUYU

0,20L sade maden suyu  
0,20L aromalı maden suyu  
0,25L Pınar Frii meyveli  
maden suyu

### PINAR LİMONATA

1L limonata

## En Kaliteli Kaynaklardan Gelen Sağlık

### Pınar Madran

Sülfat 7,9 mg/L  
Sodyum 4,9 mg/L  
Klorür 3,6 mg/L  
pH 6,8  
İletkenlik 60 µS/cm

### Pınar Gökçeağaç

Sülfat 7,7 mg/L  
Sodyum 5,6 mg/L  
Klorür 1 mg/L  
pH 8,2  
İletkenlik 130,3 µS/cm

### Pınar Akçaağaç

Sülfat 2,2 mg/L  
Sodyum 1,5 mg/L  
Klorür 2,0 mg/L  
pH 8,01  
İletkenlik 218 µS/cm

### Pınar Uludağ

Sülfat 3,69 mg/L  
Sodyum 2,66 mg/L  
Klorür 0,80 mg/L  
pH 7,76  
İletkenlik 54,6 µS/cm





## Değişen Trendlere Uygun Yenilikler

2017 yılında farklı içecek kategorilerinde de üretime başlayan Pinar Su, portföyüne eklediği yeni ürünlerle değişen tüketici taleplerine yanıt veriyor.

Yurt dışında ve Türkiye'de tüketici trendlerini yakından takip eden Şirket, 2017'de üst üste pek çok yeniliğe imza attı.

Üretimden ambalajlamaya, kalite kontrolden sevkiyat ve sipariş aşamalarına kadar tüm süreçlerde %100 tüketici memnuniyetini benimseyen Şirket, 2017 yılında portföyüne 0,25L meyveli maden suyu Pinar Frii, 1L limonata, Akçaağaç kaynaklı 0,33L pratik kapaklı Şirinler ve artan sağlıklı yaşam trendine cevap veren 0,75L Sporcu Şişe ürünlerini ekledi.

Şirinler ürünü, hedef kitlesi olan çocuklara su içmeyi sevdirmeye amacıyla yepyeni bir görünüm kazandı. Yeni ürün, Şirinler'in renkli dünyasını 0,33L şişeye taşıyor.

Sporcuları hedefleyen Pinar Yaşam Pınarım Sporcu Şişe, ergonomik yeni şişe tasarımı, pratik kapağı ve farklı etiketli tasarımıyla Pinar Su ailesine katıldı.

Şirket meyveli maden suyu segmentini de portföyüne dahil etti. Böylece mandalina, misket limonu, nar, kırmızı üzüm ve kavun çeşitleriyle Pinar Frii ailesini, ünlü tasarımcı Defne Koz tarafından tasarlanan şişeleriyle tüketicilerin beğenisine sundu.

Pinar Su "içecek şirketi olma" vizyonuyla, yeni bir kategoriye adım attı ve limonata pazarında da yerini aldı.

Bu adımlarla pazardaki konumunu daha da güçlendiren Pinar Su, 2018 yılında da sürekli geliştirilen teknolojik altyapısıyla mevcut ve yeni içecek kategorilerinde yakaladığı tüketici memnuniyetini daha yukarı taşıma amacıyla çalışmayı sürdürecektir.





## Sektöre Bakış

Dünyada en hızlı büyüyen sektörlerden biri olan ambalajlı su sektörü, tüketicilerin ihtiyaçlarına ve alışkanlıklarına paralel olarak yeniden şekilleniyor.

Sağlıklı yaşam trendinin etkisiyle birçok gelişmiş ülkede ambalajlı su, günlük yaşamın vazgeçilmezleri arasına girdi. Özellikle sağlığa zararlı olarak algılanan şekerli-gazlı içeceklerden uzaklaşmak isteyen tüketiciler tarafından tercih ediliyor. Bu yeni alışkanlıklar, son yıllarda global pazarlarda sporcu içeceği, soğuk çay, ambalajlı su, enerji içeceği ve aromalı su kategorilerinin büyümesini sağlıyor.

Tüm bu global trendleri ve Türkiye pazarını yakından izleyen Pınar Su, 2018 ve sonrasında sektörde farklı kategorilerde lider içecek firmalarından biri olma hedefiyle çalışmalarını hızlandırıyor.

Ambalajlı su pazarı, Türkiye'deki güçlü büyümesi ile yabancı şirketlerin yatırım yaptığı gözde sektörlerden biri haline geldi. Türkiye'de 2017 yılında ambalajlı su sektörü %8,9 büyüme oranıyla, alkolsüz içecek pazarının tonajının büyümesinde en yüksek katkıyı gerçekleştirdi (Nielsen).

## 5,7 MİLYAR TL'LİK PAZAR

Ambalajlı Su Üreticileri Derneği (SUDER), 2017 yılında Türkiye'de ambalajlı su pazarının toplam 5,7 milyar TL'lik büyüklüğe ulaşmasını bekliyor. Hacminin yaklaşık 11,7 milyar litreye ulaştığı öngörülen pazarda, bu rakamın 6,4 milyar litresi damacana satışlarından, 5,3 milyar litresi ise pet ürünlerinden oluşuyor.

2017 yılında, bir önceki yıla oranla pet pazarında tonaj bazında %8,2 büyümeye beklenmektedir. Diğer taraftan damacana pazarının tonaj bazında %0,8 küçülmesi öngörülmektedir. (SUDER)

Bu hızlı gelişen pazarda 2017'de yıllık kişi başı ortalama su tüketiminin 68 litresi pet ve cam, 81 litresi damacana olmak üzere toplam 149 litreye ulaştığı tahmin ediliyor (SUDER).

Ambalajlı su sektöründe mevcut endüstriyel kapasite kullanım oranının %40 seviyelerinde olduğu göz önüne alındığında, Türkiye'de ambalajlı su tüketiminin artması durumunda sektör, mevcut kurulu kapasite ile bu ihtiyacı rahatlıkla karşılayabilecek durumdadır (SUDER).

Ayrıca ürün portföyümüzde de payı giderek artan gazlı içeceklere alternatif olarak gelişen maden suyu kategorisi, son 3 yılda Türkiye'de büyüdü (Nielsen).



**572 bin**  
TON TOPLAM SATIŞ

**198,3**  
**milyon TL**  
NET SATIŞ GELİRİ

**6,2**  
**milyon**  
**Dolar**  
TOPLAM İHRACAT

## 2017 Faaliyetleri

Sektördeki gelişmeleri yakından takip eden Pınar Su, müşteri ihtiyaçlarını da odağına alarak yerel ve küresel pazarlarda pazar payını artırmayı hedefliyor.

### Sektörde Pınar Su'nun yeri

Pınar Su, ulusal düzeyde satış yapan büyük firmalar içerisinde %100 Türk sermayeli tek şirket olarak faaliyetlerini sürdürüyor.

Sektörde yakaladığı rekabet üstünlükleri ve marka gücüyle Pınar Su, Türkiye iç pazarında 4. en büyük marka. Şirketin %6,14 ciro pazar payı bulunuyor (İndirim marketleri hariç, Nielsen).

Almanya, çevre Avrupa ülkeleri ve İngiltere'ye Türkiye'den ihraç edilen su markaları içerisinde %28'lik pazar payı ile Pınar Su lider firmalardan biri olma durumunu devam ettiriyor. Şirket, Türkiye'nin toplam su ihracatının ise %13,63'ünü gerçekleştiriyor.

Pınar Su, 2017 yılında değişen tüketici ihtiyaçlarına yanıt vermek odaklı yeni bir kategoride üretime başladı ve 1L limonatayı piyasaya sundu. Yıl içinde ürün portföyüne katılan 0,25L meyveli maden suyu Pınar Frii ailesi de mandalina, misket limonu, nar, kırmızı üzüm ve kavun çeşitleriyle tüketicilerle buluştu.



Şirket, 2017 yılını %22 seviyesinde bir büyümeyle 198,3 milyon TL ciro ile tamamlarken %2'lik bir tonaj büyümesi gerçekleşti.

Pinar Su'nun yeni ürünler ile genişlettiği maden suyu kategorisinin son üç yıldaki büyümesi %126'ya ulaştı. Bu büyüme oranıyla Şirket'in pazar payı da artış gösterdi. Diğer taraftan cam su ürünlerinin payı da her sene artış göstermeye devam ediyor. 2017 yılında cam ürünlerin cirosu bir önceki yıla göre %54 oranında artış gösterdi. Şirket satışlarının %66'sını halen PET ürünler oluştururken, satışların %72'si Pinar Su bayileri kanalıyla gerçekleşti.

Bir önceki yıla göre Pinar Su'nun brüt ve faaliyet kâr marjlarında da artış yaşanırken 13,3 milyon TL FAVÖK elde edildi.



## 20 ÜLKEYE İHRACAT

Pinar Su'nun 2017 yılında 20 ülkeye yaptığı toplam ambalajlı su ihracatı, 48 bin tona ulaştı. Şirketin ihracat geliri 6,23 milyon dolar olarak gerçekleşti. Pinar Su, 2017 yılında ABD, Almanya, Azerbaycan, BAE, Bahreyn, Belçika, Çek Cumhuriyeti, Irak, İngiltere, İrlanda, İsrail, İsviçre, Katar, KKTC, Kosova, Kuveyt, Malta, Romanya, Singapur ve Suudi Arabistan pazarlarına ihracat gerçekleştirdi.

Pinar Su, 2017 yılı ihracatında bir önceki yıla göre tonajda %8,1 ve ciroda %24,3 oranında artış yakaladı. Toplam satışlarının %11'ini yurt dışı pazarlara gerçekleştiren Şirket'in ihracat rakamlarında 2017'de %73,2 pay ile İngiltere, Almanya ve çevre Avrupa ülkeleri ilk sırayı aldı.

2017 yılında ihracatta 0,5L ve 1,5L pet şişe ürünleri, lokomotif ürünler olarak öne çıktı.

İhracat gelirlerini artırma odağıyla hareket eden Pinar Su, bu amaçla tüm dünyada ülke mevzuatları ve başta Çin ve diğer Asya pazarları olmak üzere bölgesel trendlere uygun olarak yeni tasarıma sahip ambalaj çalışmalarını da hayata geçiriyor.

**%11**

**İHRACATIN SATIŞLAR  
İÇİNDEKİ PAYI**

**%22**

**CİRO BÜYÜMESİ**

## Pınar Su Müşterileri ve Tüketicileri

Marka iletişimde “güven, doğallık, aile bağı” değerlerini vurgulayan Pınar Su, portföyüne yeni eklenen ürünleri, çeşitlenen ve iyileştirilen hizmetleriyle tüketicilerine en iyisini sunmak için çalışıyor.



Büyüme stratejisinin odağına rekabetçi pazarlama ve iletişim çalışmalarını alan Pinar Su, hem 2017'de sunduğu yeni ürünleri hem de mevcut geniş portföyüyle giderek artan müşteri kitlesine en iyi ürünü sunma hedefiyle çalışmalarını sürdürüyor.

Özellikle kadınlar başta olmak üzere 25-45 yaş arası ABC1 sosyoekonomik statü (S.E.S) grubunu hedef kitle olarak belirleyen Şirket, tüketicilere su kategorisinde 14 çeşit, maden suyu kategorisinde 9 çeşit ve yeni limonata kategorisinde 1L'lik tek çeşitle ürünlerini sunuyor.

Farklı kullanım ihtiyaçlarına göre, ev içi tüketicilere özel 19L polikarbon damacana ve 2016 yılında lanse edilen 15L cam damacana çözümleri bulunuyor. Pinar Su, ev dışı tüketim için de yine farklı hacimdeki cam ve pet ürünlerini tüketicilerle buluşturuyor.

Şirket, 2017 yılında içecek sektöründe yeni girdiği alanlarla öne çıkmayı başardı. Pazara ilk defa 2013 yılında sunulan Pinar Maden Suyu ailesi, 2017 yılında meyveli maden suyu ürünleriyle büyüdü. Şirket, meyveli maden suyu segmentine aynı anda pek çok ürünle giriş yaparak rekabette öne çıktı.

Pinar Su, "içecek şirketi olma" vizyonu ile bir adım daha atarak 2017'de ilk defa limonata pazarına giriş yaptı.

## PINAR YAŞAM PINARIM DOLU TESİSLERİ

### ULUDAĞ

Yeni yatırımla Bursa-İnegöl'de kurulan Pinar Su Uludağ Tesisi, yerleşim bölgelerinden yaklaşık 1.600 metre yükseklikte yer alıyor. Kaynak, 3,5 Fr sertlik derecesiyle nitelik ve lezzet açısından Türkiye'nin en kaliteli kaynaklarından biri olma özelliğine sahip.

### MADRAN

Yerleşim bölgelerinden yaklaşık 1.000 metre yükseklikte yer alan Aydın-Bozdoğan'da faaliyet gösteren Pinar Su Madran Kaynağı, 1,65 Fr sertlik derecesine sahip. Bu özellikleri ile Türkiye'nin en kaliteli kaynaklarından biri olarak gösteriliyor.

### AKÇAAĞAÇ

İsparta-Eğirdir'de kent merkezinden ve sanayi atıklarından tamamen uzakta bulunan Pinar Yaşam Pınarım Akçaağaç kaynağından elde edilen su; düşük sodyum, özel magnezyum ve kalsiyum değerleri taşıyan mineral içeriği ile insan metabolizmasının dengesini korumaya yardımcı oluyor.

### GÖKÇEAĞAÇ

Sakarya-Hendek'te bulunan Gökçeağaç Kaynağı, el değmemiş yeşillikler içinde bir coğrafyada yer alıyor.



## REKABETÇİ PAZARLAMA STRATEJİSİ

Yeni ürünlerle pazardaki yerini sağlamlaştıran Pinar Su, 2017 yılında pazarlama alanında önemli çalışmaları da hayata geçirdi.

En önemli referansını “Pinar” markasının gıda ve içecek sektöründeki gücü ve saygınlığından alan Pinar Su, marka iletişimde “güven, doğallık, aile bağı” gibi önem verdiği değerlerin altını çizmeyi tercih ediyor. Aynı zamanda marka bilinirliğinde tüketicilerine sağladığı sağlıklı ve lezzetli suyun niteliklerini de öne çıkarıyor.

Her yıl güçlendirdiği satış ve dağıtım ağıyla sektörde rekabetçi bir pazarlama politikası izleyen Pinar Su, sürekli yenilerini kattığı ürün ve hizmetlerle pazardaki pozisyonunu da geliştiriyor.

Bu hedefle şirket, ürün portföyüne yeni olarak limonata kategorisini ekledi. Satış ve dağıtım ağı tarafında ise mobil uygulamada geliştirmelere devam edildi.

### 2017 yılında şirketin, pazarlama stratejisi doğrultusunda gerçekleştirdiği başlıca çalışmalar:

- Pinar Su, hedeflere birlikte ulaşmak ve değer yaratmak amacıyla düzenlediği bayi toplantısıyla 2017 önceliklerini iş ortaklarıyla paylaştı.
- “Pinar Yaşam Pınarım Şirinler” ürününün lansmanını gerçekleştirdi. Lansman kapsamında düzenlenen “Şirinler Kayıp Köy” filminin galası ile 3 milyon kişiye ulaşıldı. Ayrıca lansmanı takiben televizyonda çocuk kanallarında ve sinemalarda reklam filmi yayınlandı.



- Sporcu Şişe ürününün bilinirliğini artırmak amacıyla, TBF sponsorluğu kapsamında yazılı, görsel, dijital iletişim ve saha aktivasyon desteği verildi. Bunun yanı sıra A Milli Basketbol Takım oyuncularını ve sosyal medya fenomenlerine ürün kiti gönderilerek, ürünle tanışmaları sağlandı. Bu çalışmalar sayesinde, 9 milyon kişi Sporcu Şişe ürününden haberdar oldu.

- Sosyal medya üzerinden yapılan yarışmalar ve reklamlar sayesinde marka ile tüketici arasındaki etkileşim artırıldı.
- “Pinar Su Mobil Sipariş Uygulaması” üzerinden tüketici deneyimini odağına alan Pinar Su, her güncelleme ve iyileştirme ile uygulamasını daha kullanıcı dostu hale getirdi.
- Portföye yeni eklenen “Pinar Frii” meyveli maden suyu ailesini tüketicilere tanıtmak amacıyla İzmir Çeşme’de seçili plajlarda lansman organizasyonları düzenlendi.
- Ev içi tüketimi tercih eden müşterilere yönelik damacana ürünlerinde, yıl boyu rekabette ön plana çıkacak kampanyalar yapıldı. Radyo, açık hava, gazete ve dijital kanallarda tüketici ile sürekli iletişim sağlandı.

## YENİLENEN PINAR SU SİPARİŞ HATTI

2017 yılında Pinar Su internet sitesi güncellendi. Pinar Su, hem mevcut müşterilerin memnuniyetinin artırılması hem de yeni müşteri kazanılması hedefiyle internet kanalına ve Çağrı Merkezi (Pinar Su Sipariş Hattı) yönetimine özel önem gösteriyor.

Türkiye’nin her noktasından tek bir telefon numarası, **444 99 00**, ile Pinar Su’ya hızla ulaşan tüketiciler, ilgili bölge bayisine yönlendiriliyor. Bu şekilde müşterilerin hızlı ve etkin hizmet alması sağlanıyor.



**%92**  
PİM ÇAĞRI  
KARŞILAMA  
BAŞARI ORANI

Pınar Su Mobil Sipariş Uygulaması'nda kullanıcı dostu bir uygulama yaratmak adına sürekli güncellemeler yapıyor. Bu anlayışla tüketicilere tek tuşla sipariş, son sipariş tekrarı ve ileri tarihli sipariş kolaylığı sunuluyor.

Tüm bu çalışmalar sonucu dijital kanalların Pınar Su sipariş kanalları içerisinde payı 2017 yılında 2 katına çıktı. Dijital kanallardan gelen siparişlerin Sipariş Hattı içinde payı 2016 yılı sonunda %6 iken, 2017 yılında %12'ye yükseldi.

## PINAR İLETİŞİM MERKEZİ

Türkiye'nin her yerinden alan kodu çevirmeden aranabilen **444 76 27** no'lu Pınar İletişim Merkezi (PİM) ile şirket, "Önce Tüketicilerimiz ve Müşterilerimiz" ilkesinden taviz vermeden müşteriyle sürekli iletişim halinde çalışıyor.

Pınar İletişim Merkezi'ne gelen istek ve öneriler şirket içinde titizlikle incelenip değerlendiriliyor. PİM'e gelen müşteri talep ve şikâyetleri, haftanın yedi günü 07:00-23:00 saatleri arasında operatörler tarafından canlı olarak yanıtlanıyor. Bu merkezde 2017 yılı verilerine göre çağrı karşılama başarı oranı %92. Çağrılarının %88'i 15 saniye içinde yanıtlanıyor.

Bu başarılı oranlar, 2017 yılı tüketicilerle gerçekleştirilen memnuniyet anketine de yansıyor. Anket sonuçlarına göre müşteri memnuniyeti oranı %92 olan Pınar İletişim Merkezi'ne aynı zamanda twitter.com/InfoPinar adresinden de ulaşılabilir. PİM, resmi Twitter hesabıyla sosyal medya üzerinden gelen istek ve önerileri de inceleyip çözüme kavuşturarak tüketicilere hızla yanıt veriyor.

## 400 BAYİYİ AŞAN HİZMET AĞI

Her zaman ulaşılabilir olma prensibini benimseyen Pınar Su, yasal standartlarını sürekli denetlediği 400'ü aşkın pet ve damacana bayisi ile çalışıyor.

Şirket, yenilenen bayi teknolojik altyapısı ile müşterilerine çok daha dinamik ve servis kalite seviyesi denetlenebilir bir hizmet sunuyor. Hizmet kalitesi açısından kritik önem taşıyan teslimat süresi, stok bulunurluğu gibi kriterleri canlı bir şekilde takip eden Şirket, müşteri memnuniyetini güçlü Çağrı Merkezi operasyonu ile garanti altına alıyor.

Müşterilerine ve tüketicilerine sunduğu hizmet kalitesini daima daha yükseğe taşımayı hedefleyen Pınar Su, tüketicisinin beğenisine sunduğu ürün gamının tamamını mobil sipariş uygulaması, Çağrı Merkezi, internet sitesi ve yaygın bayi ağı sayesinde müşterisinin kapısına kadar getiriyor.

Pınar Su, bu geniş bayi ağını bünyesinde bulunan Kalite Departmanı ile düzenli olarak sertifikasyon, yasal yükümlülükler, depolama koşulları ve sevkiyat standartları üzerinden denetliyor ve puanlandırıyor. Bu denetimlere bağlı olarak da gereken iyileştirmeler, bilgilendirmeler ve eğitimler bayilerle paylaşılıyor.



## 2017 Yatırımları

Pınar Su, 2017 yılında pek çok önemli yatırıma imza attı. 2017 yılında şirketin toplam yatırım harcamaları 20.692.816 TL düzeyinde oldu.

Yerleşim yerlerinden uzak, debisi ve kimyasal özellikleri yıl içinde yağış ya da kuraklığa bağlı olarak değişim göstermeyen kaynakları seçmeye büyük özen gösteren Pınar Su, 2017 yılında ağırlıklı olarak mevcut tesislerine ve makine ekipmanlarına yatırım yaptı.

### YENİ TESİS

Şirket, Aydın/Bozdoğan, Isparta/Eğirdir, Sakarya/Hendek'te bulunan modern tesislere bir yenisini daha Bursa/İnegöl'de ekledi ve toplam yıllık üretim kapasitesini 1 milyon 988 bin tona çıkardı.

Pınar Su, 2017 yılı Kasım ayında bir önceki yıl devreye aldığı ve üretim kapasitesini %29 artıran Bursa İnegöl'deki 4. tesisi Uludağ Kaynağı'nın resmi açılışını yaptı.

Uludağ Tesisi'ndeki pet su üretim hattı birim zamandaki üretim hızı, hat performansı ve verimlilik göstergeleriyle sektörde kabul görmüş değerlerin üzerinde çalışıyor. Ayrıca Uludağ Kaynağı'ndaki dolun hattı ve yardımcı tesisleri, günümüzün en modern teknolojik donanımına sahip ve Endüstri 4.0 yönetim sisteminin gereklerine göre tasarlandı.

**20,7 milyon TL**  
2017 YILI  
YATIRIM TUTARI



## Yüksek Kalite

Ulusal pazarın tamamına hizmet götüren tek yerli marka olan Pinar Su, kaliteden ödün vermeyen sorumlu bir üretici olarak tüm iş süreçlerinde kalite standartlarını sürekli yükseltiyor.

Uluslararası üretim standartları ve en modern teknoloji ile çalışmalarını sürdüren Pinar Su, ana stratejisini kalite üzerine kuruyor. Şirket bu anlayışı kazandığı sertifikalar ve belgelerle de ortaya koyuyor. Gıda güvenliğine, temizlik ve hijyen-sağlık standartlarına, kaliteye ve çevre duyarlılığını odak noktasına alan Pinar Su, Türkiye'nin TSE belgeli ilk ambalajlı su markası olarak öncü konumunu koruyor.

Ayrıca Pinar Su, Amerikan Ulusal Sanitasyon Kurulu'ndan (NSF) yeterlilik belgesi alıp kalitesini tescilleyen ilk Türk içeceği markası olma özelliğini de taşıyor.

### “CLEAN ROOM” VE KOMBİ-BLOK TEKNOLOJİSİ

Pinar Su, “Clean Room” teknolojisi ile tüketicilerine suyu el değmeden ambalajlayarak ulaştırıyor.

Son teknolojiye sahip modern tesislerde üretim yapan Pinar Su, steril hava ile pozitif basınç altında tutularak dışarıdan hava girişi engellenmiş ve havası sürekli temizlenen tam hijyenik bir ortam içeren Class 100 Isolator ve “Clean Room” teknolojisi ile üretim yapıyor.

Yenilikçi teknolojilerin entegrasyonu ile pet şişe şişirme-dolum proseslerinin kombine edilerek tek bir makine bloğunda gerçekleştirildiği makine altyapı yatırımları ile hijyenik ve güvenli üretim hedeflerimiz artarak sürüyor.

Dünya çapında tercih edilen kalite sistemlerini ve uluslararası standartları uygulayan Şirket, sahip olduğu geniş laboratuvarları sayesinde kaynak sularını kaynaktan doluma kadar üretimin her aşamasında fiziksel, kimyasal ve mikrobiyolojik testlerden geçiriyor.

### TEDARİKÇİLERLE İŞ BİRLİĞİ

Pinar Su, tedarikçilerini şirketin kurumsal değerlerine uygunluk, kamu sağlığı ve doğaya karşı sorumlulukları yerine getirme gibi kriterlere göre değerlendiriyor. Bu kriterleri yerine getiren kuruluşlarla çalışmayı tercih ediyor.

Aynı bakış açısıyla tedarikçilerini performanslarını geliştirmeleri yönünde sürekli denetliyor. Şirket, başta pet preform olmak üzere tüm ambalaj malzemeleri tedarikçisini uzman üreticilerden yapıyor.

Şirket, tedarikçileriyle sürdürülebilir iletişim stratejisini benimsiyor. Bu strateji kapsamında tedarikçilerini aylık olarak fiyat, kalite ve teslimat yönünden puanlayarak, yeterince iyi sonuç alınamayanlar için iyileştirme çalışmaları yapıyor. Bu denetimler, kalite ve gıda güvenliği yönetim sistemleri kapsamında ve aynı zamanda tedarikçinin iş güvenliği ile çevre alanlarındaki faaliyetlerini de içerecek boyutlarda ve periyodik olarak gerçekleştiriliyor. Pinar Su, tedarikçilerinin işletme yapılarına kurumsallık anlamında da katkıda bulunuyor.

Tedarikçileri ile tam bir ekip çalışması yapmayı benimseyen Pinar Su, aktif tedarikçi sayısını her yıl sürekli olarak artırıyor.



## Verimlilik Çalışmaları

Kârlı ve sürdürülebilir büyüme hedefiyle önemli verimlilik çalışmaları gerçekleştiren Pınar Su 2017'de üretim tesislerinde verim artışı odaklı iyileştirmelerde bulundu.

Şirket'in Aydın Bozdoğan tesisinde, 2017 yılında yalın üretim modeline geçildi. Bu model ile enerji, fire, işçilik ve üretim hatlarında verimlilikleri yükseltildi. Tek yön cam hattında karton tava işinin tam otomatik çalışır hale dönüştürülmesiyle, damacana hattında robotlarla yükleme modeline geçişle birlikte malzeme ve işçilikte önemli tasarruf sağlandı.

Bu çalışmanın sonunda daha düşük gramajlı preform, daha düşük gramajlı kapak ve daha düşük gramajlı taşıma kulpları kullanılarak ambalaj malzemesinden tasarruf sağlanmaya başlandı.

Yine 2017 yılında, hedeflendiği üzere Sakarya Hendek Tesis'i'nde yer alan 5L ve 10L ürünlerin üretimi Bursa İnegöl tesisine taşındı. Bu adımla Pınar Su İnegöl Tesis'i'nde özellikle teknolojik alt yapı ve yerleşim avantajı ile hattın verimliliğinde %45'e yakın bir artış olması bekleniyor.

Tesislerde yapılan bu iyileştirmeler neticesindeki verimlilik artışıyla ton başı Kwh enerji tüketiminde %20'ye varan tasarruf sağlanmıştır.

Tesislerdeki çalışmaların yanında Pınar Su, satış kanallarında da yenilikler yaptı. İstanbul, İzmir ve Kocaeli illerinde hibrit sisteme geçilerek bayilere Pınar Su kadrosu yerleştirildi.

Bayilerin yanı sıra tüketicilere alternatif sipariş kanalı sunmak amacıyla [www.pinarsu.com.tr](http://www.pinarsu.com.tr) internet sitesi güncellendi ve online siparişe açıldı. Ayrıca dijital trendler takip edilerek tüketicilerin aktif ziyaret ettiği uygulamalar ile kurumsal iş birlikleri gerçekleştirildi ve buralardan sipariş kolaylığı sağladı.





## Pınar Su Ailesi

Pınar Su, mevcut çalışanlarının gelişimlerine katkı sağlayacak insan kaynakları çalışmalarına devam ediyor. Yaratıcı, hedef odaklı, yenilikçi, motivasyonu yüksek iş gücünü Pınar Su Ailesi'ne katmak için de çalışmalarını sürdürüyor.

Çalışanlarını büyümenin temel kaynağı olarak gören Pınar Su, insan kaynakları süreçlerinde öncelikle nitelikli, yaratıcı, yenilikçi, motivasyonu ve performansı yüksek iş gücünü bünyesine dahil etme amacını taşıyor. Şirketin 2017 yılı ortalama çalışan sayısı 461'dir. Pınar Su, tüm çalışanlarının mevcut iş gücünü geliştirmeye odaklı eğitim politikası ile ilerliyor.

### İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASININ TEMELLERİ

- Açılan tüm yeni pozisyonlar için zengin aday havuzu oluşturmak,
- Doğru pozisyona doğru insanları kısa zamanda yerleştirerek performansı ve aidiyeti yüksek çalışanlar yaratmak,
- Oryantasyon programları ile işe yeni başlayan çalışanların şirkete ve görevine en kısa zamanda uyumunu sağlamak,
- Oluşan ihtiyaçlar doğrultusunda şirket içi ve dışı eğitimler organize etmek,
- Organizasyon içindeki terfi ve atamaları fırsat eşitliği gözeterek gerçekleştirmek,
- Hedef odaklı çalışmayı teşvik etmek amacıyla çalışanların performansını değerlendirmek ve elde edilen verileri gelişim faaliyetleri, kariyer planlama ve ödüllendirme/ücretlendirme süreçlerinde kullanmak,

### İnsan Kaynakları Süreçlerinde Üniversite İş Birliği

Pınar Su 2017 yılında insan kaynakları süreçlerini yürütürken aday havuzu oluşturmak adına Yaşar Üniversitesi ile iş birliğiyle çalıştı. Mezunların katılımı ile Pınar Su Kariyer Günü gerçekleştirdi.

Şirket içinde çalışanların gelişim faaliyetleri anlamında "Mentee-Mentor" programı yürütüldü. Yöneticilere "Lider Yaşarım" adında liderlik eğitimleri verildi.

Eğitimlerde etik kurallar, iş hukuku, ergonomi, hijyen, sürdürülebilirlik, iş sağlığı ve güvenliği ve SAP eğitimleri gibi önemli konular üzerine çalışıldı. 2017'de insan kaynakları stratejileri gereği çalışanlarla yetenek yönetimi çalışmaları da hayata geçirildi. Şirket için kritik pozisyonların yedek aday yöneticileri belirlendi.

- Aksiyon planları ile çalışan memnuniyetini ve bağlılığını artırmak, "Çalışan Görüşleri Anketleri"ni gerçekleştirmek,
- Farklı alanlarda gönüllülük projeleri gerçekleştirmek,
- Şirket içinde tüm süreçleri Pınar Su Kurumsal Değerleri ve Etik Kuralları, İş Kanunu, yasalar ve şirket yönetmelikleri çerçevesinde yürütmek,
- İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu çerçevesinde tüm yasal tedbirleri almak.

# 461

KİŞİ 2017 YILI  
ORTALAMA  
ÇALIŞAN SAYISI

**2,8 milyon kg**  
GERİ TOPLANAN PET  
AMBALAJ MİKTARI

**3,2 milyon kg**  
GERİ TOPLANAN CAM  
AMBALAJ MİKTARI

## Sürdürülebilir Çevre Anlayışı

Pınar Su, beş alanda belirlediği öncelikleri doğrultusunda sürdürülebilir çevre anlayışıyla yürüttüğü pek çok çalışma ile sektöründe öncü konumunu sürdürüyor.

Pınar Su'nun sürdürülebilirlik yaklaşımı ve çevre konusundaki öncelikleri, "Enerji ve İklim Değişikliği", "Su Kullanımı ve Atık Su", "Kullanılan Malzeme ve Atık", "Sağlık ve Güvenlik", "Toplumsal Katkı" olarak beş ana başlıkta toplanıyor. Şirket, tüm bu başlıklar altında sürekli iyileştirmelere imza atıyor.

### 2017 YILINDA GERİ KAZANILAN AMBALAJ ATIK MİKTARI

| KG<br>AMBALAJ<br>CİNSİ | AMBALAJ ATIKLARI GERİ KAZANIMI<br>PİYASAYA<br>SÜRÜLEN MİKTAR | GERİ<br>TOPLANAN MİKTAR |
|------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------|
| PET                    | 5.177.321                                                    | 2.795.753               |
| PE                     | 1.711.343                                                    | 924.125                 |
| KARTON                 | 1.048.818                                                    | 566.362                 |
| CAM                    | 5.875.203                                                    | 3.172.610               |

Pınar Su, ambalaj atıklarının geri toplanması konusunda yetkilendirilmiş kuruluş olan ÇEVKO ile çalışmaya devam ediyor.

Aynı zamanda Şirket, Yaşar Holding'in 2007 yılında imzaladığı Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi (KİS) doğrultusunda çalışmalarını yürütüyor.

Yaşanabilir bir dünya ve kaliteli bir yaşam için gelecek kuşaklara daha sağlıklı bir coğrafya ve sosyal çevre bırakmayı hedefleyen Pinar Su, kısıtlı doğal kaynakların etkin ve verimli yönetimine odaklanıyor. Çevreyi koruma, çevre kirliliğini önleme, doğal kaynak kullanımlarını kontrol altına alma ve atıkları bertaraf etme konularında şirket, 2017 yılında da aktif çalışmalarını sürdürdü.

### Ambalaj Ağırlıkları Azaltıldı

Pinar Su, 2011 yılı ikinci yarısından bu yana, pet şişe üretiminde kullanılan ambalaj ve kapak malzemelerinin plastik miktarını düşürdü ve çevresel atık miktarını azaltarak çevreye duyarlı üretim koşullarını daha ileriye taşıdı. Ambalaj azaltım süreciyle birlikte düşük gramajlı şişelerin şişirme sürecinde daha az enerji tüketilerek enerji verimliliği artırıldı. Böylece üretim tesislerinin karbon ayak izi düşürülmüş oldu.

Ayrıca "Pinar Yaşam Pınarım" markalı ürünlerde çevre ikonuyla birlikte üretimde kullanılan pet şişe ambalaj malzemesinin 2,5 yılda azaltım miktarını gösteren ibarelere yer verildi. Pinar Su sosyal medya iletişimi ile de çevresel duyarlılığın artarak sürdürülmesini ve tüketicilerini bu konuda bilgilendirerek farkındalık oluşturmaya amaçlıyor.

Diğer taraftan suyun son kullanıcıya ulaştırılması sürecinde maliyet düşürülmesine olanak sağlayacak yenilikçi yaklaşımların tüm üretim süreçlerine entegre edilmesi için çalışmalar sürüyor.

Pinar Su, yeni faaliyete geçen Uludağ Tesis'i'nde teknolojik altyapısının içerdiği sistemler sayesinde, proses suyunun da verimli ve etkin kullanımını sağlayarak su ayak izinin düşürülmesi hedefine katkı sağlıyor.

### ÇEVKO İLE ETKİN İŞ BİRLİĞİ

Pinar Su, sattığı ürünlerin ambalajının tekrar kullanılabilir ve geri dönüştürülebilir özellikte olmasını hedefliyor. Bu amaçla üretim ve kullanım sonrasında en az atık üretecek ve çevreye en az zarar verecek ambalaj malzemesini kullanıyor.

Bir sonraki aşama olan ambalaj atıklarının geri toplanması ve değerlendirilmesi noktasında da sorumluluğunu Çevre Koruma ve Ambalaj Atıkları Değerlendirme Vakfı'na (ÇEVKO) devrediyor. Bu iş birliği çerçevesinde ise atıkların kaynağında ayrı toplanması, geri dönüştürülmesi ve geri kazanılması konularında tüketicilere ve belediyelere yönelik eğitim faaliyetleri düzenliyor.

### 2020 Karbon Salınımı Hedefine Doğru

Yaşar Holding'in 2020 yılına kadar birim ton üretim başına ortalama karbon emisyonunu %15 oranında azaltma hedefi bulunuyor. Pinar Su da bu hedef doğrultusunda her yıl



iyileştirme çalışmalarını sürdürüyor.

2014'te %21 oranında karbon emisyon düşüşü yakalayan Pinar Su, 2015 yılında da bir önceki yıla göre karbon emisyon oranını aşağı çekmeyi başardı. Şirket, enerji verimliliğini artırmaya yönelik projeleri ile ilerleyen yıllar için de bu oranı giderek indirecek planlar yapıyor.

2016 yılında ana enerji tüketim alanları olan pet preform şişirme prosesi ve aydınlatma sistemlerinde gerçekleştirdiği projeler ile karbon ayak izini düşürme hedefine yönelik aksiyonlarını sürdürdü.

2017 yılı ve sonrasında da hem mevcut altyapı enerji ihtiyacının yapılan revizyonlarla düşürülmesi hem yatırım kararlarında enerji verimliliğine odaklı uygun teknolojilerin tercih edilmesi şeklinde stratejiler izleniyor.





## Kurumsal Sosyal Sorumluluk

Pinar markası altında sosyal sorumluluk çalışmalarına devam eden Pinar Su, eğitime, spora, sanata ve kültür varlıklarının korunmasına destek sağlıyor.

Sosyal sorumluluk projelerini uzun yıllardır yürüterek geleneksel hale getiren Yaşar Grubu; Pinar Su, Pinar Süt ve Pinar Et'i de kapsayan çalışmalarını "Pinar" markası çatısı altında gerçekleştiriyor.

Toplumdan aldığını topluma geri verme ilkesi ile hareket eden Pinar Su; sanat, eğitim, spor ve kültür varlıklarının korunması gibi alanlarda sosyal sorumluluk projeleri hayata geçiriyor ve sağladığı sürekli desteği, topluma geri verme ilkesinin önemli ve vazgeçilmez bir aracı olarak görüyor.

### PINAR ÇOCUK TIYATROSU

Kurulduğu 1987 yılından bu yana Pinar Çocuk Tiyatrosu, Türkiye genelinde üç milyondan fazla çocuğa ücretsiz olarak ulaşıyor. Çocuklara tiyatro sevgisini aşılayarak sahneye konulan oyunlarla onların kültürel ve kişisel gelişimine katkıda bulunmayı hedefliyor.



Pinar Çocuk Tiyatrosu, 2017-2018 eğitim-öğretim döneminde "Masal Treni" isimli yeni oyununu İstanbul'da çeşitli okullarda sergiledi. Profilo Alışveriş Merkezi'nde sahnelenen oyun binlerce minik tiyatro severe görsel bir şölen yaşattı. Yeni oyunun turne programı kapsamında Pinar Çocuk Tiyatrosu 2018'de de birçok şehirde gösterime devam edecek.

1987'de kurulan ve 45 farklı oyun ile bugüne kadar milyonlarca çocuğa ulaşan Pinar Çocuk Tiyatrosu'nun hikâyesi, 2017 yılında, Coşkun Aral'ın gözünden "Adı Çocuk Kendi Büyük Bir Tiyatro" isimli belgesel ile yeniden yazıldı.

Bu belgeselde Vahide Perçin, Bülent İnal, Yıldırım Beyazıt, Necmi Yapıcı, Melek Şahin ve Evrim Alasya gibi oyuncuların Pinar Çocuk Tiyatrosu'ndaki anılarını aktardıkları röportajlar yer alıyor.

### YOĞUN KATILIMLI ULUSLARARASI PINAR ÇOCUK RESİM YARIŞMASI

Pinar, 36 yıldır ilköğretim çağındaki çocukların resim sanatına ve güzel sanatlara ilgisini artırmak amacıyla Uluslararası Pinar Çocuk Resim Yarışması'nı düzenliyor. Geleceğin ressamlarını yetiştirmek amacıyla yapılan yarışmanın 2017 yılında teması "Sağlık ve Spor" olarak belirlendi.

Yarışmaya Türkiye'nin yedi bölgesinin yanı sıra KKTC, Almanya, Katar, Birleşik Arap Emirlikleri ve sosyal medyadan 32.206 adet resim katıldı. 36. Pinar Resim Yarışması'nın ödül töreni, Şile Doğa Tatilköyü'nde düzenlenen Sanat Haftası'nda gerçekleştirildi.

Ressam Prof. Zahit Büyükişiyen gözetiminde atölye çalışmalarına katılan çocuklar, sanatla dopdolu bir hafta geçirdi. Birçoğu ilk kez İstanbul'u görme şansı yakalayan yetenekli çocuklar, Sanat Haftası'ndan gülen yüzlerle ayrıldı.

## 2. YILINDA PINAR ÇOCUK RESİM ATÖLYESİ

Yine çocukları sanatla buluşturma hedefiyle hayata geçirilen Pınar Çocuk Resim Atölyesi, 2017 yılında ikinci kez yapıldı. Atölye, 3 Mart – 16 Nisan tarihleri arasında gerçekleşti. Atölye çalışmaları sırasıyla 3-5 Mart tarihlerinde Şanlıurfa'da, 10-12 Mart'ta Adana'da, 17-19 Mart'ta Ankara'da, 24-26 Mart



tarihlerinde İzmir'de, 31 Mart-2 Nisan'da Samsun'da ve 7-9 Nisan ile 14-16 Nisan arasında İstanbul'da yapıldı. Proje kapsamında çocuklar için toplam 6 ilde ve 7 noktada stant kuruldu.

Şanlıurfa'da 236, Adana'da 450, Ankara'da 246, İzmir'de 499 adet resim hazırlandı. Atölyenin Samsun ayağında 439, İstanbul'da ise 361 adet resme imza atılarak toplamda 2.231 adet resim yapıldı. 2017 yılında bu atölye çalışmaları ile 16.900 çocuğa ulaşıldı.

## SPORA DESTEK

Pınar, Basketbol Milli Takımlar Sponsorluğu ile Pınar Karşıyaka Basketbol Takımı'nın sponsorluğunu üstleniyor. Ayrıca içecek tedariki ve isim sponsorluk çalışmalarıyla Türkiye'de basketbolun gelişimine önemli katkıda bulunuyor.

Pınar Su, spora verdiği önem kapsamında A Milli Basketbol Takımları Resmi Su Tedarikçisi unvanıyla desteğini sürdürüyor.

## PINAR KSK

Pınar markası, 1998'den günümüze Karşıyaka Spor Kulübü'nün basketbol takımı olan Pınar Karşıyaka (KSK) Basketbol Takımını ana sponsor olarak destekliyor. Spora olan bu destek yaklaşık 60 yıldır Grubun Kurucusu ve Onursal Başkanı Selçuk Yaşar'ın liderliğinde sürdürülüyor.

2017-18 sezonunda Pınar Karşıyaka, Türkiye ve Avrupa liglerinde Aleksandar Trifunović kaptanlığında son 4 yılda olduğu gibi şampiyon olma hedefiyle mücadele ediyor. Basketbol Süper Ligi, Cumhurbaşkanlığı ve Türkiye Kupası'nı alarak büyük başarılarla imza atmış olan Pınar Karşıyaka Basketbol Takımı, Avrupa'da da Türkiye'yi başarıyla temsil etmeye devam ediyor.

2001'den bu yana alt yapıdan oyuncu yetiştirme amacıyla kurulan "Pınar Karşıyaka Altyapı Basketbol Okulları" da Pınar'ın desteğiyle Çiğli Selçuk Yaşar Tesisleri'nde çalışmalarını sürdürüyor. İzmir'in bir basketbol şehri olması hedefi ile yola çıkarak İzmir halkının, gençlerin ve çocukların sporla bütünleşmesi için Pınar, KSK Basketbol şubesiyle birlikte altyapıda ve spor okullarında kurulduğu günden bu yana yaklaşık 25 bin çocuğa spor yapma imkânı sağlanıyor. Bu tesislerde Pınar Karşıyaka Basketbol Takımı'na gelecek vaat eden oyuncular yetiştiriliyor.

**16.900**  
PINAR RESİM  
ATÖLYE'SİNE KATILAN  
ÇOCUK SAYISI

**45**  
PINAR ÇOCUK  
TİYATROSU  
OYUN SAYISI

## SPONSORLUKLAR

Pınar Su, her yıl sektörün gelişmesi için gerçekleştirilen birçok fuar ve kongreye katılmanın ötesinde kalite, gıda, Ar-Ge ve pazarlama gibi alanlarda düzenlenen etkinliklere sponsor oluyor. 2017 yılında da Pınar Su, birçok aktivitede yer aldı.

### Sponsor Olarak Desteklenen Başlıca Organizasyonlar:

- 4. İzmir İş Sağlığı ve Güvenliği Zirvesi
- 4. İzmir İstihdam Fuarı
- 14. Ege İnsan Yönetimi Zirvesi
- Marka Türkiye 2017
- İzmir Kız Lisesi Model Birleşmiş Milletler Konferansı
- 18. Mükemmelliği Arayış Sempozyumu
- Karşıyaka Bisiklet Şenliği
- Sürdürülebilir Gıda Konferansı 2017
- Ege Ekonomik Forumu
- 6. Uluslararası İzmir Tiyatro Festivali
- Sürdürülebilir Marka Konferansı
- Sürdürülebilir Gıda Konferansı

### Katılım Sağlanan Fuarlar:

- 86. İzmir Enternasyonal Fuarı
- Gurme İzmir (Olivetech) Fuarı
- Gastro Entertainment





## Ödüller ve Sertifikalar

Tüm tesislerinde uluslararası standartlarla çalışan Pınar Su'nun çatısı altında bulunduğu Pınar markası, 2017'de de yürüttüğü farklı projelerle pek çok saygın ödüle layık görüldü.

### Stevie Awards'tan İki Ödül

Türkiye'de ilklerin öncüsü Pınar, 60'dan fazla ülkeden 3 bin 800'ün üzerinde başvurunun yapıldığı ve iş dünyasının saygın ödüllerinden Stevie Awards'ta 2 sosyal sorumluluk projesi ile ödül kazandı. 2017 yılında "Pınar Çocuk Resim Yarışması" ve "Pınar Süt FSC Basın Kiti" projeleri "Bronz Stevie" ödülüne layık görüldü.

### "Kurumsal Sosyal Sorumluluk"ta Lider Şirketlerden

Capital Dergisi'nin her yıl GFK Araştırma Şirketi ile birlikte yaptığı Kurumsal Sosyal Sorumluluk Araştırması'na göre; Yaşar Topluluğu Kurucusu ve Onursal Başkanı Sn. Selçuk Yaşar, "En Sorumlu 15 Lider" arasında 5. sırada yer aldı. Aynı araştırmaya göre Yaşar Holding ve Pınar, en başarılı 20 şirket arasında iş dünyası değerlendirmesinde 12., halk oylamasında 13. sırada yer aldı. Pınar Çocuk Tiyatrosu da iş dünyası nezdinde "En Başarılı 10 Kurumsal Sosyal Sorumluluk Projesi" arasına girdi.

### "Türkiye'nin En İyi Yönetilen Gıda Üretim ve Tedarik Firması" Ödülü

Turizm sektöründe kalitenin önemini vurgulamak amacıyla GM Turizm ve Yönetim Dergisi tarafından organize edilen ve bu yıl 8'inci gerçekleşen QM AWARDS 2017 Ödülleri'nde Pınar, "Türkiye'nin En İyi Yönetilen Gıda Üretim ve Tedarik Firması" seçildi. 10 dalda 45 farklı kategoride seçim yapılan yarışmada, kazananlar yaklaşık 60 bin turizm endüstrisi profesyonelinin, çalışanlarının, üyelerinin ve yatırımcılarının katıldığı QM oylaması sonucunda belirlendi.

### BELGE VE SERTİFİKALAR

TSE ISO EN 9000 - Kalite Yönetim Sistemi Belgesi  
 TS ISO 10002 - Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi Belgesi  
 TSE ISO EN 14000 - Çevre Yönetim Sistemi Belgesi  
 TSE ISO EN 22000 - Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi  
 TSE ISG OHSAS 18001 - İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Belgesi  
 NSF (National Sanitation Foundation) Amerikan Gıda Güvenliği Uygunluk Belgesi  
 BRC (British Retail Consortium) İngiliz Gıda Güvenliği Uygunluk Belgesi  
 TS 266 - Sular - (İnsani Tüketim Amaçlı) - Türk Standartlarına Uygunluk Belgesi  
 TS OIC SMIIC 1 - Helal Uygunluk Belgesi  
 UEA S. GSO 987 - Birleşik Arap Emirlikleri Kalite Standartlarına Uygunluk Belgesi

# Kilometre Taşları

## Ambalajlı Su Sektörünün Öncüsü

- 1984** ● Pinar Şaşal markası ile Türkiye'nin ilk ambalajlı suyunu tüketici ile tanıştırdı.
- 1985** ● PVC ambalaj ilk kez kullanıldı.
  - Almanya'ya ilk ihracat gerçekleştirildi.
- 1989** ● Türkiye'nin toplam su ihracatının %90'ı Pinar Su tarafından gerçekleştirildi.
- 1995** ● Yıllık şişelenmiş su miktarı 100.000 tona ulaştı.
- 1996** ● Aydın Bozdoğan'da ikinci fabrika açıldı ve Pinar Madran müşterilerin beğenisine sunuldu.
- 1997** ● Pinar Madran, ilk kez pet şişede sunuldu ve bu girişim Türk Standartları Enstitüsü tarafından Altın Plaket ile ödüllendirildi.
- 1999** ● ISO 9002 Kalite Yönetimi Sistemi Sertifikası alındı.
- 2001** ● TSE ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Sertifikası alındı.
- 2002** ● Damacana Pinar Madran Su piyasaya sürüldü.
- 2003** ● Sakarya ve Isparta kaynakları satın alınarak Marmara Su kuruldu. Bu iki yeni kaynaktan Pinar Yaşam Pınarım ve Pinar Denge markalı ürünler tüketicilerin beğenisine sunuldu.
  - TS ISO 9001:2000 Sertifikası alındı.
- 2005** ● TS 13001 HACCP Gıda Güvenlik Sistemi Sertifikası alındı.
  - Aydın Bozdoğan'da kurulu Pinar Madran tesisi yapılan ilave yatırımlar ile genişletildi.
- 2007** ● Pinar Madran, NSF International Kalite Sertifikası alan ilk Türk içeceği oldu.
- 2009** ● TS ISO EN 9001:2008 Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası alındı.
- 2010** ● 444 99 00 Pinar Su Sipariş Hattı devreye alındı ve tüm Türkiye'ye yaygınlaştırıldı.
  - TS ISO EN 22000 Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası alındı.
- 2011** ● Short-neck (kısa boyun) projesi ile şişe gramajları azaltıldı.
  - Cam şişe tasarımı yenilendi.
  - Isparta'da Toros'tan Akçaağaç'a kaynak değişikliği yapıldı.
  - TS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası alındı.
- 2012** ● TS ISO 10002 Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi Sertifikası alındı.
  - Türkiye'de ilk defa online damacana su sipariş sistemi oluşturuldu.
  - 5L cam damacana pazara sunuldu.
- 2013** ● Android ve iOS'a uygun Pinar Su sipariş uygulaması lanse edildi.
  - 5L cam damacana ve mevsim konseptli cam şişeler BrandSpark International en iyi ürün ödülü aldı.
  - Ambalaj Ayyıldızları Yarışması'nda mevsim konseptli cam şişe serisiyle altın ödüle hak kazandı.
  - Hendek'te ve Isparta'da pet üretim kapasiteleri artırıldı.
  - Maden Suyu kategorisine sade, meyve aromalı ve vitaminli meyve aromalı ürünleriyle giriş yapıldı.
- 2014** ● 0,33L ve 0,75L cam şişeler, yeni tasarımlar ile pazara sunuldu.
  - BRC (British Retail Consortium) Gıda Güvenliği Sertifikası alındı.
  - Türkiye Müşteri Memnuniyeti Endeksi'nde (TMME) Pinar Su, ambalajlı su sektöründe birinciliği elde etti.
- 2015** ● Pinar Su, Türkiye Basketbol Federasyonu ve A Milli Basketbol Takımlarının resmi su tedarikçisi oldu.
- 2016** ● 15L cam damacana lansmanını yaptı.
  - Bursa / İnegöl'de Uludağ kaynağı yatırımı tamamlanarak faaliyete geçirildi.
- 2017** ● Maden suyu kategorisine Pinar Fii meyveli segmenti eklenerek portföy genişletildi.
  - Limonata kategorisi ile pazara giriş yapıldı.

# KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARI VE FİNANSAL BİLGİLER

# YÖNETİM KURULU

## Emine Feyhan Yaşar - Yönetim Kurulu Başkanı

1978 yılında Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi'nde lisans eğitimini tamamlayan Feyhan Yaşar, Dokuz Eylül Üniversitesi'nde İktisat Anabilim dalında yüksek lisans yaptı. 1978 yılında DYO'da İnsan Kaynakları uzmanı olarak göreve başlayan Feyhan Yaşar, Yaşar Holding'te Personel İlişkileri Koordinatörlüğü, Turizm Koordinatörlüğü görevlerinde bulunmanın yanı sıra İcra Kurulu'nda görev aldı, Başkan Yardımcılığı ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini üstlendi. Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekili (1997-2003), Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkanı (2004-2009) olarak görev yapan Feyhan Yaşar, Hedef Şirketi Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevini üstleniyor. Pınar Su, Pınar Et ve Altın Yunus şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanı ve Yaşar Topluluğu şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan Feyhan Yaşar, Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekilidir. Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) İçecek Sanayi Meclis Başkanlığını sürdüren Feyhan Yaşar; Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı Başkan Yardımcısı, Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği (TKYD) Yönetim Kurulu Üyesi, Yaşar Üniversitesi Mütevelli Heyet Üyesi, Türk Eğitim Vakfı (TEV) Mütevelli Heyet Üyesi, Sağlık ve Eğitim Vakfı (SEV) Mütevelli Heyet Üyesi, Boğaziçi Üniversitesi Vakfı (BÜVAK) Mütevelli Heyet Üyesi olarak görev alıyor. Türk Sanayici ve İşadamları Derneği (TÜSİAD), Türkiye Süt Et Gıda Sanayicileri ve Üreticileri Birliği (SETBİR) ve Ege Sanayicileri ve İş Adamları Derneği (ESİAD) üyeliklerine devam eden Feyhan Yaşar, Lüksemburg İzmir Fahri Konsolosu'dur.

## İdil Yiğitbaşı – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1986 yılında Boğaziçi Üniversitesi İşletme Bölümü'nde lisans, 1989 yılında Indiana Üniversitesi'nde MBA eğitimini tamamlayan İdil Yiğitbaşı, 1986 yılında Yaşar Topluluğu'nda Başkanlık Asistanı olarak iş hayatına başladı. Gıda sektörü ağırlıklı olmak üzere çeşitli topluluk şirketlerinde özellikle strateji ve pazarlama alanlarında üst düzey yöneticilik ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini üstlenen İdil Yiğitbaşı, 2003-2009 yılları arasında Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevinde bulundu. Nisan 2009 tarihinde atandığı Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkanlığını 7 Nisan 2015 tarihine dek sürdüren İdil Yiğitbaşı, Nisan 2015 tarihinden bu yana Yaşar Holding Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, Pınar Süt ve Viking Kağıt şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı, Yaşar Topluluğu şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini sürdürüyor. İdil Yiğitbaşı, İzmir Kültür, Sanat ve Eğitim Vakfı (İKSEV) Yönetim Kurulu Üyesi, Türk Sanayici ve İş İnsanları Derneği (TÜSİAD) Yönetim Kurulu Üyesi, Türkiye Süt, Et, Gıda Sanayicileri ve Üreticileri Birliği Derneği (SETBİR), Ege Sanayicileri ve İşadamları Derneği (ESİAD), Ege Genç İşadamları Derneği (EGİAD) Danışma Kurulu, İzmir Ekonomik Kalkınma Koordinasyon Kurulu (İEKK) ve Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği (TKYD) üyesidir.

## Mustafa Selim Yaşar - Yönetim Kurulu Üyesi

1976 yılında Paris-Academi Arqueille Sorbonne, 1980 yılında NYU Üniversitesi ve 1981 New York-Pace Üniversitesi İşletme-Finans Bölümü'nden mezun olan Mustafa Selim Yaşar, iş hayatına 1981 yılında Yaşar Dış Ticaret A.Ş.'de başladı. 8 yıl süre ile Yaşar Dış Ticaret A.Ş.'de çeşitli görevlerde çalıştıktan sonra, 1988-1996 yılları arasında Yaşar Holding A.Ş. CFO görevini üstlendi, ayrıca aynı yıllarda Boya-Kimya ve İçecek Grup Başkanlığı görevini de yerine getirdi. Mustafa Selim Yaşar, 1997-2000 yılları arasında Otak-Desa A.Ş. ve Desa Enerji A.Ş. Yönetim Kurulu-İcra Başkanlığı görevlerini de üstlendi. 2000 yılından itibaren İzmir Teknopark A.Ş., BDS İş Geliştirme Ltd. Şti. ve Yüzey İnşaat Taahhüt A.Ş. şirketlerinin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini sürdüren Mustafa Selim Yaşar, 1991-1997 yılları arasında Ege Bölgesi Sanayi Odası (EBSO) Yönetim Kurulu Üyeliği, Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Meclis Başkanlığı görevlerinde bulunmanın yanı sıra kurucu üyesi olduğu Ege Sanayicileri ve İşadamları Derneği'nde (ESİAD) 4 yıl süre ile Başkan Vekilliği'ni üstlendi. 2004-2009 yılları arasında İzmir Büyükşehir Belediyesi Meclis Başkan Vekilliği ve Karşıyaka Belediyesi Meclis Üyeliği görevlerinde bulunan Mustafa Selim Yaşar, halen birçok sivil toplum örgütünde aktif olarak görev alıyor. Mart 2014'ten itibaren Desa Enerji A.Ş., Dyo Boya A.Ş., Yaşar Birleşik Pazarlama A.Ş. şirketlerinin Yönetim Kurulu Başkanı olan Mustafa Selim Yaşar, Nisan 2015'ten beri Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ve Yaşar Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütüyor.

## Ali Yiğit Tavas - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1979 yılında Ege Üniversitesi Ziraat Fakültesi Ziraat Teknolojisi Bölümü'nden Ziraat Yüksek Mühendisi olarak mezun olan Ali Yiğit Tavas, çalışma hayatına 1979 yılında Pınar Süt'te İmalat Mühendisi olarak başladı. Teknik Tanıtma Uzmanlığı ve Ar-Ge Departman Şefliği görevlerinde bulunan Ali Yiğit Tavas, 1984 yılında Pınar Et'e geçerek İmalat Müdürü, Ar-Ge Müdürü, Teknik Genel Müdür Yardımcısı, Genel Müdür, Gıda Grubu Üretim Başkan Yardımcısı olarak çalıştı. Ali Yiğit Tavas, 2001-2003 döneminde Yaşar Gıda Grubu Et ve Et Ürünleri Başkan Yardımcılığı görevinde bulunduktan sonra Topluluk'tan emekli olarak ayrıldı. 2004 -2006 yılları arasında Abaloğlu Holding'de Üretim Koordinatörü olarak görev yapan Ali Yiğit Tavas, Yaşar Topluluğu bünyesindeki diğer şirketlerde de yönetim kurullarında görev alıyor.

# YÖNETİM KURULU

## Kemal Semerciler - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1958 yılında doğdu. Yükseköğrenimini Uludağ Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi'nde tamamladı. Kariyerine 1981 yılında Yapı Kredi Bankası'nda müfettiş yardımcısı olarak başlayan Kemal Semerciler, 1990-2003 yılları arasında Mali Kontrol ve Bütçe, Genel Muhasebe ve Mali işler bölümünde müdür olarak görev yaptı. 2004 -2006 yılları arasında Teftiş Kurul Başkanlığı yaptı. 2006-2008 yılları arasında Mevzuat departmanında Genel Müdür Yardımcılığı görevini üstlendi. 2008-2009 yılları arasında Yapı Kredi Bankası'nda Genel Müdür Danışmanı olarak görev yaptı. Yapı Kredi Bankası'ndaki görevi süresince bankanın birçok iştirakinde Yönetim Kurulu Üyeliği ve Denetçilik görevlerini sürdüren Kemal Semerciler, Mart 2010- Mart 2016 yılları arasında Abank'da Yönetim Kurulu Üyeliği yaptı.

## Yılmaz Gökoğlu - Yönetim Kurulu Üyesi

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat-Maliye Bölümü'nden 1977 yılında mezun olan Yılmaz Gökoğlu, 1978-1982 yılları arasında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanı olarak çalışmasının ardından 1983 yılında Yaşar Topluluğu'na katıldı. Toplulukta mali işler ve denetim alanları ağırlıklı olmak üzere çeşitli üst düzey yöneticilik görevlerinde bulunan Yılmaz Gökoğlu, Nisan 2007 tarihinde Yaşar Holding Yönetim Kurulu Üyeliğine seçildi. Yaşar Holding'de Yönetim Kurulları Genel Sekreterliği görevini de yürüten Yılmaz Gökoğlu, Topluluk bünyesinde bulunan şirketlerde de Yönetim Kurulu Üyesi ve Komite Üyesi olarak görev almakta olup, Bağımsız Denetçi ve Yeminli Mali Müşavirlik lisanslarına da sahiptir.

## Cengiz Erol - Yönetim Kurulu Üyesi

1974 yılında Ege Üniversitesi İşletme Bölümü'nde lisans, 1979 yılında New York Eyalet Üniversitesi'nde Finans ve Muhasebe yüksek lisans eğitimini tamamlayan Cengiz Erol, 1983 yılında ise yine New York Eyalet Üniversitesi'nde Uluslararası Ticaret ve Finans konusunda doktora eğitimini tamamladı. 1983-1985 yıllarında Çukurova Üniversitesi Finans Yardımcı Doçentliği, 1985-1990 yıllarında Ürdün Yarmouk Üniversitesi'nde ve 1990-1993 döneminde ODTÜ İşletme Bölümü'nde Finans Doçentliği görevini yürüten Cengiz Erol, 1993-2010 yıllarında Finans Profesörü olarak ODTÜ İşletme Bölümü'nde görev yaptı. 1991-1994 yıllarında Ereğli Demir Çelik Genel Müdür Danışmanlığı, 2000-2003 yıllarında Ankara Sigorta Yönetim Kurulu Üyeliği ve Ankara Emeklilik Sigorta Başkanlığı, 2002-2004 yıllarında İnterfarma Tıbb. Mal. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Danışmanlığı, 2004-2008 yıllarında İnterfarma Tıbb. Mal. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği, 2008-2010 yıllarında ODTÜ'de İşletme Bölüm Başkanlığı görevlerini yürüten Cengiz Erol, ODTÜ Rektör Danışmanlığı ve ÖSYM Yürütme Kurul Üyeliği görevlerinde de bulundu.

2011-2013 yıllarında İzmir Ekonomi Üniversitesi Uluslararası Ticaret ve Finans Bölüm Başkanlığı görevini sürdüren Cengiz Erol, 2010-2015 yılları arasında İzmir Ekonomi Üniversite'sinde Uluslararası Ticaret ve Finans Bölümü Öğretim Üyesi ve Sosyal Bilimler Enstitü Müdürü olarak görev yaptı. Cengiz Erol, Mart 2014'ten beri Yaşar Topluluğu bünyesinde bulunan şirketlerin yönetim kurullarında da görev alıyor.

*Şirket'in de içinde bulunduğu Yaşar Topluluğu'nda, yönetim kurulu üyelerinin başka Topluluk şirketlerinde de yönetim kurulu üyesi olarak bulunması ve bu şirketler arasında TTK madde 395/1 kapsamında değerlendirilebilecek muhtelif işlemler olması mümkündür. Ancak, bu kapsamda değerlendirilebilecek işlemlerin tarafları sadece Topluluk şirketleri olup, her bir şirketin genel kurulunda da gerekli izinler alınmaktadır.*

# RİSK YÖNETİMİ, İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ

## RİSK YÖNETİMİ

Yaşar Topluluğu bünyesinde bulunan şirketlere uygulanacak Kurumsal Risk Yönetimi faaliyetlerinin kapsamı, çalışma usul ve esasları Yönetmelik çerçevesinde tespit edilmiştir. Bu kapsamda risk yönetimi faaliyetlerinin hangi çerçevede yapılması gerektiği, risk yönetimiyle ilgili görev ve sorumluluklar, süreçler, raporlar, güven prosedürleri ve risk yönetimi terminolojisi oluşturulmuştur.

Şirket'te "Kurumsal Risk Yönetimi", risklerin tanımlandığı, analiz edildiği, kontrol edilerek izlendiği sistematik bir süreç olarak uygulanmaya başlanmıştır. Bu yöntem beklenmedik olumsuz neticeli olaylardan kaynaklanan maliyetleri ve şirketimiz varlık değerlerine olan etkilerini en düşük seviyeye indirebilme gücüne sahiptir.

### Şirketin Risk Yönetim Politikası

Şirket Yönetim Kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere, Şirket'in menfaat sahiplerini etkileyebilecek risklerin etki ve olasılığını en aza indirecek risk yönetimi stratejilerini benimsemekte ve bu kapsamda gerekli aksiyonların alınmasını sağlamaktadır.

### Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışmaları

Riskin Erken Saptanması Komitesi, riskin erken saptanması ve etkin bir risk yönetim sisteminin oluşturulması amacıyla faaliyetlerini yürütmektedir.

Risk yönetimi politika ve prosedürleri çerçevesinde önceliklendirilmiş risk envanterinin oluşturularak, uygun risk stratejilerinin belirlenmesi ve gerekli aksiyonların alınarak sonuçların izlenmesi yönünde kurumsal risk yönetimi faaliyetlerinin yürütülmesi çalışmaları komite tarafından izlenmekte ve gerekli yönlendirmelerde bulunmaktadır.

### Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Kârlılık, Borç/Özkaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler

Topluluk geneli benimsenen risk yönetim politikası ve prosedürleri çerçevesinde Şirket'in tüm faaliyetleri yönünden risk envanterinin oluşturulması ve gerekli aksiyonların alınmasına yönelik çalışmalar yürütülmektedir.

Bu kapsamda Şirket'in maruz kaldığı riskler;

- Stratejik, operasyonel, finansal, dış kaynaklı ve uyum ana başlıkları altında gruplandırılarak etki ve olasılıklarına göre önceliklendirilmekte,

- Önem arz eden risklere yönelik mevcut kontroller tasarım ve uygulama açılarından gözden geçirilmekte ve en uygun strateji ve aksiyonlar belirlenmekte,

- Aksiyon uygulama sonuçları takip edilmekte ve

- Sonuçlar ve olası gelişmeler ilgili birimlere raporlanmakta ve değerlendirilmektedir.

## İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ

Kontroller; Şirket'in hedeflerine ulaşmasını olumsuz yönde etkileyecek olayları ortadan kaldırmaya veya etki ve olasılığını azaltmaya yönelik her türlü uygulama olarak tanımlanabilir. İş süreçlerine yönelik standart tanımlar, politika ve prosedürler, görev tanımları, yetkilendirme yapıları iç kontrol sistemini oluşturmaktadır. Bu çerçevede Şirket'in işlerini etkin ve verimli çerçevede yürütmesi için önleyici/tespit edici ve iyileştirici olmak üzere bütün kontrol sistemleri yönetim tarafından kurulmuştur.

Şirket bünyesinde oluşturulmuş olan iç kontrol sistemleri ile operasyonların etkinliği ve verimliliği, mali raporlama sisteminin güvenilirliği, yasal düzenlemelere uygunluk ve bu konularda güvence sağlanması amaçlanmaktadır. Söz konusu kontrol sistemleri aynı zamanda Şirket'in varlıklarını, itibarını ve kârlılığını da korumaktadır.

Şirket'in muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi esas itibarıyla Şirket Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan Denetim Komitesi vasıtasıyla yerine getirilmektedir. Denetimden Sorumlu Komite söz konusu fonksiyonu yerine getirirken, Topluluk Denetim Direktörlüğü, Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik kapsamında tasdik işlemlerini gerçekleştiren kuruluşların bulgularından faydalanır.

İç denetim faaliyetleri kapsamında; Şirket mevcut risk yönetimi sisteminin etkinliği ve iç kontrol sisteminin yeterliliği, etkinliği ve verimliliği değerlendirilmekte ve geliştirilmesine yönelik önerilerde bulunmaktadır. Ayrıca, bu kapsamdaki tespit ve önerilere yönelik gerekli aksiyonların belirlenmesi ve uygulanması süreçleri yakından takip edilmektedir.

# HUKUKİ AÇIKLAMALAR

## **Varsa Yıl İçinde Yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Bilgileri**

30 Mart 2017 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar uygulanmıştır. 2017 yılı içerisinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı düzenlenmemiştir. Genel Kurul toplantılarına ilişkin daha detaylı bilgiler Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu'nun 2.3. Genel Kurul Toplantıları bölümünde yer almaktadır.

## **Bağlı Şirket Raporu**

Şirket Yönetim Kurulu tarafından TTK 199. Madde kapsamında Hakim ve Bağlı Ortaklıklar ile ilişkilerimizi açıklayan raporun sonuç kısmı şu şekildedir.

01 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesi uyarınca, Şirket Yönetim Kurulu, faaliyet yılının ilk üç ayı içinde, geçmiş faaliyet yılında Şirket'in hakim ortağı ve hakim ortağına bağlı şirketlerle ilişkileri hakkında bir rapor düzenlemek ve bu raporun sonuç kısmına faaliyet raporunda yer vermekle yükümlüdür.

Şirket'in ilişkili taraflarla yapmış olduğu işlemlerle ilgili gerekli açıklamalar finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlarda yer almaktadır. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından işbu raporda Şirket'in hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile 2017 yılı içinde yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre her bir işlemde uygun bir karşı edim sağlandığı ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

## **Bağış ve Yardımlar**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu ile ilgili düzenlemelerinin çizdiği sınırlar çerçevesinde çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara bağışta bulunulabilmektedir.

Şirket 2017 yılında, çeşitli kurum ve kuruluşlara 104.540 TL tutarında bağış ve yardımda bulunmuştur.

## **Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler**

Konuya ilişkin açıklama 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ilişkin mali tablolarımızın 16 no'lu dipnotunda yer almaktadır.

## **Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar**

Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle uygulanmış herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

## **Dönem İçinde Yapılan Esas Sözleşme Değişiklikleri**

Şirket esas sözleşmesinin "Şirketin Merkezi ve Şubeleri" başlıklı 4. ve "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 6. maddelerinin tadili, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.03.2017 tarih ve 29833736-100-E.3340 sayılı yazısı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 15.03.2017 tarih, 50035491-431.02-E-00023399439 sayılı ön izin yazısı ile onaylanmış olup, 30.03.2017 tarihinde akdedilen 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunularak oybirliğiyle kabul ve tasdik edilmiştir.

## **Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar internet sitemizde yer alan Ücret Politikası çerçevesinde belirlenmektedir. 31.12.2017 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde Yönetim Kurulu Üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri ödemeler toplamı 1.981.069 TL'dir.

## **Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetim ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar**

2017 yılı içerisinde değişik kamu kurumlarınca olağan denetimler yapılmış olup, tarafımıza resmi olarak yapılmış önemli bir bildirim bulunmamaktadır.

## **Şirket Özkaynakları Hakkında Açıklama**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 63.987.849 TL olan özkaynak seviyesi ile 44.762.708,45 TL olan çıkarılmış sermayenin varlığının fazlasıyla korunduğu görülmektedir.

# BAĞIMSIZLIK BEYANI

28/03/2017

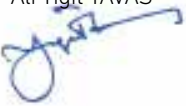
PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.' de ("Şirket") bağımsız yönetim kurulu üye adayı olarak;

- Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başına sahiplik bulunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,
- Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağlı olduğum mevzuata uygun olması şartıyla üniversite öğretim üyeliği hariç, kamu kurum ve kuruluşlarında üye olarak seçildikten sonra tam zamanlı çalışmıyor olduğumu,
- 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabilecek olduğumu,
- Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde toplam altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına şahsımın tescil ve ilan edilmemiş olduğunu

ve dolayısıyla şirket yönetim kurulu üyeliğimi, bağımsız üye olarak yerine getireceğimi beyan ederim.

Saygılarımla,

Ali Yiğit TAVAS



# BAĞIMSIZLIK BEYANI

28/03/2017

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.' de ("Şirket") bağımsız yönetim kurulu üye adayı olarak;

- Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başına sahiplik bulunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,
- Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağlı olduğum mevzuata uygun olması şartıyla üniversite öğretim üyeliği hariç, kamu kurum ve kuruluşlarında üye olarak seçildikten sonra tam zamanlı çalışmıyor olduğumu,
- 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşmiş sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabilecek olduğumu,
- Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde toplam altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına şahsımın tescil ve ilan edilmemiş olduğunu

ve dolayısıyla şirket yönetim kurulu üyeliğimi, bağımsız üye olarak yerine getireceğimi beyan ederim.

Saygılarımla,

Kemal SEMERCİLER



# PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

## BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

**a)** PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş. ("Şirket"), 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği (Tebliğ) ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması zorunlu maddelerinin tamamına uymuştur.

**b)** Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması zorunlu olmayan ilkelerine de tam uyum amacıyla azami çabayı göstermektedir. Uygulamaya geçirilmemiş olan uygulanması zorunlu olmayan ilkeler bazında gerekçeler aşağıda açıklanmış olup, mevcut durum itibarıyla söz konusu hususların, önemli bir çıkar çatışmasına yol açmadığı düşünülmektedir.

1.3.11 numaralı ilkeye uyuma ilişkin değerlendirmesini uygulamanın zorunlu olmaması çerçevesinde sürdürmektedir.

2.1.2 numaralı ilkeye tam uyum Şirket tarafından amaçlanmakla birlikte, uygulamada yaşanan zorluklar tam uyuma engel teşkil etmektedir.

1.5.2 ve 4.6.5 numaralı ilkelere uyum ilkelerin piyasa ve Şirketin mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi sebebiyle gerçekleştirilememektedir.

Şirketimizin kurumsal yönetim uyum çalışmaları kapsamında 2017 yılında; 2016 yılına ilişkin faaliyet raporunda Yönetim Kurulu'nun komiteler hakkındaki değerlendirmesine yer verilmiş, yönetici sorumluluk sigortasının kapsamı şirket sermayesinin %25'ini aşacak şekilde genişletilmiştir.

Şirketimiz ilkelere uyum konusunda, gelecek dönemlerde de mevzuattaki gelişme ve uygulamaları takip ederek gerekli çalışmaları yürütecektir.

## BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ

### 2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Şirketimiz bünyesinde, Tebliğ'in 11'inci maddesi uyarınca yatırımcılar ile iletişimi sağlayan yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturulmuştur. Yatırımcı İlişkileri Bölümü Şirket Genel Müdürü Hüseyin Karamehmetoğlu'na bağlı olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Personeli iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi: Onur Öztürk (Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı'na sahip)

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Görevlisi: Didem Özeğrilmez

Tel: 0 232 495 00 00

Faks: 0 232 484 17 89

E-posta: yatirimciiliskileri@pinarsu.com.tr

Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün başlıca görevleri aşağıda sıralanmıştır:

- Yatırımcılar ile Şirketimiz arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Pay sahiplerimizin Şirketimiz ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak, pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek,
- Yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin yürütülmesini sağlamak.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, gerektiğinde diğer birimlerden görüş alarak ve bu birimlerle koordinasyon içerisinde pay sahiplerinin ve potansiyel yatırımcıların, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ve bilgi eşitsizliğine yol açmayacak şekilde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve stratejileri hakkında bilgilendirilmesinden ve pay sahipleri ile şirket yöneticileri

arasındaki çift yönlü iletişimin yönetilmesinden sorumludur.

Birim yıl içerisinde 50 civarında yerli ve yabancı yatırımcı ile birebir görüşme gerçekleştirmiş ve 50'den fazla soruya telefon veya e-posta yoluyla cevap vermiştir. Ayrıca Şirketimiz hakkında araştırmalarını sürdürmekte olan yerli ve yabancı analistler ile irtibat halinde olunmuştur. Yatırımcıların güncel bilgileri takip edebilmelerini teminen internet sitesi düzenli olarak güncellenmiştir. Yatırımcı taleplerinin yerine getirilmesinde mevzuata uyuma azami özen gösterilmektedir.

## 2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında ana prensip pay sahipleri arasında ayırım yapılmamasıdır. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgi ve belgeler internet sitemiz vasıtasıyla pay sahiplerinin kullanımına eşit bir şekilde sunulmaktadır. 2017 faaliyet yılı içerisinde pay sahiplerinden gelen bilgi taleplerinin "Yatırımcı İlişkileri Bölümü"nün gözetiminde; Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri dâhilinde ve geciktirilmeksizin cevaplanmasına özen gösterilmiştir.

Söz konusu bilgi talepleri genellikle genel kurul tarihi, açıklanan mali tablolara ilişkin bilgiler, sektördeki gelişmeler ve kâr dağıtımı gibi konulara ilişkin olmaktadır. Tüm bilgi alma talepleri, ticari sır veya korunmaya değer bir şirket menfaati kapsamında olanlar dışında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmaksızın kamuya daha önce sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde yapılan açıklamalar paralelinde cevaplanmaktadır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek bilgi ve açıklamalar internet sitemizin "Yatırımcı İlişkileri" bölümünde duyurulmakta olup dönem içerisinde Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında açıklananlar dışında herhangi başka bir bilgi ve açıklama olmamıştır. Özel denetçi atanması talebi şirket esas sözleşmesinde düzenlenmemiş olmakla birlikte 2017 yılı içerisinde pay sahiplerinden bu yönde bir talep gelmemiştir.

## 2.3. Genel Kurul Toplantıları

Şirket esas sözleşmesinin "Toplantı Nisabı" başlıklı 20. maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında nisap Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

2017 yılı içerisinde 30 Mart 2017 tarihinde 2016 yılı olağan genel kurul toplantısı Kemalpaşa Asfaltı No: 317 Pınarbaşı/İZMİR adresindeki Pınar Süt Fabrikası'nda düzenlenmiştir. 2016 yılı olağan genel kurul toplantısında toplantı nisabı şirket sermayesinin %67,71'idir. Toplantı esnasında toplantıya elektronik ortamda veya fiziki olarak, asaleten veya vekâleten iştirak eden pay sahipleri tarafından görüş ve dilekler iletilmiştir. Söz konusu Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin herhangi bir gündem önerisi de olmamıştır.

Toplantıya medyadan bir katılım olmamıştır. Pay sahiplerinin yanı sıra toplantılara bağımsız denetim şirketi yetkilileri de yazılı olarak davet edilmişler ve toplantıda hazır bulunmuşlardır. Genel kurul toplantısına davet Yönetim Kurulu tarafından yapılmıştır.

Şirket genel kurulunun toplantıya davetine ilişkin ilanlar, esas sözleşmenin "İlan" başlıklı 23. maddesi çerçevesinde, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve bu kanun çerçevesinde çıkarılan yönetmelik, tebliğler, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ile tabi olunacak diğer mevzuatlara uygun olarak ilan edilmiştir. Toplantı ilanı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere 21 gün önce Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ("TTSG") yapılmıştır. Bununla birlikte toplantı ilanı internet sitemizde de ilan edilmiş ve adresi kayıtlı pay sahiplerine mektup gönderilmesi suretiyle toplantı günü, yeri ve gündemi bildirilmiştir. Genel kurul toplantısı öncesi toplantı yeri, tarihi ve gündemi, gündeme ilişkin Bilgilendirme Dokümanının internet sitesinde yer aldığı bilgisi, Yönetim Kurulu'nun genel kurula sunacağı kâr dağıtım teklifi özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmuştur. 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı için hazırlanan Bilgilendirme Dokümanında mevzuatın gerektirdiği tüm açıklama, bilgi ve belgelerin yanı sıra, her bir genel kurul gündem maddesinin ayrıntılarına ilişkin açıklamalara yer verilmiştir.

Şirket faaliyet raporu ve genel kurula ilişkin bilgilendirme dokümanı, şirket merkezinde ve internet sitesinde genel kuruldan 21 gün önce ortakların bilgisine açık olarak bulundurulmuştur. Şirket genel kuruluna katılımın kolaylaştırılması amacıyla şehir merkezinden fabrika adresine servis kaldırılmıştır. Genel kurul toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmış olup; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiş ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmıştır.

Genel kurul tutanakları Şirket merkezinde pay sahiplerine sürekli açık tutulmaktadır. Ayrıca Şirket'in son 12 yıla ilişkin Genel Kurul tutanaklarına, internet sitemizin ([www.pinar.com.tr](http://www.pinar.com.tr)) Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nden de ulaşılabilir.

Şirket Genel Kurul Toplantıları'nda ayrı bir gündem maddesi olarak dönem içinde yapılan bağış ve yardımların tutarı ve

# PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

yararlanıcıları hakkında ortaklara bilgi verilmiştir. Toplantıda 2017 yılı için bağış üst sınırı belirlenmiştir. Ayrıca Şirketin oluşturmuş olduğu Bağış Politikası 2015 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır.

## 2.4. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Oy hakları üzerinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Oy hakkının kullanımına ilişkin olarak şirket ana sözleşmesinde pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekâleten oy kullanmasını engelleyen hükümler yer almamaktadır. Mevzuat ve esas sözleşmede yer alan hükümler saklı kalmak üzere Genel Kurul Toplantısı'nda oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılır. Pay sahiplerinin talep etmesi halinde oylamanın şekli Genel Kurul tarafından belirlenir. Şirketin karşılıklı iştirak içinde olduğu bir şirket bulunmamaktadır.

Azlık hakları Yönetim Kurulu'nda temsil edilmemektedir. Azlık hakları esas sözleşmede sermayenin yirmide birinden daha düşük şekilde belirlenmemiştir.

## 2.5. Kâr Payı Hakkı

Şirket'in kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketimizin kâr dağıtım konusundaki politikası; ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, ekonomik ortam, piyasa beklentileri, Şirketimizin uzun vadeli stratejileri ile uzun vadeli yatırım ve finansman politikaları, Şirketimizin finansal pozisyonu ile kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının, her yıl yeniden gözden geçirilmek koşuluyla asgari %20'si oranında nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde kâr dağıtımı yapılması yönündedir. Kâr dağıtım kararının görüşüldüğü ilgili genel kurul toplantısında aksi kararlaştırılmadığı takdirde, kâr dağıtımının en geç söz konusu genel kurul toplantısının yapıldığı yılın Mayıs ayında gerçekleştirilmesi amaçlanmakta olup, kar dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir. Şirketimiz Esas Sözleşmesi kâr payı avansı dağıtımına uygun olup, Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile ilgili hesap dönemi ile sınırlı olacak şekilde kâr payı avansı dağıtma kararı alabilir.

Sermaye Piyasası Mevzuatı doğrultusunda hazırlanmış olan Şirketimizin 2013 ve izleyen yıllara ilişkin Kâr Dağıtım Politikası 2013 yılı Olağan Genel Kurulu'nun onayına sunularak kamuya açıklanmıştır. Kâr dağıtım politikamız internet sitemiz vasıtasıyla da kamuya duyurulmaktadır.

Şirket'in 2016 yılı faaliyetleri zararlı sonuçlanmış olması nedeniyle dönem kârı oluşmadığından herhangi bir kâr dağıtım söz konusu olmamıştır.

## 2.6. Payların Devri

Payların devri Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) ilgili hükmü çerçevesindedir.

## BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

### 3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet sitesi ([www.pinar.com.tr](http://www.pinar.com.tr)) Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin gerektirmiş olduğu tüm hususları içermekte olup, Türkçe ve İngilizce olarak yapılandırılmıştır. Aktif olarak kullanılmakta olan internet sitemizin daha iyi hizmet vermesine yönelik çalışmalarımız ise sürekli olarak devam edecektir.

### 3.2. Faaliyet Raporu

Şirketimiz faaliyet raporlarında Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bilgilerin tümüne yer verilmiş ancak; yönetim kurulu ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler kişi bazında değil, toplam tutar olarak açıklanmaktadır.

## BÖLÜM IV – MENFAAT SAHİPLERİ

### 4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri, SPK düzenlemeleri, TTK, Rekabet Kanunu, Vergi Kanunları, Borçlar Kanunu çerçevesinde SPK'nın Özel Durum Açıklamaları vasıtasıyla Şirket'in ticari sırrı niteliğindeki bilgiler haricinde bilgilendirilmektedir.

Menfaat sahipleri, mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmadığını düşündükleri işlemleri Kurumsal Yönetim Komitesi veya Denetimden Sorumlu Komite'ye, Yaşar Topluluğu Etik Komitesi aracılığıyla ulaştırabilmektedirler. Şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikâyetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimleri gizlilik ilkesi çerçevesinde Denetimden Sorumlu Komite tarafından değerlendirilir.

Ayrıca 4.2. maddesinde yer alan menfaat sahiplerinin yönetime katılımı süreçleri vasıtasıyla da Kurumsal Yönetim Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite ile iletişim mekanizması sağlanmaktadır.

#### 4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı, genel kurul toplantılarında ve çeşitli iletişim kanalları vasıtasıyla şirket faaliyetlerini ilgilendiren her konuda gelişimi sağlayacak teklif ve önerilerin ilgili birimlerce değerlendirilmesi ile gerçekleştirilmektedir. Şirket'imiz tarafından sunulan hizmetlerin müşteri memnuniyetini sağlaması amacıyla tüm çalışanlarımızın görev tanımları düzenlenmiş ve ilgili talimatlar hazırlanarak çalışanlarımızın bilgisine sunulmuştur. Şirket'imizin ürünleriyle ilişkili olarak tüketici ve müşterilerimiz talep ve şikâyetlerini Şirketin her kademesine iletebileceği gibi internet aracılığıyla da Şirketimize ulaştırabilmektedir. Pınar Su 2017 yılında yenilediği internet sitesiyle ve kolay hatırlanan tek telefon numarası (444 99 00) Çağrı Merkezi (Pınar Su Sipariş Hattı) ile müşterilerin Türkiye'nin her yerinden Pınar Su'ya ulaşması kolaylaştırılmaktadır.

Müşteri memnuniyetini sağlamak için Pınar Online telefon hattından, bayilerimiz aracılığıyla, tüketici memnuniyeti anketleri aracılığıyla ve diğer kanallardan alınan geri bildirimler, Pazarlama, Toplam Kalite ve Üretim departmanlarınca değerlendirilerek tüm alanlarda iyileştirmeler sürekli olarak devam ettirilmektedir. Yine müşterimiz olan bayilerimize de her yıl bayi memnuniyeti anketi uygulanmakta ve eğer varsa, problemleri, satış, pazarlama ve Toplam Kalite departmanlarınca değerlendirilerek iyileştirmeler yapılmaktadır. Müşterilerine ve tüketicilerine sunduğu hizmet kalitesini daima yükseltme hedefiyle Pınar Su çalıştığı geniş bayi ağını Şirket bünyesindeki kalite departmanı düzenli olarak sertifikasyon, yasal yükümlülükler, depolama, sevkiyat standartları üzerinden denetlemekte ve puanlandırmakta gerektiğinde ise bilgilendirmeler ve eğitimlerle bayilere destek vermektedir. Ayrıca firma ziyaretleri ile ilgili bilgi paylaşımı yapılarak, kalite ve maliyetlerimizi iyileştirme yönünde çalışmalar yapılmaktadır. Şirketimiz tarafından düzenlenen bayi toplantıları vasıtasıyla şirket ile doğrudan iş ilişkisi bulunan bayilerin görüş ve önerilerinin üst yönetime iletilmesi sağlanmaktadır.

Çalışanların çeşitli konularda görüşlerini almak adına Çalışan Görüşleri Anketlerini gerçekleştirmekte, anket sonuçlarına ilişkin aksiyon planları ile çalışan memnuniyetini ve bağlılığını artırıcı uygulamalar yürütülmektedir.

#### 4.3. İnsan Kaynakları Politikası

İnsan Kaynaklarının temel misyonu Şirket'te yenilikçi, toplam kalite anlayışını ilke edinmiş, değişime ve gelişime kolaylıkla ayak uydurarak, global anlamda rekabet avantajı sağlayan İnsan Kaynakları Yönetimi'ni sürdürebilmektir. 2017 yılı itibarıyla ayrımcılık konusunda şirketimize bir şikâyet gelmemiştir.

Şirket'in İnsan Kaynakları ile ilgili temel politikaları tüm kapsam dışı çalışanlara imza karşılığında verilen Personel Yönetmeliği'nde açıkça yer almaktadır. Personel Yönetmeliği, temel politikalar ile birlikte çalışma süreleri, işe alımdaki süreç ve prensipler, iş sözleşmesinin sonlandırılması ve disiplin yönetmeliği hakkındaki bilgileri içerir. Şirket çalışanlarımızın tümünün görev tanımları bulunmaktadır. Beyaz Yakalı ve Mavi Yakalı çalışanlarımız için performans ve ödüllendirme kriterlerimiz duyurulmuştur.

##### Temel politikalarımız:

- a) Şirket'te personel kadroları, işletme ekonomisi kriterleri ile tespit edilmektedir ve onurlu çalışmanın ancak verimli çalışma ile mümkün olduğunu tüm çalışanlar kabul eder.
- b) Personelin gelişmesini sağlamak amacıyla her kademedede tespit edilen plan çerçevesinde şirket içi ve dışı eğitim programları uygulanır.
- c) Organizasyon içindeki terfi ve atamalarda fırsat eşitliği gözetilir, atamalar prensip olarak şirket içi personel arasından yapılır.
- d) Gelişim planları uygulanarak, kariyer planlama sistemiyle potansiyeli olan personele yükselme olanakları en geniş biçimde sağlanır.
- e) Personelin performans değerlendirmesi, hedeflerin gerçekleştirilmesi ve yetkinlik baz alınarak yapılır.
- f) En üst kademeden başlayarak en alt kademeye kadar her pozisyon için iş tanımları ve performans standartları dokümanlaştırılır ve personel değerlendirmesinde bu sistem baz olarak kullanılır.
- g) Çalışan Görüşü Anketi iki yılda bir uygulanarak çalışma ortamı, gelişim ve kariyer, ücret ve ücret dışı sosyal yardımlar, iş tatmini, yöneticiler, bağlılık, kurum itibarı, kurumsal yapı ve yönetim politikaları konularında çalışanların fikirleri alınır. Alınan geribildirimler doğrultusunda iyileştirme çalışmaları yapılır.
- h) Güvenli çalışma ortam ve koşullarının sağlanması şirketimizin çok önem verdiği bir konudur. İşçi Sağlığı ve Güvenliği Yönetmeliği çerçevesinde mesleki risklerin önlenmesi, sağlık ve güvenliğin korunması, risk ve kaza faktörlerinin ortadan kaldırılabilmesi için tüm yasal tedbirler alınır. Düzenli toplantılarla iyileştirme çalışmaları sürekli devam eder.
- i) Yönetim tarzımız "...yasalara ve ahlaki kuralara uygun davranan, toplam kalite felsefesini ve katılımçı yönetim şeklini benimseyen bir şirket olarak varlığımızı sürdürmektir."
- j) Şirketimizde çalışanların dil, ırk, renk, cinsiyet, siyasi ve felsefi düşünce, din, mezhep ve benzeri sebeplerle ayırım

# PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

gözetilmeksizin eşit uygulama görmesi prensibi esastır. Ve çalışanların bu temel anayasal hakkının korunması için gerekli tedbirler alınmıştır.

Şirket bünyesinde sendikali çalışan bulunmamaktadır.

Tüm çalışanlar şirket prosedürleri, organizasyon değişiklikleri, hak ve menfaatlerdeki değişiklikler ve çalışanları ilgilendiren uygulamalar ve kararlar hakkında yazılı olarak hazırlanmış Bildiri Yönetmeliği çerçevesinde hazırlanan Yönetmelik ve Bildiriler ile intranet ve duyuru panoları aracılığıyla çeşitli konularda bilgilendirilirler.

#### 4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Pınar Su, kamu sağlığı ve doğaya karşı sorumluluklarını yerine getirmek amacıyla üretim faaliyetlerini yürütürken üreticisi, tedarikçisi ve çalışanları ile bütünleşerek çevre ile ilgili performansını sürekli denetlemeyi ve geliştirmeyi prensip edinmiştir. Şirketimiz ISO 14000 Çevre Yönetim Sistem Belgesi'ne sahip olup, standart çerçevesinde atıklarımızın çevreye etkileri ve çevreye zarar vermeden bertaraf edilmesi konusunda çalışmalar yürütmektedir. Ayrıca gürültü, gaz vb. ile ilgili parametreler belli periyotlarda ölçülmektedir. Pet, Cam, Karton gibi ambalaj atıkları Çevre Bakanlığı'nın ilgili yönetmeliği çerçevesinde ÇEVKO aracılığıyla geri toplanmaktadır.

Pınar Su, ürünleriyle olduğu kadar, yarattığı doğrudan ve dolaylı istihdam olanakları, yatırımları, gerçekleştirdiği mal ve hizmet tedariki ve ödediği vergilerle de tüm toplum için değer üretmektedir. Şirket, ayrıca bunlara ek olarak, sanata, eğitime, spora ve kültür varlıklarının korunmasına sağladığı sürekli desteği ve katkısı, topluma geri verme ilkesinin önemli ve vazgeçilmez bir aracı olarak görmektedir.

Uluslararası Pınar Çocuk Resim Yarışması, Pınar Resim Atölyesi, Pınar Çocuk Tiyatrosu; Pınar Karşıyaka Basketbol Takımı sponsorluğu, Türkiye Basketbol Federasyonu ve Basketbol Milli Takımları resmi içecek tedariki; Pınar Gazetesi ve Yaşam Pınarım dergisi ile çalışanlara ve topluma kültür, sanat, spor ve eğitim alanlarında katkı sağlanması hedeflenmektedir.

Yaşar Üniversitesi ve Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı gibi kuruluşlarla işbirliği yaparak eğitime destek sağlamaktadır.

Şirket tüm Yaşar Grubu şirketlerinde benimsenmiş olan, yasalara ve ahlaki kurallara uygun davranan, aktif politikaya girmeden ülke sorunlarına kayıtsız kalmayan, çevreye ve doğaya değer veren bir yaklaşımla hizmet ve mal üretimini benimseyen temel değerler çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Söz konusu değerler tüm çalışanlar tarafından bilinmektedir. Yaşar Topluluğu Etik Kuralları'nın bir özeti Şirketimizin internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanmıştır.

## BÖLÜM V – YÖNETİM KURULU

### 5.1. Yönetim Kurulu Yapısı ve Oluşumu

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri:

| Adı Soyadı          | Görevi                        | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı | İcracı Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı | Görev Süresi |
|---------------------|-------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------|
| Emine Feyhan Yaşar  | Yönetim Kurulu Başkanı        | Bağımsız Üye Değil                          | İcracı olmayan                            | 1 yıl        |
| İdil Yiğitbaşı      | Yönetim Kurulu Başkan Vekili  | Bağımsız Üye Değil                          | İcracı olmayan                            | 1 yıl        |
| Mustafa Selim Yaşar | Yönetim Kurulu Üyesi          | Bağımsız Üye Değil                          | İcracı olmayan                            | 1 yıl        |
| Ali Yiğit Tavas     | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Bağımsız Üye                                | İcracı olmayan                            | 1 yıl        |
| Kemal Semerciler    | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | Bağımsız Üye                                | İcracı olmayan                            | 1 yıl        |
| Yılmaz Gökoğlu      | Yönetim Kurulu Üyesi          | Bağımsız Üye Değil                          | İcracı olmayan                            | 1 yıl        |
| Cengiz Erol         | Yönetim Kurulu Üyesi          | Bağımsız Üye Değil                          | İcracı olmayan                            | 1 yıl        |

Şirket Genel Müdürlüğü görevini Hüseyin Karamehmetoğlu yürütmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin TTK'nın 395. ve 396. maddelerinde belirtilen faaliyetleri yerine getirmeleri Genel Kurul onayına bağlıdır. Bahsi geçen faaliyetler haricinde Yönetim Kurulu üyelerinin faaliyetlerine ilişkin herhangi bir kısıtlama mevcut bulunmamakta olup, mevcut ise şirket dışındaki görevleri de faaliyet raporlarındaki özgeçmişlerinde yer almaktadır. Şirket'in içinde bulunduğu Yaşar Topluluğu'nda, yönetim kurulu üyelerinin başka Topluluk şirketlerinde de yönetim kurulu üyesi olarak bulunması ve bu şirketler arasında TTK madde 395/1 kapsamında değerlendirilebilecek muhtelif işlemler olması mümkündür. Ancak, bu kapsamda değerlendirilebilecek işlemlerin tarafları

sadece Topluluk şirketleri olup, her bir şirketin genel kurulunda da gerekli izinler alınmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyelerine ait özgeçmişler şirket faaliyet raporunda ve internet sitemizde yer almaktadır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri, Aday Gösterme Komitesi'nin görevini yürütmekte olan Kurumsal Yönetim Komitesi'ne Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun olarak bağımsızlık beyanlarını sunmuşlar ve söz konusu beyanlar şirketin faaliyet raporunda yayınlanmıştır.

Aday Gösterme Komitesi'nin görevini yürütmekte olan Kurumsal Yönetim Komitesi'ne 2017 yılı için sunulan bağımsız üye adayı sayısı 2 olup, bu kişilerin adaylık beyanları ve özgeçmişleri 28 Mart 2017 tarihli Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nun toplantılarında değerlendirilerek tamamının bağımsız üye adayı olarak belirlenmelerine karar verilmiştir. 2016 yılı faaliyet dönemi itibarıyla, bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır. Yönetim kurulunda 2 kadın üye bulunmaktadır. Bu suretle; yönetim kurulunda kadın üye sayısı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir oran tutturulmuştur.

## 5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu çalışma esasları Şirket esas sözleşmesi Madde 11'de düzenlenmiştir. Buna göre;

Yönetim Kurulu şirket işleri ve işlemleri gerektirdikçe toplanır. Ancak, en az ayda bir defa toplanması zorunludur.

Yönetim Kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.

Yönetim Kurulu toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından, diğer Yönetim Kurulu üyeleri ve Genel Müdür ile görüşerek belirlenir.

Yönetim Kurulu'nun çalışma esasları ve 2017 yılı faaliyet dönemi çalışmalarına ilişkin detaylar şunlardır:

Faaliyet dönemi içinde Yönetim Kurulu 35 defa toplanmıştır. Toplantıya davet Yönetim Kurulu Başkanı tarafından veya herhangi bir Yönetim Kurulu üyesinin yazılı isteğiyle yapılır. Toplantıdan önce üyelere toplantı gündemi gönderilerek toplantı çağrısı gerçekleştirilir. Toplantılara genellikle bütün üyeler katılmaktadırlar. 2017 yılı faaliyet dönemi içerisinde tüm kararlar toplantılarda hazır bulunan üyelerin oy birliği ile alınmıştır. Toplantı esnasında sorulan sorular zapta geçmemektedir. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy ve/veya veto hakkı tanınmamıştır.

## 5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur.

Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir. Yönetim Kurulu Komiteleri faaliyetlerini yerine getirirken şirketimizin internet sitesinde de yer alan çalışma esaslarını takip etmektedirler.

Denetimden Sorumlu Komite Başkanlığı'nı Sn. Ali Yiğit Tavas, Komite Üyeliği'ni Sn. Kemal Semerciler yürütmektedir. Her iki üye de icracı olmayan ve bağımsız yönetim kurulu üyesidir. Denetimden Sorumlu Komite toplantıları en az 3 ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere gerçekleştirilir. Komite faaliyetleri kapsamında; Şirket yöneticilerinden faaliyetler ve iç kontrol sistemlerine ilişkin, bağımsız denetçilerden de denetim bulgularına ilişkin bilgiler alınmıştır. Komite ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar. Ayrıca, bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmesinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun çalışmalarının gözetilmesini gerçekleştirir. Kamuya açıklanacak yıllık ve ara mali tabloların gerçeğe uygunluğunu ve doğruluğunu Yönetim Kurulu'na bildirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanlığı'nı icracı olmayan ve bağımsız yönetim kurulu üyesi Sn. Ali Yiğit Tavas, Komite Üyeliklerini icracı olmayan yönetim kurulu üyeleri Sn. Yılmaz Gökoğlu, Sn. Cengiz Erol ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Sn. Onur Öztürk yürütmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesi toplantıları en az 3 ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere gerçekleştirilir. Kurumsal Yönetim Komitesi Şirket'te Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyorsa gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını belirler ve Yönetim Kurulu'na iyileştirici önlemler alınmasını önerir. Kurumsal Yönetim Komitesi, yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi'nin görevleri kapsamında, Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi, eğitilmesi ve ödüllendirilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapar. Ayrıca yönetim ve pay sahipleri de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirir ve buna ilişkin değerlendirmesini yönetim kurulu onayına sunar.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Ücret Komitesi görevleri kapsamında, Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirler.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmakla sorumludur. Komite Başkanlığı'nı icracı olmayan ve bağımsız yönetim kurulu üyesi Sn. Kemal Semerciler, Komite Üyeliklerini icracı olmayan yönetim kurulu üyeleri Sn. Yılmaz Gökoğlu ve Sn. Cengiz Erol yürütmektedir.

# PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, Denetimden Sorumlu Komite'nin tüm üyelerinin, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi'nin ise başkanının bağımsız yönetim kurulu üyesi olması zorunludur. Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır. Şirket Yönetim Kurulu'nda iki bağımsız üye bulunması sebebiyle Yönetim Kurulu Komiteleri'nde aynı üye birden fazla komitede görev almaktadır.

Şirket yönetim kurulu tarafından yapılan değerlendirmede; şirketin tüm komitelerinin mevzuata uygun olarak oluşturulduğu, faaliyetlerin daha önceden oluşturulmuş ve Şirketimizin internet sitesinde yayınlanmış olan çalışma esasları çerçevesinde etkin şekilde yürütüldüğü, yıl içerisinde periyodik olarak yeterli sayıda toplantının gerçekleştirildiği ve bu toplantılar sonucunda; Denetimden Sorumlu Komitenin, şirketin muhasebe sisteminin ve finansal bilgilerinin denetimini ve kamuya açıklanmasının etkinliğinin gözetimini sağladığı ve bu konudaki tespit, görüş ve önerilerini düzenli olarak şirket yönetim kuruluna sunduğu, Kurumsal Yönetim Komitesinin, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumun güçlendirilmesi konusunda tespitler yaparak bunları öneriler ile birlikte yönetim kuruluna sunduğu, Riskin Erken Saptanması Komitesinin, iç kontrol ve risk yönetim süreçlerinin etkinliği ile risklere yönelik erken uyarı sistemleri ve modellerine ilişkin yapının gözden geçirdiği ve riskleri saptadığı değerlendirilmiştir.

#### 5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu, risk yönetimi ve iç kontrol faaliyetlerini esas itibarıyla Riskin Erken Saptanması Komitesi vasıtasıyla gözetir. Riskin Erken Saptanması Komitesi söz konusu fonksiyonu yerine getirirken, Topluluk Denetim Direktörlüğü, bağımsız denetim ve yeminli mali müşavirlik kapsamında tasdik işlemlerini gerçekleştiren kuruluşların bulgularından faydalanır.

#### 5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri

Yönetim Kurulu, Şirketin vizyonu, büyüme ve kârlılık beklentileri doğrultusunda, kurumsal strateji ve hedefleri oluşturur. Söz konusu stratejilere yön verecek prensipler üst yönetimce belirlenir ve aylık toplantılarda hedeflere ulaşma derecesi, faaliyetler ve geçmiş performans değerlendirilir.

#### 5.6. Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan haklar Genel Kurul'da kararlaştırılmakta ve düzenlenen toplantıların tutanakları vasıtasıyla kamuya duyurulmaktadır. Şirketimiz'in Yönetim Kurulu Üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerimizin ücretlendirme sistem ve uygulamalarını tanımlamış olduğu Ücret Politikası internet sitemizde mevcuttur. Şirket faaliyet raporlarında üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar kişi bazında yer almamakta olup, toplam tutar olarak belirtilmektedir.

Şirketimiz herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine veya üst düzey yöneticisine borç vermemekte, kredi kullandırmamakta, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmamakta ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemektedir.

# SORUMLULUK BEYANI

## SERMAVE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI SERMAVE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ'NİN 9. MADDESİ GEREĞİNCE HAZIRLANAN SORUMLULUK BEYANI

Şirketimizce hazırlanan, PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından bağımsız denetime tabi tutulan ve Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 01.03.2018 tarih ve 2018/7 no'lu Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilmiş olan 01.01.2017 - 31.12.2017 hesap dönemine ait, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) uyarınca Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS) ve SPK tarafından belirlenen formatlar ile uyumlu olarak hazırlanan dipnotlarıyla birlikte finansal durum tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özsermaye değişim tablosu ile yönetim kurulu faaliyet raporunun, SPK düzenlemeleri doğrultusunda;

1. Tarafımızdan incelendiğini,
2. Şirketimizdeki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
3. Şirketimizdeki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tablolarımızın işletmenin aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını ve faaliyet raporumuzun işin gelişimi ve performansını ve işletmenin finansal durumunu, karşı karşıya olduğu önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte dürüstçe yansıttığını,

Beyan ederiz.

Saygılarımızla,  
PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Onur ÖZTÜRK  
Mali İşler ve Finans Direktörü

Hüseyin KARAMEHMETOĞLU  
Genel Müdür

Kemal SEMERCİLER  
Denetim Komitesi Üyesi

Ali Yiğit TAVAS  
Denetim Komitesi Başkanı



## **YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

### **1. Görüş**

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

### **2. Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### **3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz**

Şirket'in 1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 1 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

### **4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu**

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
  - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
  - Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
  - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

##### **5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu**

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Mehmet Karakurt, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2018



## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etığe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### 3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

### **Kilit Denetim Konusu**

**Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların gerçeğe uygun değer tespiti:**

**(Bakınız Dipnotlar 2 ve 11)**

Şirket, finansal tablolarında TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardının ilgili hükümlerine göre, arazi ve arsalar, yeraltı yerüstü düzenleri, binalar ile makine, tesis ve cihazlarını gerçeğe uygun değerleri üzerinden taşımaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme kuruluşunun yaptığı değerlemeler sonucunda söz konusu varlıkların değerindeki vergi öncesi artış 25.984.887 TL olmuştur. Söz konusu değer artışı finansal durum tablosunda diğer kapsamlı gelir olarak özkaynaklar altında yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabında, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek, muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla arazi ve arsalar, yeraltı yerüstü düzenleri, binalar ile makine, tesis ve cihazları toplam değerinin Şirket’in aktiflerinde önemli bir paya sahip olması ve uygulanan değerlendirme tekniklerinin m2 başına emsal fiyatları, m2 başına inşaa maliyetleri ile gayrimenkulün konum, imar durumu özelliklerine göre değişen önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebiyle, söz konusu varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir.

### **Konunun denetimde nasıl ele alındığı**

Denetim çalışmalarımızda arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar için yapılan değerlendirme çalışmaları ile ilgili olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

- Şirket yönetimi tarafından atanan bağımsız profesyonel değerlendirme kuruluşunun yetkinliği, yeterliliği ve bağımsızlığı ilgili denetim standartları uyarınca değerlendirilmiştir.
- Şirket yönetimi tarafından atanan bağımsız profesyonel değerlendirme kuruluşunun kullandığı m<sup>2</sup>, gayrimenkulün konumu, imar durumu gibi verilerin eksiksiz olup olmadığı Şirket’in kayıtları ile örneklemeye dayalı olarak gerçekleştirilen eşleştirme çalışması ile kontrol edilmiştir.
- Şirket yönetiminin ve Şirket yönetimi tarafından atanmış bağımsız profesyonel değerlendirme kuruluşunun kullandığı varsayım ve yöntemlerin değerlendirilmesi için, “BDS 620 Uzman Çalışmalarının Kullanılması” standardındaki hükümler gereğince, örneklem yoluyla seçilen değerlendirme raporlarının incelenmesi için değerlendirme uzmanımız dahil edilmiştir.
- Arazi ve arsalar, yeraltı yerüstü düzenleri, binalar ile makine, tesis ve cihazların gerçeğe uygun değer tespitine ilişkin finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların ilgili muhasebe standartlarına göre uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.

**Muhasebe politikası değişikliği****(Bakınız Dipnot 2)**

Şirket, dönüşümlü damacanalar ile sepetlere ilişkin muhasebe politikasını TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar” standardı uyarınca geriye dönük olarak değiştirmiştir. Buna bağlı olarak önceki dönemlere ait finansal tabloları yeniden düzenlemiştir (Dipnot 2) .

Söz konusu muhasebe politikası değişikliği, Şirket’in mali tabloları üzerinde önemli bir etkiye neden olması ve Şirket yönetimince kullanılan tahmin ve varsayımlar nedeniyle kilit denetim konusu olarak tespit edilmiştir.

Denetim çalışmalarımızda dönüşümlü damacana ve sepetlerin muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikası değişikliğine istinaden aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:

- Şirket’in bayileriyle yapmış oldukları sözleşmeler gözden geçirilerek dönüşümlü damacanalar için alınan depozitoların birim fiyatının ve toplam depozito yükümlülüğü hesaplamasının matematiksel doğruluğunun örneklem yoluyla test edilmesi,
- Hesaplamalarda kullanılan dönüşümlü damacana ve sepet adetlerinin ilgili hesap dönemi içerisindeki hareketlerinin maddi duran varlıklar listesindeki dönüşümlü damacana ve sepet hareketleri ile karşılaştırılması; satın alım, kalıntı ve sevkiyat verilerine istinaden örneklem yöntemiyle fatura, irsaliye gibi destekleyici dokümanlar aracılığı ile testlerin yapılması,
- Dönüşümlü damacana ve sepet ürünlerinin kullanım süreleri içerisindeki alım miktarları ile imha miktarlarının faydalı ömürler ile karşılaştırılması, ilave olarak ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde dönüşümlü damacanelerin yasal kullanım süreleri dikkate alınarak Şirket tarafından belirlenen faydalı ömürler ve amortisman hesaplamalarının örnekleme yoluyla değerlendirilmesi,
- Muhasebe politikası değişikliğine dair TMS 8’de yer alan hükümlere göre dipnotların yeterliliği ve uygunluğunun kontrol edilmesi.

**Kilit Denetim Konuları****Konunun denetimde nasıl ele alındığı****Ticari alacakların geri kazanılabilirliği  
(Bakınız Dipnot 7)**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 24.428.712 TL tutarında ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar, finansal tablolarda önemli bir büyüklüğe sahiptir.

Şirket yönetimi, söz konusu ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin değerlendirilmesini yaparken müşterilerden alınan teminatlar, geçmiş tahsilat performansları, vade analizleri, alacaklara ilişkin anlaşmazlık veya davaları dikkate almaktadır. Tüm bu değerlendirmeler sonucunda şüpheli alacakların tespiti ile bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarlarının belirlenmesi yönetimin varsayım ve tahminlerini de içermektedir.

Bu sebeplerle söz konusu alacakların geri kazanılabilirliği tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

Ticari alacakların geri kazanılabilirliğinin denetimine ilişkin aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır:

- Şirket'in kredi limit yönetimi dahil olmak üzere alacak takibi ve kredi risk yönetimi politikası anlaşılmış ve değerlendirilmiştir.
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyeleri örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmiştir.
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyelerinin yaşlandırması analiz edilmiştir.
- Müteakip dönemde yapılan tahsilatlar örneklem yoluyla test edilmiştir.
- Müşterilerden alınan teminatlar örneklem yoluyla test edilmiştir.
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyelerinin tahsilatına ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava olup olmadığı araştırılmış ve hukuk müşavirlerinden devam eden davalara yönelik değerlendirmeleri alınmıştır.
- Şirket yönetimi ile yapılan görüşmeler çerçevesinde değer düşüklüğü hesaplamalarına baz teşkil eden temel varsayım ve diğer yargıların makul olup olmadığı değerlendirilmiştir.
- İlişkili taraflardan olmayan ticari alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların ilgili muhasebe standartlarına göre uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.

#### 4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

#### 5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağı makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



## **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler**

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 1 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Mehmet Karakurt, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Mart 2018

**PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

# PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER                                                                                                                             | SAYFA |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| I. FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR).....                                                                                           | 1-2   |
| II. KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....                                                                               | 3     |
| III. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....                                                                                                 | 4     |
| IV. NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....                                                                                                           | 5     |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....                                                                                    | 6-62  |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                                               | 6     |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                             | 6-22  |
| DİPNOT 3 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR .....                                                                                              | 22    |
| DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....                                                                                                 | 22    |
| DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....                                                                                                | 22    |
| DİPNOT 6 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                                                              | 23-26 |
| DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                 | 26-28 |
| DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                  | 28    |
| DİPNOT 9 STOKLAR .....                                                                                                                  | 29    |
| DİPNOT 10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER .....                                                                           | 29    |
| DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                   | 30-32 |
| DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....                                                                                            | 33    |
| DİPNOT 13 VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ.....                                                                                              | 33    |
| DİPNOT 14 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....                                                                                              | 33    |
| DİPNOT 15 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ.....                                                                                    | 33-36 |
| DİPNOT 16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....                                                                                  | 36-38 |
| DİPNOT 17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....                                                                                           | 38-39 |
| DİPNOT 18 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....                                                                                             | 40    |
| DİPNOT 19 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                           | 40    |
| DİPNOT 20 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....                                                                            | 40-42 |
| DİPNOT 21 HASILAT .....                                                                                                                 | 43    |
| DİPNOT 22 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ .....                                                                          | 43-44 |
| DİPNOT 23 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....                                                                          | 44    |
| DİPNOT 24 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER .....                                                                           | 45    |
| DİPNOT 25 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER .....                                                                            | 45    |
| DİPNOT 26 FİNANSMAN GİDERLERİ .....                                                                                                     | 45    |
| DİPNOT 27 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ.....                                                                                | 45    |
| DİPNOT 28 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) .....                                                       | 46-49 |
| DİPNOT 29 PAY BAŞINA (KAYIP)/KAZANÇ .....                                                                                               | 50    |
| DİPNOT 30 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .....                                                                                                | 50    |
| DİPNOT 31 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA .....                                                                                  | 50    |
| DİPNOT 32 FİNANSAL ARAÇLAR.....                                                                                                         | 51-52 |
| DİPNOT 33 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                                                            | 52-60 |
| DİPNOT 34 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL<br>RİSKTEN KORUNMA MUHAŞEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)..... | 61-62 |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2017, 2016 VE 2015 TARİHLERİ İTİBARI İLE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

|                                                      | Dipnot<br>Referansları | 31 Aralık 2017     | Yeniden<br>düzenlenmiş(*)<br>31 Aralık 2016 | Yeniden<br>düzenlenmiş(*)<br>31 Aralık 2015 |
|------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                     |                        |                    |                                             |                                             |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                               |                        |                    |                                             |                                             |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                            | 5                      | 1.616.562          | 3.275.795                                   | 2.015.677                                   |
| Ticari Alacaklar                                     |                        | 28.136.518         | 21.468.868                                  | 18.418.150                                  |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar              | 6                      | 3.707.806          | 2.959.482                                   | 1.970.866                                   |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar      | 7                      | 24.428.712         | 18.509.386                                  | 16.447.284                                  |
| Diğer Alacaklar                                      |                        | 1.824.808          | 1.640.826                                   | 6.419.466                                   |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar               | 6                      | 14.358             | 45.950                                      | 5.741.057                                   |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar       | 8                      | 1.810.450          | 1.594.876                                   | 678.409                                     |
| Stoklar                                              | 9                      | 10.093.728         | 10.990.842                                  | 8.177.273                                   |
| Peşin Ödenmiş Giderler                               |                        | 1.503.414          | 752.513                                     | 739.002                                     |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler  | 10                     | 1.503.414          | 752.513                                     | 739.002                                     |
| Diğer Dönen Varlıklar                                |                        | 13.832.162         | 11.648.436                                  | 6.847.809                                   |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar | 19                     | 13.832.162         | 11.648.436                                  | 6.847.809                                   |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                        |                        | <b>57.007.192</b>  | <b>49.777.280</b>                           | <b>42.617.377</b>                           |
| <b>Duran Varlıklar</b>                               |                        |                    |                                             |                                             |
| Finansal Yatırımlar                                  | 32                     | 4.047.190          | 3.695.854                                   | 3.986.348                                   |
| - Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar                |                        | 4.047.190          | 3.695.854                                   | 3.986.348                                   |
| Diğer Alacaklar                                      |                        | 1.800              | 1.800                                       | 1.800                                       |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar       | 8                      | 1.800              | 1.800                                       | 1.800                                       |
| Maddi Duran Varlıklar                                | 11                     | 181.010.588        | 150.541.000                                 | 101.974.547                                 |
| - Arazi ve Arsalar                                   |                        | 12.425.000         | 8.119.570                                   | 8.097.520                                   |
| - Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri                   |                        | 9.840.500          | 11.680.129                                  | 2.907.172                                   |
| - Binalar                                            |                        | 47.769.500         | 41.118.704                                  | 24.052.600                                  |
| - Tesis, Makine ve Cihazlar                          |                        | 92.126.628         | 71.351.267                                  | 44.045.175                                  |
| - Taşıtlar                                           |                        | 69.635             | 113.505                                     | 124.534                                     |
| - Mobilya ve Demirbaşlar                             |                        | 18.614.325         | 17.173.643                                  | 15.137.253                                  |
| - Yapılmakta Olan Yatırımlar                         |                        | 165.000            | 984.182                                     | 7.610.293                                   |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                        | 12                     | 2.935.668          | 1.949.167                                   | 249.993                                     |
| - Bilgisayar Yazılımları                             |                        | 2.935.668          | 1.949.167                                   | 249.993                                     |
| Peşin Ödenmiş Giderler                               |                        | -                  | 56.550                                      | 4.123.607                                   |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler  | 10                     | -                  | 56.550                                      | 4.123.607                                   |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                             | 28                     | 1.959.521          | 6.546.240                                   | -                                           |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                        |                        | <b>189.954.767</b> | <b>162.790.611</b>                          | <b>110.336.295</b>                          |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                              |                        | <b>246.961.959</b> | <b>212.567.891</b>                          | <b>152.953.672</b>                          |

1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ait finansal tablolar, Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2018 tarihinde onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kurullar yasal finansal tabloların yayımlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

(\*) Bakınız Dipnot 2.2.2.1

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.****31 ARALIK 2017, 2016 VE 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

|                                                                                                | Dipnot<br>Referansları | 31 Aralık 2017     | Yeniden<br>düzenlenmiş(*)<br>31 Aralık 2016 | Yeniden<br>düzenlenmiş(*)<br>31 Aralık 2015 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                               |                        |                    |                                             |                                             |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                               |                        |                    |                                             |                                             |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                       |                        | 20.043.521         | 2.011.090                                   | 4.521.185                                   |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar                                        | 15                     | 20.043.521         | 2.011.090                                   | 4.521.185                                   |
| - Banka Kredileri                                                                              |                        | 20.043.521         | 2.011.090                                   | 4.521.185                                   |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                               |                        | 25.606.934         | 14.905.940                                  | 6.389.020                                   |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                | 15                     | 25.606.934         | 14.905.940                                  | 6.389.020                                   |
| - Banka Kredileri                                                                              |                        | 25.606.934         | 14.905.940                                  | 6.389.020                                   |
| Ticari Borçlar                                                                                 |                        | 44.014.871         | 42.156.711                                  | 48.348.720                                  |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                                            | 6                      | 1.409.561          | 1.012.847                                   | 887.631                                     |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                                    | 7                      | 42.605.310         | 41.143.864                                  | 47.461.089                                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                               | 17                     | 785.863            | 270.800                                     | 370.286                                     |
| Diğer Borçlar                                                                                  |                        | 11.333.891         | 8.070.228                                   | 6.866.516                                   |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                                             | 6                      | 2.657.575          | 254.787                                     | -                                           |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                                                     | 8                      | 8.676.316          | 7.815.441                                   | 6.866.516                                   |
| Ertelenmiş Gelirler                                                                            |                        | 1.042.091          | 1.028.420                                   | 1.111.322                                   |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler                                             | 10                     | 1.042.091          | 1.028.420                                   | 1.111.322                                   |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                        |                        | 1.252.959          | 1.310.942                                   | 1.201.587                                   |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin                                                       |                        |                    |                                             |                                             |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                        | 17                     | 327.859            | 286.775                                     | 269.545                                     |
| - Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                | 16                     | 925.100            | 1.024.167                                   | 932.042                                     |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                        |                        | <b>104.080.130</b> | <b>69.754.131</b>                           | <b>68.808.636</b>                           |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                               |                        |                    |                                             |                                             |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                       |                        | 67.665.751         | 65.599.377                                  | 27.520.054                                  |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar                                        | 15                     | 67.665.751         | 65.599.377                                  | 27.520.054                                  |
| - Banka Kredileri                                                                              |                        | 67.665.751         | 65.599.377                                  | 27.520.054                                  |
| Ticari Borçlar                                                                                 |                        | 9.030.741          | 11.257.053                                  | 2.234.318                                   |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                                                    | 7                      | 9.030.741          | 11.257.053                                  | 2.234.318                                   |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                        |                        | 2.197.488          | 2.372.637                                   | 2.062.644                                   |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin                                                       |                        |                    |                                             |                                             |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                        | 17                     | 2.197.488          | 2.372.637                                   | 2.062.644                                   |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                   | 28                     | -                  | -                                           | 921.328                                     |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                        |                        | <b>78.893.980</b>  | <b>79.229.067</b>                           | <b>32.738.344</b>                           |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                                    |                        | <b>182.974.110</b> | <b>148.983.198</b>                          | <b>101.546.980</b>                          |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                             |                        |                    |                                             |                                             |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                                           |                        | <b>63.987.849</b>  | <b>63.584.693</b>                           | <b>51.406.692</b>                           |
| Ödenmiş Sermaye                                                                                | 20                     | 44.762.708         | 44.762.708                                  | 12.789.345                                  |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                                                      | 20                     | 11.713.515         | 11.713.515                                  | 11.713.515                                  |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar)                                                           |                        | 88.239             | 88.239                                      | -                                           |
| - Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler |                        | 40.482.677         | 22.222.204                                  | 23.981.913                                  |
| - Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları                                                        |                        | 40.482.677         | 22.222.204                                  | 23.981.913                                  |
| - Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları                                               | 11                     | 42.377.009         | 23.272.463                                  | 24.966.056                                  |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları                                           |                        | (1.894.332)        | (1.050.259)                                 | (984.143)                                   |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler      |                        | 1.075.488          | 868.595                                     | 1.100.990                                   |
| - Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları                                                | 32                     | 1.075.488          | 868.595                                     | 1.100.990                                   |
| - Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları      |                        | 1.075.488          | 868.595                                     | 1.100.990                                   |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                            | 20                     | 4.180.008          | 4.180.008                                   | 4.180.008                                   |
| - Yasal Yedekler                                                                               |                        | 4.180.008          | 4.180.008                                   | 4.180.008                                   |
| Geçmiş Yıllar Zararları                                                                        |                        | (18.598.912)       | (766.366)                                   | (2.359.079)                                 |
| Net Dönem Zararı                                                                               |                        | (19.715.874)       | (19.484.210)                                | -                                           |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                      |                        | <b>63.987.849</b>  | <b>63.584.693</b>                           | <b>51.406.692</b>                           |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                        |                        | <b>246.961.959</b> | <b>212.567.891</b>                          | <b>152.953.672</b>                          |

(\*) Bakınız Dipnot 2.2.2.1

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017, 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

|                                                                                                             | Dipnot<br>Referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | Yeniden<br>düzenlenmiş(*)<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                                                 |                        |                            |                                                         |
| Hasılat                                                                                                     | 21                     | 198.291.944                | 162.495.808                                             |
| Satışların Maliyeti (-)                                                                                     | 21                     | (111.128.901)              | (95.224.754)                                            |
| <b>BRÜT KAR</b>                                                                                             |                        | <b>87.163.043</b>          | <b>67.271.054</b>                                       |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                                                                 | 22                     | (20.789.733)               | (18.963.980)                                            |
| Pazarlama Giderleri (-)                                                                                     | 22                     | (67.472.185)               | (65.903.323)                                            |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                                          | 23                     | 2.419.143                  | 1.857.101                                               |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                                                      | 23                     | (3.226.976)                | (2.581.739)                                             |
| <b>ESAS FAALİYET ZARARI</b>                                                                                 |                        | <b>(1.906.708)</b>         | <b>(18.320.887)</b>                                     |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                                           | 24                     | 548.023                    | 416.211                                                 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                                                                       | 24                     | (339.367)                  | (909.780)                                               |
| <b>FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ<br/>FAALİYET ZARARI</b>                                                 |                        | <b>(1.698.052)</b>         | <b>(18.814.456)</b>                                     |
| Finansman Gelirleri                                                                                         | 26                     | 516.407                    | 1.863.184                                               |
| Finansman Giderleri (-)                                                                                     | 26                     | (18.765.325)               | (9.900.658)                                             |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>VERGİ ÖNCESİ ZARARI</b>                                                       |                        | <b>(19.946.970)</b>        | <b>(26.851.930)</b>                                     |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri                                                                         |                        | 231.096                    | 7.367.720                                               |
| - Ertelenmiş Vergi Geliri                                                                                   | 28                     | 231.096                    | 7.367.720                                               |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>DÖNEM ZARARI</b>                                                              |                        | <b>(19.715.874)</b>        | <b>(19.484.210)</b>                                     |
| <b>DÖNEM ZARARI</b>                                                                                         |                        | <b>(19.715.874)</b>        | <b>(19.484.210)</b>                                     |
| Pay Başına Zarar                                                                                            |                        |                            |                                                         |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Nominal Değeri                                                                    |                        |                            |                                                         |
| 1 Kr Olan 100 Adet pay Başına Zarar                                                                         | 29                     | (0,4405)                   | (0,6730)                                                |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GİDER KISMI</b>                                                                           |                        |                            |                                                         |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden<br/>Sınıflandırılmayacaklar</b>                                                 |                        | <b>19.912.137</b>          | <b>(166.996)</b>                                        |
| Tanımlanmış Fayda Planları                                                                                  |                        |                            |                                                         |
| Yeniden Ölçüm Kayıpları                                                                                     |                        | (1.055.091)                | (82.645)                                                |
| Maddi Duran Varlıklar Yeniden<br>Değerleme Artış/(Azalışı)                                                  |                        | 25.994.294                 | (126.100)                                               |
| Vergi Oranındaki Değişikliğin Etkisi                                                                        |                        | (289.768)                  | -                                                       |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer                                                         |                        |                            |                                                         |
| Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                                                                      |                        | (4.737.298)                | 41.749                                                  |
| - Maddi Duran Varlıklar Yeniden<br>Değerleme (Artış)/ Azalış                                                |                        | (4.948.316)                | 25.220                                                  |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları                                                        |                        |                            |                                                         |
| Vergi Etkisi                                                                                                |                        | 211.018                    | 16.529                                                  |
| <b>Kar veya Zarar Olarak<br/>Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                                               |                        | <b>206.893</b>             | <b>(232.395)</b>                                        |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden<br>Değerleme veya Sınıflandırma<br>(Kayıpları) / Kazançları    | 32                     | (2.358)                    | (290.494)                                               |
| - Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden<br>Değerleme (Kayıpları)/ Kazançları                         |                        | (2.358)                    | (290.494)                                               |
| - Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak<br>Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                       | 32                     | 209.251                    | 58.099                                                  |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden<br>Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları,<br>Vergi Etkisi |                        | 209.251                    | 58.099                                                  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GİDER/(GELİR)</b>                                                                         |                        | <b>20.119.030</b>          | <b>(399.391)</b>                                        |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GİDER</b>                                                                                |                        | <b>403.156</b>             | <b>(19.883.601)</b>                                     |

(\*) Bakınız Dipnot 2.2.2.1

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK- 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

|                                                   |                 |                           |                                  | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak 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                                        | Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Zararları | Dönem Zararı | Toplam Özkaynaklar |
| <b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>                    |                 |                           |                                  |                                                                                              |                                                                                           |                                            |                                     |                         |              |                    |
| <b>Dönem Başı Bakiyeler – Düzeltme öncesi</b>     | 12.789.345      | 11.713.515                | -                                | 24.966.056                                                                                   | (984.143)                                                                                 | 1.100.990                                  | 4.180.008                           | (20.757)                | -            | 53.745.014         |
| Düzeltme etkisi (Dipnot 2.2.2.1)                  | -               | -                         | -                                | -                                                                                            | -                                                                                         | -                                          | -                                   | (2.338.322)             | -            | (2.338.322)        |
| <b>Dönem Başı Bakiyeler Yeniden düzenlenmiş</b>   | 12.789.345      | 11.713.515                | -                                | 24.966.056                                                                                   | (984.143)                                                                                 | 1.100.990                                  | 4.180.008                           | (2.359.079)             | -            | 51.406.692         |
| Transferler                                       | -               | -                         | -                                | (1.592.713)                                                                                  | -                                                                                         | -                                          | -                                   | 1.592.713               | -            | -                  |
| Toplam Kapsamlı Gelir                             | -               | -                         | -                                | (100.880)                                                                                    | (66.116)                                                                                  | (232.395)                                  | -                                   | -                       | (19.484.210) | (19.883.601)       |
| - Dönem Zararı                                    | -               | -                         | -                                | -                                                                                            | -                                                                                         | -                                          | -                                   | -                       | (19.484.210) | (19.484.210)       |
| - Diğer Kapsamlı Gider                            | -               | -                         | -                                | (100.880)                                                                                    | (66.116)                                                                                  | (232.395)                                  | -                                   | -                       | -            | (399.391)          |
| Sermaye arttırımı (Dipnot 20)                     | 31.973.363      | -                         | 88.239                           | -                                                                                            | -                                                                                         | -                                          | -                                   | -                       | -            | 32.061.602         |
| <b>Dönem Sonu Bakiyeler</b>                       | 44.762.708      | 11.713.515                | 88.239                           | 23.272.463                                                                                   | (1.050.259)                                                                               | 868.595                                    | 4.180.008                           | (766.366)               | (19.484.210) | 63.584.693         |
| <b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>                    |                 |                           |                                  |                                                                                              |                                                                                           |                                            |                                     |                         |              |                    |
| <b>Dönem Başı Bakiyeler – Düzeltme öncesi</b>     | 44.762.708      | 11.713.515                | 88.239                           | 23.272.463                                                                                   | (1.050.259)                                                                               | 868.595                                    | 4.180.008                           | 1.571.956               | (21.421.595) | 63.985.630         |
| Düzeltme etkisi (Dipnot 2.2.2.1)                  | -               | -                         | -                                | -                                                                                            | -                                                                                         | -                                          | -                                   | (2.338.322)             | 1.937.385    | (400.937)          |
| <b>Dönem Başı Bakiyeler – Yeniden Düzenlenmiş</b> | 44.762.708      | 11.713.515                | 88.239                           | 23.272.463                                                                                   | (1.050.259)                                                                               | 868.595                                    | 4.180.008                           | (766.366)               | (19.484.210) | 63.584.693         |
| Transferler                                       | -               | -                         | -                                | (1.651.664)                                                                                  | -                                                                                         | -                                          | -                                   | (17.832.546)            | 19.484.210   | -                  |
| Toplam Kapsamlı Gelir                             | -               | -                         | -                                | 20.756.210                                                                                   | (844.073)                                                                                 | 206.893                                    | -                                   | -                       | (19.715.874) | 403.156            |
| - Dönem Zararı                                    | -               | -                         | -                                | -                                                                                            | -                                                                                         | -                                          | -                                   | -                       | (19.715.874) | (19.715.874)       |
| - Diğer Kapsamlı Gelir                            | -               | -                         | -                                | 20.756.210                                                                                   | (844.073)                                                                                 | 206.893                                    | -                                   | -                       | -            | 20.119.030         |
| <b>Dönem Sonu Bakiyeler</b>                       | 44.762.708      | 11.713.515                | 88.239                           | 42.377.009                                                                                   | (1.894.332)                                                                               | 1.075.488                                  | 4.180.008                           | (18.598.912)            | (19.715.874) | 63.987.849         |

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

|                                                                                                           | Dipnot Referansları | 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | Yeniden düzenlenmiş(*) 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|------------------------------------------------|
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                            |                     | <b>(1.637.594)</b>      | <b>(18.255.093)</b>                            |
| Dönem Karı (Zararı)                                                                                       |                     | (19.715.874)            | (19.484.210)                                   |
| - Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)                                                           |                     | (19.715.874)            | (19.484.210)                                   |
| <b>Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                          |                     | <b>31.174.593</b>       | <b>12.475.096</b>                              |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler                                                          | 11,12               | 13.952.387              | 10.880.345                                     |
| Değer Düşüklüğü (İptali) ile ilgili düzeltmeler                                                           |                     | 719.479                 | 438.491                                        |
| - Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile ilgili düzeltmeler                                             | 7                   | 710.072                 | 311.988                                        |
| - Maddi Duran Varlıklar Değer Düşüklüğü (İptali) ile ilgili düzeltmeler                                   | 11                  | 9.407                   | 126.503                                        |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                                                        |                     | 393.049                 | 1.740.570                                      |
| - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile ilgili düzeltmeler                      |                     | 492.116                 | 624.278                                        |
| - Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile ilgili düzeltmeler                                                    | 16                  | (99.067)                | 1.116.292                                      |
| Kar Payı (Geliri) Gideri ile ilgili düzeltmeler                                                           |                     | (285.800)               | -                                              |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                      |                     | 13.681.833              | 4.665.639                                      |
| - Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler                                                                   | 23,24,26            | (505.912)               | (602.816)                                      |
| - Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                   | 26                  | 14.187.745              | 5.268.455                                      |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler                                        |                     | 2.791.677               | 1.468.340                                      |
| Vergi (Geliri) Gideri ile ilgili düzeltmeler                                                              | 28                  | (231.096)               | (7.367.720)                                    |
| Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından                                                                   |                     |                         |                                                |
| - Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili düzeltmeler                                                 | 24                  | 153.064                 | 649.431                                        |
| - Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından                                                           |                     |                         |                                                |
| - Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile ilgili düzeltmeler                                                 |                     | 153.064                 | 649.431                                        |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                        |                     | <b>(11.373.957)</b>     | <b>(10.849.054)</b>                            |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile ilgili düzeltmeler                                                |                     | (7.057.396)             | (3.052.200)                                    |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                                |                     | (427.998)               | (744.210)                                      |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)                                        |                     | (6.629.398)             | (2.307.990)                                    |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış ile ilgili düzeltmeler                                    |                     | (2.367.708)             | (5.656.169)                                    |
| İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                              |                     | 31.592                  | -                                              |
| - İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)                    |                     | (2.399.300)             | (5.656.169)                                    |
| Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile ilgili düzeltmeler                                                   |                     | 897.114                 | (2.813.569)                                    |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile ilgili düzeltmeler                                                  |                     | (3.582.309)             | 987.725                                        |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                                  |                     | 374.801                 | 110.737                                        |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)                                            |                     | (3.957.110)             | 876.988                                        |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                                                 |                     | (694.351)               | (74.436)                                       |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)                                       |                     | 515.063                 | (99.486)                                       |
| Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki Artış (Azalış) ile ilgili düzeltmeler                            |                     | 860.875                 | 948.925                                        |
| - İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)                        |                     | 860.875                 | 948.925                                        |
| Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)                                                                    |                     | 13.671                  | (1.107.074)                                    |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile ilgili düzeltmeler                              |                     | 41.084                  | 17.230                                         |
| - Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)                                             |                     | 41.084                  | 17.230                                         |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                          |                     | <b>84.762</b>           | <b>(17.858.168)</b>                            |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler                            |                     | (1.722.356)             | (396.925)                                      |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                |                     | <b>(19.138.635)</b>     | <b>(48.383.034)</b>                            |
| İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları       |                     | (353.694)               | -                                              |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                           |                     | 1.116.163               | 2.615.503                                      |
| - Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                          |                     | 1.116.163               | 2.615.503                                      |
| Maddi ve maddi Olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                 |                     | (20.692.816)            | (61.363.512)                                   |
| - Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                                |                     | (19.587.175)            | (59.573.159)                                   |
| - Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                        | 12                  | (1.105.641)             | (1.790.353)                                    |
| Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler                                                           |                     | -                       | 9.762.159                                      |
| - İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler                                      |                     | -                       | 5.695.107                                      |
| - Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler                                                   |                     | -                       | 4.067.052                                      |
| Alınan Faiz                                                                                               | 23,24,26            | 505.912                 | 602.816                                        |
| Alınan Temettümler                                                                                        |                     | 285.800                 | -                                              |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                          |                     | <b>19.116.996</b>       | <b>67.898.245</b>                              |
| Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri                            |                     | -                       | 32.061.602                                     |
| - Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                              |                     | -                       | 32.061.602                                     |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                                  |                     | 55.600.704              | 52.868.240                                     |
| - Kredilerden Nakit Girişleri                                                                             |                     | 55.600.704              | 52.868.240                                     |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                                  |                     | (24.535.467)            | (10.744.126)                                   |
| - Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                          |                     | (24.535.467)            | (10.744.126)                                   |
| İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış                                                       |                     | 2.402.788               | 254.787                                        |
| Ödenen faiz                                                                                               |                     | (14.351.029)            | (6.542.258)                                    |
| <b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)</b> |                     | <b>(1.659.233)</b>      | <b>1.260.118</b>                               |
| <b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ</b>                                                          |                     | <b>(1.659.233)</b>      | <b>1.260.118</b>                               |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                               |                     | <b>3.275.795</b>        | <b>2.015.677</b>                               |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                               | <b>5</b>            | <b>1.616.562</b>        | <b>3.275.795</b>                               |

(\*) Bakınız Dipnot 2.2.2.1

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

# **PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

## **1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT**

### **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

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

Şirket, üretmekte olduğu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımını kendi satış kadroları aracılığı ile yurtdışı satışını ise ağırlıklı olarak Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("YDT") aracılığı ile gerçekleştirmektedir (Dipnot 6).

Halka açıklık oranı %32,31 (31 Aralık 2016: %32,31) olan Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin payları Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. Şirket'in %58,00 (2016: %58,00) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 20).

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

Şehit Fethibey Caddesi No: 120  
Alsancak/İzmir

Şirket'in bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 461'dir (2016: 502).

#### **DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

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

###### **2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları**

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

Finansal tablolar, KGK tarafından 2 Haziran 2016 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

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

**2.2.1 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler**

**a) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 7, "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın "açıklama inisiyatifi" projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, "Gelir vergilerindeki değişiklikler"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmaktadır.

**b) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirketin faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.**

**c) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.
- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
  - TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

**UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardaki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.
- UFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

**2.2.2 Karşılaştırmalı Bilgiler**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiş olup aşağıda açıklandığı üzere önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlediği için ilave olarak karşılaştırmalı bilgilerin açılışı olan 31 Aralık 2015 tarihi finansal durum tablosu da sunulmuştur.

**2.2.2.1 Önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi**

Şirket geçmiş dönemlerde stoklar hesabı altında takip edilen ve bayiye sevk edildiğinde de hasılat ile satışların maliyeti olarak finansal tablolara yansıtılan polikarbon ve cam dönüşümlü damacaneler ile sepetlere ilişkin olarak, cari dönem içerisinde uygulanan muhasebe politikalarını mali tabloların sunumunu geliştirmek amacıyla gözden geçirmiştir.

Buna göre, Şirket TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar" standardı uyarınca finansal tablolarını geriye dönük olarak, önceki dönemlerde stoklar içerisinde muhasebeleştiği polikarbon ve cam damacaneleri ile sepetleri TMS 16, "Maddi Duran Varlıklar" standardı uyarınca maddi duran varlıklar olarak sınıflandırmış ve geçmiş dönemlerde satışların maliyeti hesabında takip edilen damacana ve sepet maliyetleri yerine hesaplanan amortisman giderini muhasebeleşirmiştir. Ayrıca, geçmiş dönemlerde hasılat olarak muhasebeleştirilmiş olan depozito bedellerini de kısa vadeli diğer borçlar altında takip etmeye başlamıştır.

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.2.2.1 Önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi (Devamı)

Düzeltilmenin 31 Aralık 2016 ve 2015 hesap dönemlerine ait finansal tablolardaki geçmiş yıllar kar/ (zararları) ile birlikte 1 Ocak - 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren net dönem zararı üzerindeki etkileri aşağıdaki gibidir:

|                                                                                    | 2016                | 2015<br>(*)        |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Geçmiş yıllar zararları ve net dönem zararı</b>                                 |                     |                    |
| <b>Önceden raporlanan</b>                                                          | <b>(19.849.639)</b> | <b>(20.757)</b>    |
| Stoklardaki azalış                                                                 | (1.353.826)         | (2.173.869)        |
| Maddi duran varlıklardaki artış                                                    | 8.009.363           | 5.553.957          |
| İlişkili olmayan taraflara diğer borçlardaki artış                                 | (7.056.474)         | (5.718.410)        |
| Dönüşümlü damacana ve sepetlerin muhasebeleştirilmesine ilişkin düzeltmenin etkisi | (400.937)           | (2.338.322)        |
| <b>Geçmiş yıllar zararları ve net dönem zararı</b>                                 |                     |                    |
| <b>Yeniden düzenlenmiş</b>                                                         | <b>(20.250.576)</b> | <b>(2.359.079)</b> |

(\*) TMS 8 gereği söz konusu politika ve değişikliğin etkileri karşılaştırmalı bilgilerin açıklığı itibarıyla tespit edildiği için 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait gelir tablosu etkisi dahil olmak üzere hesaplanmıştır.

Düzeltilmenin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolardaki net dönem zararı üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

|                                                      |                     |
|------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>1 Ocak - 31 Aralık 2016 - önceden raporlanan</b>  | <b>(21.421.595)</b> |
| Hasılatındaki azalış                                 | (1.461.418)         |
| Satışların maliyetindeki artış                       | 3.312.060           |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirlerindeki artış       | 86.743              |
| <b>1 Ocak - 31 Aralık 2016 - yeniden düzenlenmiş</b> | <b>(19.484.210)</b> |

Söz konusu düzeltmelerin nakit akım tablosu üzerindeki etkileri aşağıdaki gibidir:

|                                                                                    |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|                                                                                    | 2016                |
| <b>Dönem net karı (zararı)</b>                                                     |                     |
| <b>1 Ocak - 31 Aralık 2016 - Önceden raporlanan</b>                                | <b>(21.421.595)</b> |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı                                               | 1.937.385           |
| Dönüşümlü damacana ve sepetlerin muhasebeleştirilmesine ilişkin düzeltmenin etkisi | 1.937.385           |
| <b>Dönem net karı (zararı)</b>                                                     |                     |
| <b>1 Ocak - 31 Aralık 2016 - Yeniden düzenlenmiş</b>                               | <b>(19.484.210)</b> |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2016

##### Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler

##### 1 Ocak - 31 Aralık 2016 - Önceden raporlanan

10.938.463

Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler

1.536.633

Dönüşümlü damacana ve sepetlerin muhasebeleştirilmesine ilişkin düzeltmenin etkisi

1.536.633

##### Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler

##### 1 Ocak - 31 Aralık 2016 - Yeniden düzenlenmiş

12.475.096

2016

##### İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler

##### 1 Ocak - 31 Aralık 2016 - Önceden raporlanan

(11.367.075)

Stoklardaki Artışlar İle İlgili Düzeltmeler

(820.043)

Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler

1.338.064

Dönüşümlü damacana ve sepetlerin muhasebeleştirilmesine ilişkin düzeltmenin etkisi

518.021

##### İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler

##### 1 Ocak - 31 Aralık 2016 - Yeniden düzenlenmiş

(10.849.054)

2016

##### Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları

##### 1 Ocak - 31 Aralık 2016 - Önceden raporlanan

(44.390.995)

Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri

1.951.628

Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları

(5.943.667)

Dönüşümlü damacana ve sepetlerin muhasebeleştirilmesine ilişkin düzeltmenin etkisi

(3.992.039)

##### Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları

##### 1 Ocak - 31 Aralık 2016 - Yeniden düzenlenmiş

(48.383.034)

#### 2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

##### 2.3.1 Hasılat

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ile işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Şirket'in performans yükümlülüklerini taşıdığı, ürün sahipliğinin alıcı tarafa transfer edilmediği işlemleri hasılat olarak değerlendirilmemektedir. Net satışlar, satılmış ürün ya da tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iskontolar, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir (Dipnot 21). Bilanço tarihi itibarıyla oluşan ancak henüz faturalanmamış olan harcamalar tahmin ve tahakkuk edilmektedir.

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Hasılat tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebildiğinde, işleme ilişkin ekonomik faydanın Şirket tarafından elde edilmesinin muhtemel olduğunda ve aşağıda belirtildiği gibi her bir Şirket aktivitesiyle ilgili belirli kriterlerin gerçekleşmesi durumunda hasılat olarak kaydedilir. Şirket tahminlerini, müşterinin türünü, işlemin türünü ve her bir kontratın maddelerini dikkate alarak tarihsel sonuçlara dayandırır.

Gelirler aşağıdaki gibi kaydedilmektedir:

##### *Mal satışları:*

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

##### *Faiz geliri:*

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

##### *Temettü geliri:*

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

#### 2.3.2 Stoklar

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

Stoklar, maliyet değeri ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Net gerçekleşebilir değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından ürünün tamamlanma ve satış giderlerinin çıkarılması sonucu olarak hesaplanmaktadır. Stokların içerisindeki maliyet unsurları; kaynak suyu kullanım harcı ve kiralari tüm satın alım maliyetleri ile stokların kullanımına hazır hale gelmesine kadar oluşan işçilik ve genel üretim maliyetleri (normal işletme kapasitesi dikkate alınarak) gibi diğer maliyetlerden oluşmaktadır. Stokların maliyeti aylık ağırlıklı ortalama metoduna göre hesaplanmıştır (Dipnot 9).

#### 2.3.3 Maddi duran varlıklar

Araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanlar dışındaki maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanlar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değeri üzerinden müteakip amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığı tutarları indirilmek suretiyle yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 11). Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibarıyla, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve müteakip dönemlerde yeniden değerlendirilmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir.

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

Araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanlar dışındaki, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen maddi duran varlıklar için 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetlerinden bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortismanları ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 11).

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

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli duruma ve yere getirildiği andan itibaren aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulmaya başlanırlar. Maddi duran varlıkların damacana ve sepetler için hariç olmak üzere diğer maddi duran varlıkların kalıntı değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir.

Yeniden değerlendirilmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 11). Arazi ve arsalar sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanına tabi tutulmamıştır. Maddi varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir;

|                                       |             |
|---------------------------------------|-------------|
| Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri | 25 - 45 yıl |
| Makine, tesis ve cihazlar             | 5 - 25 yıl  |
| Taşıt araçları                        | 5 yıl       |
| Döşeme ve demirbaşlar                 | 5 - 10 yıl  |
| Damacana ve sepet                     | 3 - 4 yıl   |

Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara yansıtılır. Maddi duran varlıklar; 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 net satış fiyatından yüksek olanıdır. Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların faydalı ömürleri gözden geçirilmekte, gerektiğinde düzeltilmektedir.

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Şirket, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Başlıca yenilemeler, ilgili maddi duran varlığın kalan ömrünün veya yenilemenin kendisinin ekonomik ömrünün kısa olanı baz alınarak amortismanına tabi tutulurlar. Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir. Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonundaki tutar ertelenmiş vergi etkisi düşülerek geçmiş yıllar zararları hesabına aktarılır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3.4 Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar sınırlı ekonomik ömre sahiptir ve bilgi işlem sistemleri, yazılımlar ve bazı diğer hakları içermektedir. Bu varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden, elde etme tarihinden itibaren beş ile on beş yıllık dönemler 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 kalıntı değerinin önemli tutarlarda olmadığı tahmin edilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, taşınan değerlerinin geri kazanılabilir değerlerinden daha yüksek olabileceğini gösteren koşullarda, değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Değer düşüklüğü testi için maddi olmayan duran varlıklar tanımlanabilir en küçük nakit üreten birimlere ayrıştırılır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir. Geri kazanılabilir değer, maddi olmayan duran varlığın kullandığı değeri veya net satılabilir değerinden yüksek olanıdır.

**2.3.5 Varlıklarda değer düşüklüğü**

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü:*

- İtfa edilmiş maliyet üzerinden gösterilen finansal varlıklar

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- (i) Portföydeki borçluların ödeme durumlarında olumsuz anlamda değişiklikler yaşanması ve
- (ii) Portföydeki varlıkların geri ödenmemesine neden olabilecek ulusal veya bölgesel ekonomik koşullar.

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

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

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

**- Satılmaya hazır finansal varlıklar**

Şirket, bir ya da bir grup finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel bir göstergenin var olup olmadığını, her bir raporlama döneminin sonunda değerlendirir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde etme maliyeti ile gerçeğe uygun değerleri arasında oluşan olumsuz farklar kalıcı olması halinde özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiş toplam zarar, özkaynaklardan çıkarılarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Bu durumda özkaynaklardaki gerçeğe uygun değer kaybı, elde etme maliyeti ile mevcut gerçeğe uygun değer arasındaki farktan, mevcutsa, daha önce gelir tablosuna yansıtılmış değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutar kadar olmalıdır. Öte yandan, söz konusu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin değişimine istinaden özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiş bir gerçeğe uygun değer değişim fonunun bulunmaması durumunda, kalıcı olan olumsuz farklar doğrudan gelir tablosuyla ilişkilendirilir. Kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmış satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış özkaynağa dayalı finansal araçlardaki değer düşüklükleri ise kapsamlı gelir tablosu üzerinden geri çevrilemez.

**Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü:**

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

**2.3.6 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler**

Alınan krediler alındıkları tarihlerdeki gerçeğe uygun değerlerinden, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki net değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan 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 kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 26). Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 15).

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi zorunlu olarak uzun bir süreyi (bir yıl ve üzeri) gerektiren varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. Özellikli varlığın iktisabı, yapımı ya da üretimi ile ilgili genel veya belirli borçlanma maliyetleri, ilgili varlığın yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli duruma ve yere getirildiği ana kadar, söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir.

**2.3.7 Finansal varlıklar**

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

**i. Sınıflandırma**

**- Krediler ve alacaklar**

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari diğer alacaklar ile nakit ve nakit benzerleri kalemlerinden oluşmaktadır.

**- Satılmaya hazır finansal varlıklar**

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan ve başka bir sınıflandırmaya tabi tutulamayan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın aldıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

**ii. Muhasebeleştirme ve ölçümleme**

Gerçeğe uygun değer değişimi gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar dışındaki tüm finansal varlıklar, ilk kez kayda alınırken varlıkla ilgili satın alma masrafları (işlem maliyeti) de dahil olmak üzere gerçeğe uygun değeri, sonraki dönemlerde ise gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmektedir. Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu, kontrol veya önemli derecede etkinliğe sahip olmadığı satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı finansal varlıklar, borsada işlem görmesi durumunda piyasa fiyatları üzerinden finansal tablolara yansıtılmakta olup aktif bir piyasanın bulunmaması durumlarında, Şirket ilgili finansal varlığın gerçeğe uygun değerini genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri kullanarak hesaplamaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı, gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun veya tatbik edilebilir olmaması nedeniyle gerçeğe uygun bir değer tahmininin yapılamaması ve gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyeti üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir. Şirket, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kazanç ve kalıcı (önemli tutarda uzun ve süreli olarak) olmayan kayıpları, bu varlıklar finansal tablolardan çıkarılana kadar doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirmektedir.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile iskonto edilmiş maliyet bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Şirket söz konusu satılmaya hazır finansal varlıklardan temettü almaya hak kazandığında, satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettü geliri, yatırım faaliyetlerinden gelirlerin altında muhasebeleştirilerek kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolardan çıkarıldıklarında, özkaynaklarda takip edilen ilgili kazanç veya kayıplar kapsamlı gelir tablosuna transfer edilir.

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

**2.3.8 Kur değişiminin etkileri**

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

**2.3.9 Pay başına kazanç/(kayıp)**

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), net dönem karının/(zararının), ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 29). Şirketler, mevcut pay sahiplerine birikmiş karlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç/(kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Temettü dağıtılması söz konusu olması durumunda ise pay başına düşecek kazanç payların ağırlıklı ortalamasının adedi üzerinden değil, mevcut pay adedi dikkate alınarak belirlenecektir.

**2.3.10 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, bilanço tarihinden 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.

**2.3.11 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler**

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket'in tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve borçlar, 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 26).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

Karşılıklar, Şirket'in finansal durum tablosu (bilanço) tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğünün 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.

**i. 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.

**ii. Kar payı ve ikramiye karşılığı**

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

**2.3.12 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır (Dipnot 2.2.2.1).

**2.3.13 İlişkili taraflar**

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Şirket üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkisi olan hissedarlar, 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 tanımlanmıştır (Dipnot 6).

**2.3.14 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.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3.15 Dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi**

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve finansal durum tablosu (bilanço) tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 28). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyet giderleri kalemi altında muhasebeleştirilmiştir.

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır.

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya büyük ölçüde yasallaşmış ilgili geçici farkların ortadan kalkacağı tarihlerde geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır. Bu çerçevede, Şirket önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği mali zararlardan bir kısmını bu varlıkların gelecekteki kullanımlarının kuvvetle muhtemel olmaması nedeniyle kayıtlarına almamıştır. Öte yandan, Şirket 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yatırım teşvik belgesinden kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıklarını gelecek dönemlerdeki vergilendirilebilecek karlar aracılığıyla faydalanılmasının kuvvetle muhtemel görülmesi sebebiyle finansal tablolarına yansıtmıştır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir (Dipnot 28).

**2.3.16 Nakit akış tablosu**

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.3.17 Sermaye ve temettüleri**

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

**2.3.18 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. Şirket mali tabloların sunumunu geliştirmek amacıyla yaptığı gözden geçirme çalışması kapsamında bu tutarları kısa vadeli diğer borçlar altında sınıflandırmıştır (Dipnot 8).

**2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu (bilanço) tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve borçların açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Şirket'in önemli muhasebe varsayım ve tahminleri aşağıdaki gibidir:

**i) Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer tespiti**

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda gerçeğe uygun değer hesaplanmasında kullanılan genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri, yönetimin en iyi tahminlerine dayanan birtakım varsayımları içermekte olup alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler bu değerlerden farklılık gösterebilir (Dipnot 32).

**ii) Arazi ve arsalar, binalar ve yeraltı ve yerüstü düzenleri ve makine ve ekipmanların yeniden değerlendirilmesi**

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 çalışmalarının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan gerçeğe uygun değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir.

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT**

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında en etkin ve verimli kullanım değerlendirmesi yapılarak halihazırdaki kullanım amaçları en etkin ve verimli kullanım olarak saptanmış olup araziler ve arsalar için emsal karşılaştırma yöntemi, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine, tesis ve cihazları için maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmıştır.
- Emsal karşılaştırma yönteminde mevcut pazar bilgilerinden faydalanılmış, bölgede yakın dönemde pazara çıkarılmış benzer gayrimenkuller dikkate alınarak, pazar değerini etkileyebilecek kriterler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapılmış ve rapora konu arsalar için ortalama m<sup>2</sup> satış değeri belirlenmiştir. Bulunan emsaller, konum, büyüklük, imar durumu, fiziksel özellikleri gibi kriterler dahilinde karşılaştırılmış, emlak pazarının güncel değerlendirilmesi için emlak pazarlama firmaları ile görüşülmüş, ayrıca bağımsız profesyonel değerlendirme şirketinin mevcut bilgilerinden faydalanılmıştır.
- Maliyet yaklaşımı yönteminde ise arsa üzerindeki yatırım maliyetlerinin amortize edildikten (herhangi bir çıkar veya kazanç varsa eklendikten sonra, yıpranma payının çıkartılması) sonra arsa değerine eklenmesi ile gayrimenkulün değeri belirlenmiştir. Maliyet yaklaşımı yönteminde ele alınan bileşenlerden arsa değerinin hesaplanmasında da yukarıda açıklanan emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmıştır.
- Değer tespiti, bir bütün olarak entegre sanayi tesisi değerlemesi olması nedeni ile makine, tesis ve cihazların değerlemesinde uygulanabilir olduğu ölçüde ikinci el piyasa verilerinin ışığı altında; entegre tesisin bütünü içerisindeki aktif ve çalışır haldeki değerler üzerinden yapılmış olup söz konusu makine, tesis ve cihazlar hat bazında incelenmiştir.

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

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

**iii. Damacana ve sepet karşılıkları**

Şirket damacana ve sepetlere ilişkin depozito yükümlülüklerinin hesaplanmasında, geçmiş tecrübe ve veriler doğrultusunda birtakım tahmin ve varsayımları kullanmaktadır.

Kullanılan veri ve analizlerin bazıları; polikarbon damacanalarda ilgili mevzuat ve yönetmeliklerdeki kullanım süreleri, dolaşımda olan polikarbon ve cam damacana adedi ile amortisman oranlarının tahminlerine yönelik ulaşılabilir ve takip edilebilir tüm geçmiş dönemler için damacana hareketlerinin istatistik verileri, depozito birim fiyatları ile birlikte her bir hesap dönemi sonu itibarıyla polikarbon damacanalara kalıntı birim değerleridir.

**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. Şirket'in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

#### DİPNOT 3 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bakınız Dipnot 32.

#### DİPNOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bakınız 2.3.14.

#### DİPNOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                      | 31 Aralık 2017   | 31 Aralık 2016   |
|----------------------|------------------|------------------|
| Kasa                 | 6.094            | 22.723           |
| Bankalar             | 199.668          | 1.277.565        |
| - Vadesiz mevduatlar | 199.668          | 157.565          |
| - Türk Lirası        | 199.668          | 157.565          |
| - Vadeli mevduatlar  | -                | 1.120.000        |
| - Türk Lirası        | -                | 1.120.000        |
| Diğer                | 1.410.800        | 1.975.507        |
|                      | <b>1.616.562</b> | <b>3.275.795</b> |

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduatı bulunmamaktadır (2016: Vadeli mevduatlar, vadeleri bir ay içerisinde olan kısa vadeli TL cinsinden mevduatlardan oluşmakta olup etkin ağırlıklı faiz oranı yıllık %10,5'tir). Diğer nakit benzerleri ortalama 30 gün (2016: 30 gün) vadeli kredi kartı alacaklarını içerir.

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

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

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

##### a) *İlişkili taraflardan ticari alacaklar:*

|                                                          | 31 Aralık 2017   | 31 Aralık 2016   |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("YDT")                           | 3.060.943        | 2.722.981        |
| Çamlı Yem Besicilik San. ve Tic. A.Ş.                    | 337.996          | 118.371          |
| DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("DYO Boya") | 16.422           | 101.735          |
| Diğer                                                    | 292.445          | 16.395           |
|                                                          | <b>3.707.806</b> | <b>2.959.482</b> |

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

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 2.126.628 TL (2016: 1.886.379 TL) olup ortalama gecikme süresi 3 aydır (2016: 3 aydır).

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

##### b) *İlişkili taraflardan diğer alacaklar:*

|              | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------|----------------|----------------|
| Viking Kağıt | 14.358         | 35.527         |
| Diğer        | -              | 10.423         |
|              | <b>14.358</b>  | <b>45.950</b>  |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacaklar, Yaşar grubu şirketlerinin finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin finansman temini ve kefalet komisyon bedellerinden oluşmaktadır (Dipnot 26). İlişkili taraflardan diğer alacakların vadeleri 3 - 12 ay arasındadır (2016: 3 -12 ay).

##### c) *İlişkili taraflara ticari borçlar:*

|                                                                 |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Yaşar Holding                                                   | 977.739          | 757.156          |
| Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP") | 125.923          | 153.491          |
| Desa Enerji                                                     | 94.009           | -                |
| Diğer                                                           | 211.890          | 102.200          |
|                                                                 | <b>1.409.561</b> | <b>1.012.847</b> |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %13,72 (2016: %9,10) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (2016: 1 ay).

##### d) *İlişkili taraflara diğer borçlar:*

|               |                  |                |
|---------------|------------------|----------------|
| Yaşar Holding | 2.509.640        | 83.583         |
| YBP           | 143.899          | 167.167        |
| Diğer         | 4.036            | 4.037          |
|               | <b>2.657.575</b> | <b>254.787</b> |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

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

##### a) **Ürün satışları:**

|       | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
|-------|----------------------------|----------------------------|
| YDT   | 17.710.073                 | 13.749.851                 |
| Diğer | 1.416.526                  | 1.175.737                  |
|       | <b>19.126.599</b>          | <b>14.925.588</b>          |

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

##### b) **Hizmet satışları:**

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| YDT                                           | 264.385        | 190.916        |
| Desa                                          | 259.288        | 217.028        |
| Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. ("Viking Kağıt") | 60.998         | 53.452         |
| Diğer                                         | 116.608        | 147.373        |
|                                               | <b>701.279</b> | <b>608.769</b> |

##### c) **Hizmet alımları:**

|                                                         |                  |                  |
|---------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Yaşar Holding                                           | 3.398.683        | 2.922.606        |
| Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("Yaşar Bilgi İşlem") | 1.641.613        | 1.330.437        |
| YDT                                                     | 997.121          | 788.843          |
| YBP                                                     | 325.887          | 288.876          |
| Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")    | 278.080          | 315.769          |
| Diğer                                                   | 968.201          | 528.251          |
|                                                         | <b>7.609.585</b> | <b>6.174.782</b> |

Yaşar Holding'den yapılan hizmet alımları danışmanlık ve istişare hizmet bedellerinden oluşmaktadır. Yaşar Bilgi İşlem'den yapılan hizmet alımları ise bilgi işlem hizmet bedelleri ile ilişkilidir.

##### d) **Finansman giderleri:**

|               |                |                |
|---------------|----------------|----------------|
| Yaşar Holding | 336.035        | 227.735        |
| YBP           | 259.364        | 223.609        |
| Diğer         | 91.340         | 242.433        |
|               | <b>686.739</b> | <b>693.777</b> |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

|                                | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>e) Finansman gelirleri:</b> |                            |                            |
| Dyo Boya                       | 7.849                      | 33.114                     |
| Viking Kağıt                   | 6.279                      | 26.491                     |
| YDT                            | -                          | 245.347                    |
| Diğer                          | 1.569                      | 125.433                    |
|                                | <b>15.697</b>              | <b>430.385</b>             |

İlişkili taraflardan finansman gelirleri, ağırlıklı olarak Şirket'in ticari olmayan alacaklarına ait vade farkı gelirlerinden oluşmaktadır. Ayrıca, Yaşar grubu şirketlerinin finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları kredilere Şirket'in garantör olmasından kaynaklanan kefalet gelirleri bulunmaktadır. Kefalet geliri hesaplamalarında kullanılan kefalet komisyon oranı %0,50'dir (2016: %0,50). Şirket, bahsi geçen kredi kefaletine istinaden, ayrıca %0,50 (2016: %0,50) oranında finansman komisyonu da yansıtmaktadır (Dipnot 26).

#### f) Esas faaliyetlerden sağlanan gelirler:

|       |                |                |
|-------|----------------|----------------|
| YDT   | 529.712        | 179.192        |
| Diğer | 75.821         | -              |
|       | <b>605.533</b> | <b>179.192</b> |

#### g) Esas faaliyetlerden sağlanan giderler:

|               |                |               |
|---------------|----------------|---------------|
| YDT           | 111.454        | 5.641         |
| Yaşar Holding | 30.061         | -             |
| YBP           | -              | 35.821        |
| Diğer         | 13.395         | 44.516        |
|               | <b>154.910</b> | <b>85.978</b> |

#### h) Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları:

|                   |                  |                  |
|-------------------|------------------|------------------|
| Yaşar Bilgi İşlem | 987.140          | 1.424.040        |
| Yaşar Holding     | 33.402           | 296.461          |
| Diğer             | 225.566          | 238.372          |
|                   | <b>1.246.108</b> | <b>1.958.873</b> |

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

#### ı) Temettü gelirleri:

|             |                |              |
|-------------|----------------|--------------|
| Desa Enerji | 285.800        | -            |
| Diğer       | -              | 1.146        |
|             | <b>285.800</b> | <b>1.146</b> |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### i) Verilen kefaletler:

Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla verilen kefaletleri bulunmamaktadır (2016: 11.111.111 Avro karşılığı 41.221.111 TL).

##### j) Alınan kefaletler:

Şirket'in yurt içi finans kuruluşlarından sağlamış olduğu 75.358.535 TL ve 2.951.719 Avro karşılığı toplam 88.687.021 TL tutarındaki kredilere ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, YBP, YDT ve Yaşar Holding'in garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır (2016: 61.513.961 TL ve 316.620 Avro karşılığı toplam 62.628.210 TL).

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

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

|                                   |                  |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Kısa vadeli faydalar              | 1.941.532        | 1.533.729        |
| Kar payı ve performans ikramiyesi | -                | 65.625           |
| Diğer uzun vadeli faydalar        | 39.537           | 28.455           |
|                                   | <b>1.981.069</b> | <b>1.627.809</b> |

#### DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

|                                                                  | 31 Aralık 2017    | 31 Aralık 2016    |
|------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</b>          |                   |                   |
| Müşteri cari hesapları                                           | 19.026.053        | 16.991.664        |
| Vadeli çekler ve alacak senetleri                                | 8.808.665         | 3.992.724         |
|                                                                  | <b>27.834.718</b> | <b>20.984.388</b> |
| Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı                                 | (2.998.070)       | (2.287.998)       |
| Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri | (407.936)         | (187.004)         |
|                                                                  | <b>24.428.712</b> | <b>18.509.386</b> |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %14,06'dır (2016: %9,55).

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

|                        |                   |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Vadesi geçen alacaklar | 3.164.187         | 2.733.120         |
| 0 - 30 gün vadeli      | 6.162.839         | 5.507.074         |
| 31 - 60 gün vadeli     | 8.882.336         | 6.499.202         |
| 61 - 90 gün vadeli     | 4.215.066         | 2.782.701         |
| 91 gün ve üzeri        | 2.004.284         | 987.289           |
|                        | <b>24.428.712</b> | <b>18.509.386</b> |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

|                     | 31 Aralık 2017   | 31 Aralık 2016   |
|---------------------|------------------|------------------|
| 0 - 90 gün          | 2.952.722        | 2.332.558        |
| 91 - 180 gün vadeli | 211.465          | 400.562          |
|                     | <b>3.164.187</b> | <b>2.733.120</b> |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 3.164.187 TL (2016: 2.733.120 TL) tutarındaki ticari alacak için toplam 1.154.273 TL (2016: 932.355) tutarında teminat alınmıştır.

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                 | 2017               | 2016               |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak</b>                                   | <b>(2.287.998)</b> | <b>(1.976.010)</b> |
| Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 23.b) | (1.512.403)        | (680.443)          |
| Tahsilat (Dipnot 23.a)                          | 802.331            | 368.455            |
| <b>31 Aralık</b>                                | <b>(2.998.070)</b> | <b>(2.287.998)</b> |

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.

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

|                                                                         |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Satıcılar cari hesapları                                                | 43.049.263        | 41.447.621        |
| Tenzil: Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri | (443.953)         | (303.757)         |
|                                                                         | <b>42.605.310</b> | <b>41.143.864</b> |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflara ticari borçların TL ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı yıllık %14,08 (2016: %9,53) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (2016: 2 ay).

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

|                          |                  |                   |
|--------------------------|------------------|-------------------|
| Satıcılar cari hesapları | 9.030.741        | 11.257.053        |
|                          | <b>9.030.741</b> | <b>11.257.053</b> |

İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli ticari borçlar, Bursa'da yapılmış olan ambalajlı su dolum tesisi yatırımına istinaden tedarikçiye olan borçların anaparasından oluşmaktadır.

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari borçlarının geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|           | 31 Aralık 2017   | 31 Aralık 2016    |
|-----------|------------------|-------------------|
| 2018 yılı | -                | 4.690.439         |
| 2019 yılı | 3.612.400        | 2.622.768         |
| 2020 yılı | 3.612.400        | 2.627.938         |
| 2021 yılı | 1.805.941        | 1.315.908         |
|           | <b>9.030.741</b> | <b>11.257.053</b> |

Uzun vadeli ticari borçlar, maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan toplam 1.999.943 Avro tutarındaki (2016: 3.034.328 Avro) borçtan oluşmaktadır.

#### DİPNOT 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

##### a) Kısa vadeli diğer alacaklar

|                                        | 31 Aralık 2017   | 31 Aralık 2016   |
|----------------------------------------|------------------|------------------|
| Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları | 1.678.116        | 1.481.493        |
| Verilen depozito ve teminatlar         | 79.579           | 76.373           |
| Diğer                                  | 52.755           | 37.010           |
|                                        | <b>1.810.450</b> | <b>1.594.876</b> |

##### b) İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

|                                |              |              |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 1.800        | 1.800        |
|                                | <b>1.800</b> | <b>1.800</b> |

|  | 31 Aralık 2017 | Yeniden<br>düzenlenmiş(*)<br>31 Aralık 2016 | Yeniden<br>düzenlenmiş(*)<br>31 Aralık 2015 |
|--|----------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
|--|----------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|

##### c) İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar

|                               |                  |                  |                  |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Alınan depozito ve teminatlar | 8.176.216        | 7.280.726        | 6.092.474        |
| Ödenecek vergi ve fonlar      | 500.100          | 529.307          | 769.940          |
| Diğer                         | -                | 5.408            | 4.102            |
|                               | <b>8.676.316</b> | <b>7.815.441</b> | <b>6.866.516</b> |

(\*) Bakınız Dipnot 2.2.2.1

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

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 9 - STOKLAR

|                         | 31 Aralık 2017    | Yeniden<br>düzenlenmiş(*)<br>31 Aralık 2016 | Yeniden<br>düzenlenmiş(*)<br>31 Aralık 2015 |
|-------------------------|-------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Hammaddeler             | 3.431.165         | 4.393.448                                   | 2.814.706                                   |
| Palet ve viyol stokları | 3.999.103         | 3.883.902                                   | 2.356.173                                   |
| Mamuller                | 2.012.562         | 1.421.671                                   | 1.886.392                                   |
| Diğer                   | 650.898           | 1.291.821                                   | 1.120.002                                   |
|                         | <b>10.093.728</b> | <b>10.990.842</b>                           | <b>8.177.273</b>                            |

(\*) Bakınız Dipnot 2.2.2.1

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen hammadde, malzeme, mamuller ve ticari malların toplam tutarı 72.384.925 TL'dir (2016: 51.311.575 TL) (Dipnot 18). 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 2017   | 31 Aralık 2016   |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b> |                  |                  |
| Peşin ödenen giderler                        | 1.501.264        | 750.011          |
| Verilen sipariş avansları                    | 2.150            | 2.502            |
|                                              | <b>1.503.414</b> | <b>752.513</b>   |
| <b>b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</b> |                  |                  |
| Verilen avanslar                             | -                | 34.326           |
| Peşin ödenen giderler                        | -                | 22.224           |
|                                              | -                | <b>56.550</b>    |
| <b>c) Ertelenmiş gelirler</b>                |                  |                  |
| Alınan avanslar                              | 1.042.091        | 1.028.420        |
|                                              | <b>1.042.091</b> | <b>1.028.420</b> |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                              | <i>Yeniden<br/>Düzenlenmiş (*)<br/>1 Ocak 2017</i> | <i>İlaveler</i>     | <i>Çıkışlar</i>    | <i>Transferler</i> | <i>Değerleme<br/>Öncesi<br/>Birikmiş<br/>Amortisman<br/>Tutarının<br/>Netlenmesi</i> | <i>Yeniden<br/>Değerleme<br/>Artışı/<br/>(Azalışı)(**)</i> | <i>31 Aralık 2017</i> |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b><u>Maliyet değeri/yeniden değerlendirilmiş değer:</u></b> |                                                    |                     |                    |                    |                                                                                      |                                                            |                       |
| Arazi ve arsalar                                             | 8.119.570                                          | 1.800.000           | -                  | -                  | -                                                                                    | 2.505.430                                                  | 12.425.000            |
| Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri                        | 54.332.237                                         | 3.399.941           | -                  | -                  | (3.956.827)                                                                          | 3.834.649                                                  | 57.610.000            |
| Makine, tesis ve cihazlar                                    | 76.269.050                                         | 7.679.092           | (4.268.614)        | 984.182            | (8.181.890)                                                                          | 19.644.808                                                 | 92.126.628            |
| Taşıt araçları                                               | 219.019                                            | -                   | (2.681)            | -                  | -                                                                                    | -                                                          | 216.338               |
| Döşeme ve demirbaşlar                                        | 34.203.135                                         | 6.543.142           | (2.193.893)        | -                  | -                                                                                    | -                                                          | 38.552.384            |
| Yapılmakta olan yatırımlar                                   | 984.182                                            | 165.000             | -                  | (984.182)          | -                                                                                    | -                                                          | 165.000               |
|                                                              | <b>174.127.193</b>                                 | <b>19.587.175</b>   | <b>(6.465.188)</b> | <b>-</b>           | <b>(12.138.717)</b>                                                                  | <b>25.984.887</b>                                          | <b>201.095.350</b>    |
| <b><u>Birikmiş amortismanlar:</u></b>                        |                                                    |                     |                    |                    |                                                                                      |                                                            |                       |
| Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri                        | (1.533.404)                                        | (2.423.423)         | -                  | -                  | 3.956.827                                                                            | -                                                          | -                     |
| Makine, tesis ve cihazlar                                    | (4.917.783)                                        | (7.226.464)         | 3.962.357          | -                  | 8.181.890                                                                            | -                                                          | -                     |
| Taşıt araçları                                               | (105.514)                                          | (43.870)            | 2.681              | -                  | -                                                                                    | -                                                          | (146.703)             |
| Döşeme ve demirbaşlar                                        | (17.029.492)                                       | (4.139.490)         | 1.230.923          | -                  | -                                                                                    | -                                                          | (19.938.059)          |
|                                                              | <b>(23.586.193)</b>                                | <b>(13.833.247)</b> | <b>5.195.961</b>   | <b>-</b>           | <b>12.138.717</b>                                                                    | <b>-</b>                                                   | <b>(20.084.762)</b>   |
| <b>Net defter değeri</b>                                     | <b>150.541.000</b>                                 |                     |                    |                    |                                                                                      |                                                            | <b>181.010.588</b>    |

(\*) Bakınız Dipnot 2.2.2.1

(\*\*) Makine tesis ve cihazlarda 19.654.215 TL değer artışı ve 9.407 TL değer azalışı gerçekleşmiştir. Yeniden değerlendirme değer azalışlarına ilişkin tutar gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Şirket polikarbon ve cam damacanelerini, sepetler ile birlikte bilançosunda maddi duran varlık olarak sınıflandırmakta olup taşınan değerleri 9.200.530 TL tutarındadır (2016: 8.009.363 TL)

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                              | <i>Yeniden<br/>Düzenlenmiş (*)<br/>1 Ocak 2016</i> | <i>İlaveler</i>     | <i>Çıkışlar</i>    | <i>Transferler</i> | <i>Değer<br/>Düşüklüğü(**)<br/>31 Aralık 2016</i> | <i>Yeniden<br/>Düzenlenmiş (*)<br/>31 Aralık 2016</i> |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b><u>Maliyet değeri/yeniden değerlendirilmiş değer:</u></b> |                                                    |                     |                    |                    |                                                   |                                                       |
| Arazi ve arsalar                                             | 8.097.520                                          | 22.050              | -                  | -                  | -                                                 | 8.119.570                                             |
| Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri                        | 26.959.772                                         | 7.529.303           | -                  | 19.843.162         | -                                                 | 54.332.237                                            |
| Makine, tesis ve cihazlar                                    | 44.045.175                                         | 7.862.711           | -                  | 24.759.586         | (398.422)                                         | 76.269.050                                            |
| Taşıt araçları                                               | 229.046                                            | 69.021              | (79.048)           | -                  | -                                                 | 219.019                                               |
| Döşeme ve demirbaşlar                                        | 30.284.100                                         | 9.028.536           | (5.494.399)        | 384.898            | -                                                 | 34.203.135                                            |
| Yapılmakta olan yatırımlar                                   | 7.610.293                                          | 38.361.535          | -                  | (44.987.646)       | -                                                 | 984.182                                               |
|                                                              | <b>117.225.906</b>                                 | <b>62.873.156</b>   | <b>(5.573.447)</b> | <b>-</b>           | <b>(398.422)</b>                                  | <b>174.127.193</b>                                    |
| <b><u>Birikmiş amortismanlar:</u></b>                        |                                                    |                     |                    |                    |                                                   |                                                       |
| Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri                        | -                                                  | (1.533.404)         | -                  | -                  | -                                                 | (1.533.404)                                           |
| Makine, tesis ve cihazlar                                    | -                                                  | (5.063.602)         | -                  | -                  | 145.819                                           | (4.917.783)                                           |
| Taşıt araçları                                               | (104.512)                                          | (44.938)            | 43.936             | -                  | -                                                 | (105.514)                                             |
| Döşeme ve demirbaşlar                                        | (15.146.847)                                       | (4.147.222)         | 2.264.577          | -                  | -                                                 | (17.029.492)                                          |
|                                                              | <b>(15.251.359)</b>                                | <b>(10.789.166)</b> | <b>2.308.513</b>   | <b>-</b>           | <b>145.819</b>                                    | <b>(23.586.193)</b>                                   |
| <b>Net defter değeri</b>                                     | <b>101.974.547</b>                                 |                     |                    |                    |                                                   | <b>150.541.000</b>                                    |

(\*) Bakınız Dipnot 2.2.2.1

(\*\*) Değer düşüklüğünün 126.100 TL tutarındaki kısmı maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonundan düşülmüş olup, kalanı gelir tablosuyla ilişkilendirilerek mali tablolara yansıtılmıştır.

2016 yılı içerisinde maddi duran varlıklara ilavelerin önemli bir kısmı Bursa'daki Kasım 2016 içerisinde aktifleştirilern ambalajlı su dolum tesisi yatırımına istinaden alımlardan oluşmaktadır. Şirket'in Bursa İnegöl'de bulunan yeni kaynak yatırımına ilişkin ilk faz olan damacana dolum hattı 31 Aralık 2015 itibarıyla tamamlanmış ve üretime başlanmıştır.

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 9.700.004 TL'si (2016: 7.476.757 TL) üretim maliyetine, 2.601.199 TL'si (2016: 2.350.743 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 22.b) ve 1.651.184 TL'si (31 Aralık 2016: 1.052.845 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 22.a) dağıtılmıştır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla araziler, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hareket tablosu aşağıdadır:

|                                                                                                                          | 2017              | 2016              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak</b>                                                                                                            | <b>23.272.463</b> | <b>24.966.056</b> |
| Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman - net                            | (1.582.101)       | (1.592.713)       |
| Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı - net | 5.322.606         | -                 |
| Makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı - net                                   | 15.723.372        | -                 |
| Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı - net                                                               | (69.563)          | -                 |
| Maddi duran varlık değer düşüklüğünden kaynaklanan fon azalışı - net                                                     | -                 | (100.880)         |
| Vergi oranındaki değişiklik                                                                                              | (289.768)         | -                 |
| <b>31 Aralık</b>                                                                                                         | <b>42.377.009</b> | <b>23.272.463</b> |

Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

|                             | Araziler         | Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri | Makine, tesis ve cihazlar |
|-----------------------------|------------------|---------------------------------------|---------------------------|
| <b>31 Aralık 2017:</b>      |                  |                                       |                           |
| Maliyet                     | 4.124.212        | 47.429.071                            | 111.137.180               |
| Tenzil: Birikmiş amortisman | -                | (6.941.163)                           | (46.959.889)              |
| <b>Net defter değeri</b>    | <b>4.124.212</b> | <b>40.487.908</b>                     | <b>64.177.291</b>         |
| <b>31 Aralık 2016:</b>      |                  |                                       |                           |
| Maliyet                     | 2.324.212        | 44.029.130                            | 106.742.520               |
| Tenzil: Birikmiş amortisman | -                | (5.160.202)                           | (44.943.993)              |
| <b>Net defter değeri</b>    | <b>2.324.212</b> | <b>38.868.928</b>                     | <b>61.798.527</b>         |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                              | 1 Ocak 2017      | İlaveler       | Transfers   | 31 Aralık 2017   |
|------------------------------|------------------|----------------|-------------|------------------|
| <b>Maliyet değeri:</b>       |                  |                |             |                  |
| Haklar                       | 1.989.960        | 118.501        | 2.411.180   | 4.519.641        |
| Devam eden yazılım projeleri | 1.424.040        | 987.140        | (2.411.180) | -                |
| Birikmiş itfa payları        | (1.464.833)      | (119.140)      | -           | (1.583.973)      |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>1.949.167</b> | <b>986.501</b> | <b>-</b>    | <b>2.935.668</b> |

|                              | 1 Ocak 2016    | İlaveler         | 31 Aralık 2016   |
|------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>Maliyet değeri:</b>       |                |                  |                  |
| Haklar                       | 1.623.647      | 366.313          | 1.989.960        |
| Devam eden yazılım projeleri | -              | 1.424.040        | 1.424.040        |
| Birikmiş itfa payları        | (1.373.654)    | (91.179)         | (1.464.833)      |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>249.993</b> | <b>1.699.174</b> | <b>1.949.167</b> |

#### DİPNOT 13 - VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Bakınız Dipnot 11.

#### DİPNOT 14 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket, 2013 yılı içerisinde Ekonomi Bakanlığı'nın imalat sanayii alkolsüz içecek imalatı, maden ve memba suları üretimi destekleme programına ilişkin 14.433.546 TL, 2015 yılı içerisinde alınan 8.308.639 TL ve 2016 yılı içerisinde alınan ek teşvik programına ilişkin 28.691.361 TL tutarında olmak üzere 51.433.546 TL yatırım indirim teşviğini hak etmiş olup 2017 ve 2016 yılları itibarıyla söz konusu teşvik ile ilgili 8.436.709 TL ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır.

#### DİPNOT 15 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

|                                              | 31 Aralık 2017     | 31 Aralık 2016    |
|----------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Kısa vadeli krediler                         | 20.043.521         | 2.011.090         |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları | 25.606.934         | 14.905.940        |
| <b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>          | <b>45.650.455</b>  | <b>16.917.030</b> |
| <b>Uzun vadeli finansal borçlar</b>          | <b>67.665.751</b>  | <b>65.599.377</b> |
| <b>Toplam finansal borçlar</b>               | <b>113.316.206</b> | <b>82.516.407</b> |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 15 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

|                                                              | Ağırlıklı ortalama<br>yıllık etkin faiz oranı (%) |                | Orijinal para birimi değeri |                | TL karşılığı      |                   |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|----------------|-------------------|-------------------|
|                                                              | 31 Aralık 2017                                    | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2017              | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2017    | 31 Aralık 2016    |
| <b>Kısa vadeli finansal borçlar:</b>                         |                                                   |                |                             |                |                   |                   |
| TL krediler (*)                                              | 15,33                                             | 6,81           | 20.043.521                  | 2.011.090      | 20.043.521        | 2.011.090         |
| <b>Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:</b> |                                                   |                |                             |                |                   |                   |
| TL krediler (**)                                             | 13,17                                             | 12,24          | 25.311.705                  | 13.963.364     | 25.311.705        | 13.963.364        |
| Avro krediler (***)                                          | 4,75                                              | 4,75           | 65.381                      | 254.070        | 295.229           | 942.576           |
| <b>Toplam kısa vadeli finansal borçlar</b>                   |                                                   |                |                             |                | <b>45.650.455</b> | <b>16.917.030</b> |
| <b>Uzun vadeli finansal borçlar:</b>                         |                                                   |                |                             |                |                   |                   |
| TL krediler (**)                                             | 14,22                                             | 12,86          | 67.665.751                  | 65.358.535     | 67.665.751        | 65.358.535        |
| Avro krediler (***)                                          | -                                                 | 4,75           | -                           | 64.919         | -                 | 240.842           |
| <b>Toplam uzun vadeli finansal borçlar</b>                   |                                                   |                |                             |                | <b>67.665.751</b> | <b>65.599.377</b> |

(\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL kısa vadeli finansal borçlar faiz oranı yıllık ortalama %15,33 olan spot kredilerden oluşmaktadır (2016: faiz oranı yıllık ortalama %6,81).

(\*\*) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL kredilerin 88.234.218 TL tutarındaki kısmı ortalama faiz oranı yıllık %13,86 olan sabit faizli kredileri, 4.743.238 TL tutarındaki kısmı ise faiz oranı 6 aylık TRLIBOR+%2,70 olan değişken faizli kredileri içermektedir (2016: kredilerin 72.273.098 TL tutarındaki kısmı ortalama faiz oranı yıllık %12,78 olan sabit faizli kredileri, 7.048.801 TL tutarındaki kısmı ise faiz oranı 6 aylık TRLIBOR+%2,70 olan değişken faizli).

(\*\*\*) Avro krediler, faiz oranları ortalama yıllık % 4,75 olan sabit faiz oranlı kredileri içermektedir (2016:% 4,75)

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 15 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli finansal borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|           | 31 Aralık 2017    | 31 Aralık 2016    |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 2018 yılı | -                 | 22.933.625        |
| 2019 yılı | 44.663.805        | 19.663.806        |
| 2020 yılı | 10.608.054        | 10.608.054        |
| 2021 yılı | 10.801.902        | 10.801.902        |
| 2022 yılı | 1.591.990         | 1.591.990         |
|           | <b>67.665.751</b> | <b>65.599.377</b> |

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in değişken ve sabit faiz oranlı finansal borçlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

|                                       | 3 ay ile<br>1 yıl arası | Toplam             |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------------|
| <b>31 Aralık 2017:</b>                |                         |                    |
| Değişken faiz oranlı finansal borçlar | 4.743.238               | 4.743.238          |
| Sabit faiz oranlı finansal borçlar    | -                       | 108.572.968        |
|                                       | <b>4.743.238</b>        | <b>113.316.206</b> |

#### 31 Aralık 2016:

|                                       |                  |                   |
|---------------------------------------|------------------|-------------------|
| Değişken faiz oranlı finansal borçlar | 7.048.801        | 7.048.801         |
| Sabit faiz oranlı finansal borçlar    | -                | 75.467.606        |
|                                       | <b>7.048.801</b> | <b>82.516.407</b> |

Banka kredilerinin taşınan ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

|                 | Taşınan Değer  |                | Gerçeğe Uygun Değer |                |
|-----------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|
|                 | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 | 31 Aralık 2017      | 31 Aralık 2016 |
| Banka kredileri | 113.316.206    | 82.516.407     | 115.879.579         | 83.817.052     |

Banka kredilerinin gerçeğe uygun değerleri, Avro krediler için yıllık %2,00 ve TL krediler için yıllık %13,04 (31 Aralık 2016: Avro krediler için yıllık %2,03 ve TL krediler için yıllık %10,55) etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akış yöntemi ile belirlenmiştir.

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 15 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemleri içerisindeki net borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                                | 2017               | 2016              |
|------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak</b>                                  | <b>82.516.407</b>  | <b>38.430.259</b> |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri       | 55.600.704         | 52.868.240        |
| Borç ödemelerinden kaynaklanan nakit çıkışları | (24.535.467)       | (10.744.126)      |
| Kur farkı değişimi                             | (102.154)          | (64.159)          |
| Faiz tahakkuku etkisi                          | (163.284)          | 2.026.193         |
| <b>31 Aralık</b>                               | <b>113.316.206</b> | <b>82.516.407</b> |

#### DİPNOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

|                                          | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016   |
|------------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>a) Diğer kısa vadeli karşılıklar:</b> |                |                  |
| Promosyon ve gider karşılıkları          | 837.010        | 1.024.167        |
| Diğer                                    | 88.090         | -                |
|                                          | <b>925.100</b> | <b>1.024.167</b> |

Aydın Bozdoğan Belediyesi ile dava konusu olan kaynak suyu harç bedeli karşılığının 1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemleri içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

|                                      | 2017        | 2016        |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>1 Ocak</b>                        | <b>-</b>    | <b>-</b>    |
| Dönem içerisindeki artış (Dipnot 18) | 2.211.295   | 3.106.135   |
| Dönem içerisinde ödenen              | (2.211.295) | (3.106.135) |
| <b>31 Aralık</b>                     | <b>-</b>    | <b>-</b>    |

2017 yılı içerisinde Aydın Bozdoğan Belediyesi, Belediye Gelirleri Kanunu'nun 63. Maddesi gereğince vermiş olduğu denetim hizmetlerinin karşılığında, toplam 2.211.295 TL tutarında kaynak suları harç bedelini Şirket'e tebliğ etmiş olup bu tutarın tamamı Şirket tarafından yıl içerisinde ödenmiştir. Aydın ili Bozdoğan Belediyesi'nin, Madran kaynağına ilişkin ihalesi 30 Temmuz 2015 itibarıyla kesinleşmiş, Şirket'in bu kapsamda söz konusu kaynağa ilişkin kullanım hakkı, beş yıllık bir süre için uzatılmıştır.

#### b) Verilen teminatlar:

|                    |                   |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Kefaletler         | -                 | 41.221.111        |
| Teminat mektupları | 12.611.407        | 14.842.460        |
|                    | <b>12.611.407</b> | <b>56.063.571</b> |

Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 11.111.111 Avro karşılığı 41.221.111 TL tutarındaki kredilere, grup şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

[illegible]

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

|                              | 31 Aralık 2017     | 31 Aralık 2016     |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>c) Alınan teminatlar:</b> |                    |                    |
| Kefaletler                   | 88.687.021         | 62.688.590         |
| Teminat mektupları           | 31.897.925         | 26.848.587         |
| İpotekler                    | 8.031.874          | 6.837.574          |
| Teminat senetleri            | 4.676.502          | 3.576.503          |
| Teminat çekleri              | 1.355.000          | 240.000            |
| Diğer                        | 1.382.728          | 646.447            |
|                              | <b>136.031.050</b> | <b>100.837.701</b> |

Alınan teminatların önemli bir bölümü müşterilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır.

Alınan ve verilen kefaletler, şirketin temin ettiği kredilere istinaden kullanılmış olduğundan vadeleri ilgili kredilerin vadeleri ile sınırlandırılmıştır.

#### DİPNOT 17 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

|                                                                          | 31 Aralık 2017   | 31 Aralık 2016   |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar</b>               |                  |                  |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri                                     | 785.643          | 270.603          |
| Personele borçlar                                                        | 220              | 197              |
|                                                                          | <b>785.863</b>   | <b>270.800</b>   |
| <b>b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</b> |                  |                  |
| Üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı         | 220.000          | 220.000          |
| Kıdeme teşvik ikramiyesi                                                 | 107.859          | 66.775           |
|                                                                          | <b>327.859</b>   | <b>286.775</b>   |
| <b>c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</b> |                  |                  |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                | 2.010.185        | 2.165.616        |
| Kıdeme teşvik ikramiyesi                                                 | 187.303          | 207.021          |
|                                                                          | <b>2.197.488</b> | <b>2.372.637</b> |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 17 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48TL (2016: 4.297,21TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranını gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL (1 Ocak 2017: 4.426,16 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

|                          | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Yıllık iskonto oranı (%) | 4,50           | 3,95           |
| Emeklilik olasılığı (%)  | 96,71          | 97,09          |

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                                    | 2017             | 2016             |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak</b>                                      | <b>2.165.616</b> | <b>1.921.790</b> |
| Faiz maliyeti                                      | 231.171          | 243.199          |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | 1.055.091        | 82.645           |
| Dönem içerisindeki artış                           | 280.663          | 314.907          |
| Dönem içerisinde ödenen                            | (1.722.356)      | (396.925)        |
| <b>31 Aralık</b>                                   | <b>2.010.185</b> | <b>2.165.616</b> |

Faiz maliyeti ve dönem içerisindeki artış toplamı 511.834 TL (2016: 558.106 TL) tutarında olup ilgili tutarın tamamı genel yönetim giderlerine (Dipnot 22) dahil edilmiştir.

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 18 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                               | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Hammadde, direkt malzeme ve<br>mamul maliyeti | 63.945.556                 | 43.380.749                 |
| Nakliye ve ihracat                            | 35.053.142                 | 30.604.246                 |
| Personel                                      | 21.170.930                 | 20.706.152                 |
| Amortisman ve itfa payları                    | 13.952.387                 | 10.880.345                 |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler                  | 12.431.347                 | 11.976.691                 |
| Reklam                                        | 9.682.494                  | 13.924.308                 |
| Satılan ticari mal maliyeti                   | 8.439.369                  | 7.930.826                  |
| Kira                                          | 8.151.949                  | 6.323.046                  |
| Enerji                                        | 5.718.476                  | 6.327.622                  |
| Bakım ve onarım                               | 4.598.187                  | 6.840.804                  |
| Danışmanlık ve istişare ücretleri             | 3.207.132                  | 3.107.340                  |
| Kaynak suyu harç bedeli                       | 2.211.295                  | 3.106.135                  |
| Seyahat                                       | 550.260                    | 624.068                    |
| Kıdem tazminatları                            | 511.834                    | 558.106                    |
| Haberleşme                                    | 476.314                    | 381.070                    |
| Temsil ve ağırlama                            | 338.619                    | 339.192                    |
| Diğer                                         | 8.951.528                  | 13.081.357                 |
|                                               | <b>199.390.819</b>         | <b>180.092.057</b>         |

#### DİPNOT 19 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

|                              | 31 Aralık 2017    | 31 Aralık 2016    |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Diğer dönen varlıklar</b> |                   |                   |
| Devreden KDV                 | 13.820.201        | 11.625.533        |
| Diğer                        | 11.961            | 22.903            |
|                              | <b>13.832.162</b> | <b>11.648.436</b> |

#### DİPNOT 20 - 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 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

|                                                        | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)             | 50.000.000     | 50.000.000     |
| Nominal değeri ile onaylanmış ve<br>çıkarılmış sermaye | 44.762.708     | 44.762.708     |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 20 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içerisindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

| Pay sahipleri                  | 31 Aralık 2017 |                   | 31 Aralık 2016 |                   |
|--------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
|                                | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı (TL)   | Pay Oranı (%)  | Pay Tutarı (TL)   |
| Yaşar Holding                  | 58,00          | 25.961.414        | 58,00          | 25.961.414        |
| Halka açık kısım               | 32,31          | 14.463.978        | 32,31          | 14.463.978        |
| Pınar Süt                      | 8,77           | 3.927.525         | 8,77           | 3.927.525         |
| YBP                            | 0,80           | 356.973           | 0,80           | 356.973           |
| Hedef Ziraat Tic. ve San. A.Ş. | 0,09           | 39.614            | 0,09           | 39.614            |
| YDT                            | 0,03           | 13.204            | 0,03           | 13.204            |
| <b>Toplam Sermaye (*)</b>      | <b>100,00</b>  | <b>44.762.708</b> | <b>100,00</b>  | <b>44.762.708</b> |
| Sermaye düzeltmesi farkları    |                | 11.713.515        |                | 11.713.515        |
| <b>Toplam ödenmiş sermaye</b>  |                | <b>56.476.223</b> |                | <b>56.476.223</b> |

(\*) 15 Mart 2016 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 12.789.345 TL'den 31.973.363 TL nakit kullanarak 44.762.708 TL'ye arttırılmıştır. Şirket sermaye artırımını nakit olarak tamamlamış olup sermaye artırımını Türkiye Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 15 Temmuz 2016 tarihinde onaylanmış ve 20 Temmuz 2016 tarihinde Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

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

11.713.515 TL tutarındaki (2016: 11.713.515 TL) sermaye düzeltmesi farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farktan 2003 yılı birikmiş zararları mahsubu yapılmasından sonra geriye kalan tutarı ifade eder.

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla onaylanmış ve ödenmiş sermayesi nominal beheri 1 Kr olan 4.476.270.800 paydan oluşmaktadır (2016: 4.476.270.800).

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

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

Söz konusu yasal yedeklerin, Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 4.180.008 TL (2016: 4.180.008 TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan 11.673.135 TL tutarındaki "Olağanüstü Yedekler" (2016: 11.673.135 TL), "Geçmiş Yıllar Karları" içerisine sınıflandırılmıştır.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 20 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

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

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

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

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

**PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 21 - HASILAT**

|                            | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>Yeniden<br/>Düzenlenmiş (*)<br/>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|----------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Yurt içi mamul satışları   | 310.625.478                        | 213.044.676                                                        |
| Yurt dışı mamul satışları  | 22.203.627                         | 17.513.425                                                         |
| Ticari mal satışları       | 11.359.110                         | 9.790.267                                                          |
| <b>Brüt satışlar</b>       | <b>344.188.215</b>                 | <b>240.348.368</b>                                                 |
| Eksi: İskontolar           | (143.826.156)                      | (76.259.863)                                                       |
| İadeler                    | (2.070.115)                        | (1.592.697)                                                        |
| <b>Net satışlar</b>        | <b>198.291.944</b>                 | <b>162.495.808</b>                                                 |
| <b>Satışların maliyeti</b> | <b>(111.128.901)</b>               | <b>(95.224.754)</b>                                                |
| <b>Brüt Kar</b>            | <b>87.163.043</b>                  | <b>67.271.054</b>                                                  |

(\*) Bakınız Dipnot 2.2.2.1

**DİPNOT 22 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ**

|                                    | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>a) Genel yönetim giderleri:</b> |                                    |                                    |
| Personel                           | 6.904.669                          | 7.041.135                          |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler       | 5.574.716                          | 4.238.123                          |
| Danışmanlık ve istişare ücretleri  | 2.184.040                          | 2.279.292                          |
| Amortisman ve itfa payı            | 1.651.184                          | 1.052.845                          |
| Kira                               | 1.048.163                          | 719.895                            |
| Kıdem tazminatları                 | 511.834                            | 558.106                            |
| Enerji                             | 493.173                            | 455.380                            |
| Seyahat                            | 337.477                            | 397.016                            |
| Temsil ağırlama                    | 312.625                            | 314.705                            |
| Haberleşme ve bilgi işlem          | 182.333                            | 159.652                            |
| Diğer                              | 1.589.519                          | 1.747.831                          |
|                                    | <b>20.789.733</b>                  | <b>18.963.980</b>                  |

**PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 22 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)**

|                                   | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>b) Pazarlama giderleri:</b>    |                                    |                                    |
| Nakliye ve ihracat                | 35.053.142                         | 30.604.246                         |
| Reklam                            | 9.682.494                          | 13.924.308                         |
| Personel                          | 6.945.850                          | 5.498.665                          |
| Dışarıdan sağlanan hizmetler      | 4.376.500                          | 5.288.070                          |
| Kira                              | 3.184.665                          | 2.776.835                          |
| Amortisman ve itfa payları        | 2.601.199                          | 2.350.743                          |
| İhracat komisyon                  | 1.742.501                          | 2.062.348                          |
| Danışmanlık ve istişare ücretleri | 1.023.092                          | 828.048                            |
| Bakım onarım                      | 989.149                            | 898.707                            |
| Enerji                            | 897.540                            | 932.761                            |
| Diğer                             | 976.053                            | 738.592                            |
|                                   | <b>67.472.185</b>                  | <b>65.903.323</b>                  |

**DİPNOT 23 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

|                                                                     | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>Yeniden<br/>Düzenlenmiş (*)<br/>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:</b>                       |                                    |                                                                    |
| Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri                  | 850.098                            | 576.762                                                            |
| Konusu kalmayan ticari alacak karşılığı                             | 802.331                            | 368.455                                                            |
| Vade farkı faiz gelirleri                                           | 395.633                            | -                                                                  |
| Vade unsuru içeren ticari işlemlerden<br>kaynaklanan finansal gelir | 147.174                            | 154.306                                                            |
| Diğer                                                               | 223.907                            | 757.578                                                            |
|                                                                     | <b>2.419.143</b>                   | <b>1.857.101</b>                                                   |

(\*) Bakınız Dipnot 2.2.2.1

|                                                                     | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:</b>                       |                                    |                                    |
| Şüpheli alacak karşılık giderleri                                   | (1.512.403)                        | (680.443)                          |
| Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri                  | (820.769)                          | (621.423)                          |
| Vade unsuru içeren ticari işlemlerden<br>kaynaklanan finansal gider | (276.432)                          | (255.156)                          |
| Bağış ve yardımlar                                                  | (104.540)                          | (112.095)                          |
| Diğer                                                               | (512.832)                          | (912.622)                          |
|                                                                     | <b>(3.226.976)</b>                 | <b>(2.581.739)</b>                 |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 24 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

|                                            | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>a) Yatırım faaliyetlerden gelirler:</b> |                            |                            |
| Temettü gelirleri                          | 285.800                    | -                          |
| Maddi duran varlık satış karı              | 155.843                    | 260.349                    |
| Faiz gelirleri                             | 106.380                    | 155.862                    |
|                                            | <b>548.023</b>             | <b>416.211</b>             |
| <b>b) Yatırım faaliyetlerden giderler:</b> |                            |                            |
| Maddi duran varlık satış zararı            | (308.907)                  | (909.780)                  |
| Diğer                                      | (30.460)                   | -                          |
|                                            | <b>(339.367)</b>           | <b>(909.780)</b>           |

#### DİPNOT 25 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Bakınız Dipnot 18.

#### DİPNOT 26 - FİNANSMAN GİDERLERİ

|                                        | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016 |
|----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kur farkı geliri                       | 496.811                    | 814.259                    |
| Kefalet gelirleri                      | 15.697                     | 601.971                    |
| Faiz geliri                            | 3.899                      | 446.954                    |
|                                        | <b>516.407</b>             | <b>1.863.184</b>           |
| Faiz gideri                            | (14.187.745)               | (5.268.455)                |
| Kur farkı gideri                       | (3.417.933)                | (2.888.674)                |
| Vade farkı ve banka komisyon giderleri | (1.159.647)                | (1.743.529)                |
|                                        | <b>(18.765.325)</b>        | <b>(9.900.658)</b>         |

#### DİPNOT 27 - DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bakınız Gelir tablosu.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 28 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ  
DAHİL)**

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20’dir (31 Aralık 2016: %20, 31 Aralık 2015: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 (2016: %19,8) oranındaki stopaj hariç).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (31 Aralık 2016: %15, 31 Aralık 2015: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2016: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17 (2016: 14)’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

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

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan gayrimenkullerinin, satışından doğan kazançlarının %50’si 5 Aralık 2017 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

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

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

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

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 28 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

##### *Transfer fiyatlandırması*

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

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

1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi geliri aşağıda özetlenmiştir:

|                            | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016   |
|----------------------------|----------------|------------------|
| Ertelenmiş vergi geliri    | 231.096        | 7.367.720        |
| <b>Toplam vergi geliri</b> | <b>231.096</b> | <b>7.367.720</b> |

Vergi gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

|                                                                        |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Vergi öncesi zarar</b>                                              | <b>(19.946.970)</b> | <b>(26.851.930)</b> |
| Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi                 | 3.989.394           | 5.370.386           |
| Yatırım teşviği üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı          | -                   | 4.303.704           |
| Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mali zararlar         | (3.275.410)         | (3.991.135)         |
| Üzerinden ertelenen vergi varlığı yaratılan mali zararlarıdaki değişim | (612.367)           | 1.234.662           |
| İndirilecek gelirler                                                   | 57.150              | 84.321              |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler                                       | (299.404)           | (192.886)           |
| Vergi oranlarındaki değişimin vergi geliri üzerindeki etkisi           | 119.180             | -                   |
| Diğer                                                                  | 252.553             | 558.668             |
| <b>Toplam vergi geliri</b>                                             | <b>231.096</b>      | <b>7.367.720</b>    |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 28 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

##### Ertelenmiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır (2016: %20).

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmaktadır.

2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin gerçekleşmesi beklenen geçici farkların ertelenmiş vergi etkisi 119.180 TL’dir.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                             | <u>Vergilendirilebilir<br/>birikmiş geçici farklar</u> |                           | <u>Ertelenmiş vergi<br/>varlığı/(yükümlülüğü)</u> |                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------|
|                                                                                                             | <u>31 Aralık<br/>2017</u>                              | <u>31 Aralık<br/>2016</u> | <u>31 Aralık<br/>2017</u>                         | <u>31 Aralık<br/>2016</u> |
| Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi | 51.959.229                                             | 27.906.367                | (9.582.220)                                       | (4.633.904)               |
| Yeniden değerlendirme öncesi taşınan değerle vergi matrahı arasındaki farklar                               | 3.782.391                                              | 6.991.986                 | (760.021)                                         | (1.415.329)               |
| Mahsup edilebilecek birikmiş mali zararlar                                                                  | (12.899.995)                                           | (16.556.737)              | 2.698.980                                         | 3.311.347                 |
| Yatırım indirimleri                                                                                         | (51.433.546)                                           | (51.433.546)              | 8.436.709                                         | 8.436.709                 |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                                                   | (2.010.185)                                            | (2.165.616)               | 402.037                                           | 433.123                   |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar                                                                          |                                                        |                           |                                                   |                           |
| gerçeğe uygun değer fonu                                                                                    | (2.738.035)                                            | (2.091.879)               | 567.401                                           | 358.150                   |
| Diğer                                                                                                       | (983.175)                                              | (280.720)                 | 196.635                                           | 56.144                    |

|                                       |                  |                  |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı - net</b> | <b>1.959.521</b> | <b>6.546.240</b> |
|---------------------------------------|------------------|------------------|

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

|                                                                        |                  |                  |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak</b>                                                          | <b>6.546.240</b> | <b>(921.328)</b> |
| Cari dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan | 231.096          | 7.367.720        |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen           | 211.018          | 16.529           |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değer fonuna verilen  | 209.251          | 58.099           |
| Maddi duran varlık değerlendirme fonuna verilen                        | (4.948.316)      | -                |
| Vergi oranındaki değişiklik                                            | (289.768)        | -                |
| Maddi duran varlık değer düşüklüğü                                     | -                | 25.220           |
| <b>31 Aralık</b>                                                       | <b>1.959.521</b> | <b>6.546.240</b> |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 28 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Kurumlar vergisi mükelleflerinin en az iki yıl süreyle elde ettikleri gayrimenkullerinin satışlarından elde ettikleri sermaye kazançları üzerinden uygulanacak muafiyet, 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan yönetmelikle %75'den %50'ye indirilmiştir. Buna göre, 2018, 2019 ve 2020 yıllarındaki taşınmaz malların satışından elde edilen kazançlar için hesaplanan kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamaları kalan %50'nin %22'si olarak, 2021 ve sonraki dönemler için kalan %50'nin %20'si olarak hesaplanacaktır.

2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin gerçekleşmesi beklenen geçici farkların ertelenmiş vergi etkilerinin önemsiz olmasının beklenmesi sebebiyle, ilgili muafiyet kapsamında arazi ve arsalar üzerinden hesaplanan geçici farklar %10 oranı ile ertelenmiş vergi hesaplamasına tabi tutulmuş olup Şirket'in ertelenmiş vergi tutarı üzerindeki etkisi 289.768 TL tutarında özkaynaklar altında birikmiş diğer kapsamlı gelir yeniden değerlendirme ölçüm kazaçları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık tarihli finansal tablolara yansıtılan ve üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmış mahsup edilebilecek mali zararların en son kullanım yıllarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| En son kullanım yılı | 31 Aralık 2017    | 31 Aralık 2016    |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 2018                 | 2.749.141         | 2.908.300         |
| 2019                 | 1.440.945         | -                 |
| 2020                 | 1.758.959         | 3.265.010         |
| 2021                 | 2.678.365         | 10.383.427        |
| 2022                 | 4.272.585         | -                 |
|                      | <b>12.899.995</b> | <b>16.556.737</b> |

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla muhasebenin ihtiyatlılık ilkesi doğrultusunda, üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararların en son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

| En son kullanım yılı | 31 Aralık 2017    | 31 Aralık 2016    |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 2018                 | 159.159           | -                 |
| 2020                 | 65.106            | -                 |
| 2021                 | 25.536.142        | 19.955.673        |
| 2022                 | 12.104.464        | -                 |
|                      | <b>37.864.871</b> | <b>19.955.673</b> |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 29 - PAY BAŞINA KAYIP

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 kayıp hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kayıp hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

|                                                                                            |            | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>Yeniden<br/>Düzenlenmiş (*)<br/>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2016</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Net dönem zararı                                                                           | A          | (19.715.874)                       | (19.484.210)                                                       |
| Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış<br>adi payının ağırlıklı ortalama adedi<br>(Dipnot 20) | B          | 4.476.270.800                      | 2.895.074.433                                                      |
| <b>Nominal değeri 1 Kr olan<br/>100 adet pay başına kayıp</b>                              | <b>A/B</b> | <b>(0,4405)</b>                    | <b>(0,6730)</b>                                                    |

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

(\*) Bakınız Dipnot 2.2.2.1

#### DİPNOT 30 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Şirket'in döviz kuru risk analizi Dipnot 33.c.i' de sunulmuştur.

#### DİPNOT 31 - YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın, 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|              | 31 Aralık 2017        |                    | 31 Aralık 2016        |                    |
|--------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|              | Defter değeri<br>(TL) | Hisse oranı<br>(%) | Defter değeri<br>(TL) | Hisse oranı<br>(%) |
| Desa Enerji  | 2.604.155             | 6,07               | 2.727.432             | 6,07               |
| YDT          | 590.111               | 1,76               | 580.037               | 1,76               |
| Viking Kağıt | 852.924               | 1,69               | 388.385               | 1,69               |
|              | <b>4.047.190</b>      |                    | <b>3.695.854</b>      |                    |

Viking Kağıt hisseleri Borsa İstanbul'da işlem gördüğünden bilanço tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; YDT ve Desa Enerji ise genel kabul görmüş değerleme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akım yönetimi kullanılarak elde edilmiş gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla söz konusu gerçeğe uygun değer hesaplamalarında nominal iskonto ve büyüme oranları kullanılmıştır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akış yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve nihai büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

|             | İskonto oranı     |                   | Dönem sonu<br>büyüme oranı |                   |
|-------------|-------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
|             | 31 Aralık<br>2017 | 31 Aralık<br>2016 | 31 Aralık<br>2017          | 31 Aralık<br>2016 |
| YDT         | %18,30            | %17,80            | %1                         | %1                |
| Desa Enerji | %17,70            | %17,20            | %0                         | %0                |

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                               | 2017             | 2016             |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak</b>                                 | <b>3.695.854</b> | <b>3.986.348</b> |
| Viking Kağıt sermaye artırımına katılım       | 353.694          | -                |
| <b>Gerçeğe uygun değer (azalış)/ artışı :</b> |                  |                  |
| Viking Kağıt                                  | 110.845          | (213.230)        |
| Desa Enerji                                   | (123.277)        | (76.262)         |
| YDT                                           | 10.074           | (1.002)          |
| <b>31 Aralık</b>                              | <b>4.047.190</b> | <b>3.695.854</b> |

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 32 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

|                                                                                                                    | 2017             | 2016             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak</b>                                                                                                      | <b>868.595</b>   | <b>1.100.990</b> |
| Gerçeğe uygun değer azalışı                                                                                        | (2.358)          | (290.494)        |
| Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer fonu<br>üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 28) | 209.251          | 58.099           |
| <b>31 Aralık</b>                                                                                                   | <b>1.075.488</b> | <b>868.595</b>   |

#### DİPNOT 33 - 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.

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

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

##### a) Kredi riski:

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket direkt müşterilerden doğabilecek bu riski teminat tutarlarını güncelleyerek yönetmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket yurtdışı satışlarını bir grup şirketi olan YDT aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacakların takibi YDT aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir. İzleyen tablolar Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2017:

|                                                                                                                                                    | Alacaklar            |                   |                      |                   | Bankalardaki<br>Mevduat ve<br>Diğer Nakit<br>Benzerleri | Toplam            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                    | Ticari Alacaklar (1) | Diğer Alacaklar   | İlişkili<br>Taraflar | Diğer<br>Taraflar |                                                         |                   |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski<br/>(A+B+C+D+E) (2)</b>                                                             | <b>3.707.806</b>     | <b>24.428.712</b> | <b>14.358</b>        | <b>1.810.450</b>  | <b>1.610.468</b>                                        | <b>31.571.794</b> |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                        | -                    | 23.984.456        | -                    | -                 | -                                                       | 23.984.456        |
| A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                         | 1.581.178            | 21.264.525        | 14.358               | 1.810.450         | 1.610.468                                               | 26.280.979        |
| B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)                                                               | 2.126.628            | 3.164.187         | -                    | -                 | -                                                       | 5.389.135         |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                     | -                    | 1.154.273         | -                    | -                 | -                                                       | 1.154.273         |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                      | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                               | -                    | 2.998.070         | -                    | -                 | -                                                       | 2.998.070         |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | -                    | (2.998.070)       | -                    | -                 | -                                                       | (2.998.070)       |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                           | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                           | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                        | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |

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

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

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

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2016:

|                                                                                                                                                    | Alacaklar            |                   |                      |                   | Bankalardaki<br>Mevduat ve<br>Diğer Nakit<br>Benzerleri | Toplam            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|---------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                                                                    | Ticari Alacaklar (1) | Diğer Alacaklar   | İlişkili<br>Taraflar | Diğer<br>Taraflar |                                                         |                   |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski<br/>(A+B+C+D+E) (2)</b>                                                             | <b>2.959.482</b>     | <b>18.509.386</b> | <b>45.950</b>        | <b>1.594.876</b>  | <b>3.253.072</b>                                        | <b>26.362.766</b> |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                        | -                    | 6.687.545         | -                    | -                 | -                                                       | 6.687.545         |
| A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                         | 1.073.103            | 15.776.266        | 45.950               | 1.594.876         | 3.253.072                                               | 21.743.267        |
| B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)                                                               | 1.886.379            | 2.733.120         | -                    | -                 | -                                                       | 4.619.499         |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                     | -                    | 932.355           | -                    | -                 | -                                                       | 932.355           |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                      | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                               | -                    | 2.287.998         | -                    | -                 | -                                                       | 2.287.998         |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | -                    | (2.287.998)       | -                    | -                 | -                                                       | (2.287.998)       |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                           | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                              | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                           | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                        | -                    | -                 | -                    | -                 | -                                                       | -                 |

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

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

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

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| 31 Aralık 2017                           | Alacaklar        |                 | Toplam           |
|------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
|                                          | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |                  |
| Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş       | 2.755.369        | -               | 2.755.369        |
| Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş         | 2.162.571        | -               | 2.162.571        |
| Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş        | 372.875          | -               | 372.875          |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | (1.154.273)      | -               | (1.154.273)      |
|                                          | <b>5.389.135</b> | <b>-</b>        | <b>5.389.135</b> |

| 31 Aralık 2016                           | Alacaklar        |                 | Toplam           |
|------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
|                                          | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |                  |
| Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş       | 2.502.121        | -               | 2.502.121        |
| Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş         | 1.096.228        | -               | 1.096.228        |
| Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş        | 1.021.150        | -               | 1.021.150        |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | (932.355)        | -               | (932.355)        |
|                                          | <b>4.619.499</b> | <b>-</b>        | <b>4.619.499</b> |

#### b) Likidite riski:

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

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

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülük türleri itibarıyla maruz kalınan likidite riski analizi aşağıdaki gibidir:

**PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**31 Aralık 2017:**

|  | DeFTER<br>Değeri | Sözleşme<br>Uyarınca<br>Nakit Çıkışlar<br>Toplamı<br>(=I+II+III) | 3 aydan<br>kısa ( I ) | 3 - 12 ay<br>arası (II) | 1 - 5 yıl<br>arası (III) |
|--|------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|
|--|------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|

**Sözleşme uyarınca vadeler:**

**Türev olmayan finansal  
yükümlülükler**

|                 |                    |                    |                   |                   |                    |
|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Banka Kredileri | 113.316.206        | 136.014.291        | 14.669.494        | 40.891.651        | 0.453.166          |
| Ticari Borçlar  | 53.045.612         | 53.437.816         | 26.533.032        | 5.564.964         | 21.339.820         |
| Diğer Borçlar   | 11.333.891         | 11.333.891         | 11.333.891        | -                 | -                  |
|                 | <b>177.695.709</b> | <b>200.785.998</b> | <b>52.536.417</b> | <b>46.456.615</b> | <b>101.792.986</b> |

**31 Aralık 2016:**

|  | DeFTER<br>Değeri | Sözleşme<br>Uyarınca<br>Nakit Çıkışlar<br>Toplamı<br>(=I+II+III) | 3 aydan<br>kısa ( I ) | 3 - 12 ay<br>arası (II) | 1 - 5 yıl<br>arası (III) |
|--|------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|
|--|------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------------|

**Sözleşme uyarınca vadeler:**

**Türev olmayan finansal  
yükümlülükler**

|                 |                    |                    |                   |                   |                   |
|-----------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Banka Kredileri | 82.516.407         | 90.735.611         | 3.186.454         | 13.873.495        | 73.675.662        |
| Ticari Borçlar  | 53.413.764         | 54.171.991         | 37.816.441        | 4.830.600         | 11.524.950        |
| Diğer Borçlar   | 8.070.228          | 8.070.228          | 8.070.228         | -                 | -                 |
|                 | <b>144.000.399</b> | <b>152.977.830</b> | <b>49.073.123</b> | <b>18.704.095</b> | <b>85.200.612</b> |

c) Piyasa riski:

i) *Döviz kuru riski*

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

# PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

|                                                                                                                                    | Yabancı Para Pozisyonu Tablosu |                  |                    |                       |                     |                |                    |                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|----------------|--------------------|-----------------------|
|                                                                                                                                    | 31 Aralık 2017                 |                  |                    |                       | 31 Aralık 2016      |                |                    |                       |
|                                                                                                                                    | TL<br>Karşılığı                | ABD<br>Doları    | Avro               | Diğer<br>TL Karşılığı | TL<br>Karşılığı     | ABD<br>Doları  | Avro               | Diğer<br>TL Karşılığı |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                                                | 2.669.149                      | 155.207          | 328.045            | 602.437               | 2.693.687           | 296.428        | 325.536            | 442.792               |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar<br>(Kasa,Banka hesapları dahil)                                                                     | -                              | -                | -                  | -                     | -                   | -              | -                  | -                     |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                                             | -                              | -                | -                  | -                     | -                   | -              | -                  | -                     |
| 3. Diğer                                                                                                                           | 3.051                          | -                | 676                | -                     | -                   | -              | -                  | -                     |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                                                                                  | <b>2.672.200</b>               | <b>155.207</b>   | <b>328.721</b>     | <b>602.437</b>        | <b>2.693.687</b>    | <b>296.428</b> | <b>325.536</b>     | <b>442.792</b>        |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                                                | -                              | -                | -                  | -                     | -                   | -              | -                  | -                     |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                                                     | -                              | -                | -                  | -                     | -                   | -              | -                  | -                     |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                                             | -                              | -                | -                  | -                     | -                   | -              | -                  | -                     |
| 7. Diğer                                                                                                                           | -                              | -                | -                  | -                     | -                   | -              | -                  | -                     |
| 8. Duran Varlıklar (5+6+7)                                                                                                         | -                              | -                | -                  | -                     | -                   | -              | -                  | -                     |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                                                   | <b>2.672.200</b>               | <b>155.207</b>   | <b>328.721</b>     | <b>602.437</b>        | <b>2.693.687</b>    | <b>296.428</b> | <b>325.536</b>     | <b>442.792</b>        |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                                                 | 6.379.159                      | 21.571           | 1.322.617          | 325.520               | 5.720.509           | 42.196         | 1.469.115          | 121.743               |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                                         | 295.229                        | -                | 65.381             | -                     | 942.574             | -              | 254.070            | -                     |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                                              | -                              | -                | -                  | -                     | -                   | -              | -                  | -                     |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                                                           | -                              | -                | -                  | -                     | -                   | -              | -                  | -                     |
| <b>13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                                                    | <b>6.674.388</b>               | <b>21.571</b>    | <b>1.387.998</b>   | <b>325.520</b>        | <b>6.663.083</b>    | <b>42.196</b>  | <b>1.723.185</b>   | <b>121.743</b>        |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                                                 | 9.240.971                      | -                | 2.046.500          | -                     | 11.579.711          | -              | 3.121.300          | -                     |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                                         | -                              | -                | -                  | -                     | 240.843             | -              | 64.919             | -                     |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                                              | -                              | -                | -                  | -                     | -                   | -              | -                  | -                     |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler                                                                                           | -                              | -                | -                  | -                     | -                   | -              | -                  | -                     |
| <b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                                                    | <b>9.240.971</b>               | <b>-</b>         | <b>2.046.500</b>   | <b>-</b>              | <b>11.820.554</b>   | <b>-</b>       | <b>3.186.219</b>   | <b>-</b>              |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                                            | <b>15.915.359</b>              | <b>21.571</b>    | <b>3.434.498</b>   | <b>325.520</b>        | <b>18.483.637</b>   | <b>42.196</b>  | <b>4.909.404</b>   | <b>121.743</b>        |
| <b>19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/<br/>(Yükümlülük ) Pozisyonu (19a-19b)</b>                                          | <b>-</b>                       | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>              | <b>-</b>            | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b>              |
| <b>19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı</b>                                                                                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>              | <b>-</b>            | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b>              |
| <b>19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı</b>                                                                                  | <b>-</b>                       | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>              | <b>-</b>            | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b>              |
| <b>20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/<br/>Varlık Pozisyonu (9+18+19)</b>                                                           | <b>(13.243.159)</b>            | <b>133.636</b>   | <b>(3.105.777)</b> | <b>276.917</b>        | <b>(15.789.950)</b> | <b>254.232</b> | <b>(4.583.868)</b> | <b>321.049</b>        |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para (Yükümlülük) /<br/>Varlık Pozisyonu (UFRS 7.B23)<br/>(=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(13.246.210)</b>            | <b>133.636</b>   | <b>(3.106.453)</b> | <b>276.917</b>        | <b>(15.789.950)</b> | <b>254.232</b> | <b>(4.583.868)</b> | <b>321.049</b>        |
| <b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal<br/>Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                                        | <b>-</b>                       | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>              | <b>-</b>            | <b>-</b>       | <b>-</b>           | <b>-</b>              |
| <b>23. İhracat</b>                                                                                                                 | <b>22.203.627</b>              | <b>1.032.520</b> | <b>1.838.357</b>   | <b>10.007.966</b>     | <b>17.513.424</b>   | <b>890.631</b> | <b>3.685.117</b>   | <b>707.700</b>        |
| <b>24. İthalat</b>                                                                                                                 | <b>2.999.133</b>               | <b>-</b>         | <b>664.186</b>     | <b>-</b>              | <b>4.679.301</b>    | <b>-</b>       | <b>1.261.301</b>   | <b>-</b>              |

**PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**31 Aralık 2017**

|                                                                               | <b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b> |                                             |                                            |                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                                               | <b>Kar/Zarar</b>                             |                                             | <b>Özkaynaklar</b>                         |                                             |
|                                                                               | <b>Yabancı paranın<br/>değer kazanması</b>   | <b>Yabancı paranın<br/>değer kaybetmesi</b> | <b>Yabancı paranın<br/>değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın<br/>değer kaybetmesi</b> |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                 |                                              |                                             |                                            |                                             |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                                          | 50.406                                       | (50.406)                                    | 50.406                                     | (50.406)                                    |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                     | -                                            | -                                           | -                                          | -                                           |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                                           | <b>50.406</b>                                | <b>(50.406)</b>                             | <b>50.406</b>                              | <b>(50.406)</b>                             |
| <b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                       |                                              |                                             |                                            |                                             |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                                | (1.402.719)                                  | 1.402.719                                   | (1.402.719)                                | 1.402.719                                   |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                           | -                                            | -                                           | -                                          | -                                           |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                                 | <b>(1.402.719)</b>                           | <b>1.402.719</b>                            | <b>(1.402.719)</b>                         | <b>1.402.719</b>                            |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde</b> |                                              |                                             |                                            |                                             |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                         | 27.692                                       | (27.692)                                    | 27.692                                     | (27.692)                                    |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                               | -                                            | -                                           | -                                          | -                                           |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                               | <b>27.692</b>                                | <b>(27.692)</b>                             | <b>27.692</b>                              | <b>(27.692)</b>                             |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                                         | <b>(1.324.621)</b>                           | <b>1.324.621</b>                            | <b>(1.324.621)</b>                         | <b>1.324.621</b>                            |

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

**PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**31 Aralık 2016**

|                                                                               | <b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b> |                                             |                                            |                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                                               | <b>Kar/Zarar</b>                             |                                             | <b>Özkaynaklar</b>                         |                                             |
|                                                                               | <b>Yabancı paranın<br/>değer kazanması</b>   | <b>Yabancı paranın<br/>değer kaybetmesi</b> | <b>Yabancı paranın<br/>değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın<br/>değer kaybetmesi</b> |
| <b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                 |                                              |                                             |                                            |                                             |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü                                          | 89.469                                       | (89.469)                                    | 89.469                                     | (89.469)                                    |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                     |                                              |                                             |                                            |                                             |
| <b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>                                           | <b>89.469</b>                                | <b>(89.469)</b>                             | <b>89.469</b>                              | <b>(89.469)</b>                             |
| <b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>                       |                                              |                                             |                                            |                                             |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü                                                | (1.700.569)                                  | 1.700.569                                   | (1.700.569)                                | 1.700.569                                   |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                           |                                              |                                             |                                            |                                             |
| <b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>                                                 | <b>(1.700.569)</b>                           | <b>1.700.569</b>                            | <b>(1.700.569)</b>                         | <b>1.700.569</b>                            |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde</b> |                                              |                                             |                                            |                                             |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü                                         | 32.105                                       | (32.105)                                    | 32.105                                     | (32.105)                                    |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                               |                                              |                                             |                                            |                                             |
| <b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>                               | <b>32.105</b>                                | <b>(32.105)</b>                             | <b>32.105</b>                              | <b>(32.105)</b>                             |
| <b>TOPLAM (3+6+9)</b>                                                         | <b>(1.578.995)</b>                           | <b>1.578.995</b>                            | <b>(1.578.995)</b>                         | <b>1.578.995</b>                            |

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

## PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

### 1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 33 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### ii) Faiz riski

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

|                                                | <b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b> |                       |
|------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
|                                                | <b>31 Aralık 2017</b>         | <b>31 Aralık 2016</b> |
| <b><u>Sabit faizli finansal araçlar</u></b>    |                               |                       |
| Finansal varlıklar                             | 31.372.126                    | 25.085.201            |
| Finansal yükümlülükler                         | 172.952.471                   | 136.951.598           |
| <b><u>Değişken faizli finansal araçlar</u></b> |                               |                       |
| Finansal yükümlülükler                         | 4.743.238                     | 7.048.801             |

##### iii) Fiyat riski

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

Şirket sermayeyi borç/özkaynaklar oranını kullanarak ve faiz, vergi, amortisman öncesi karındaki ("FVAÖK") değişimlerini değerlendirerek izler. Borç/özkaynaklar oranı net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam borçlardan (bilançoda gösterildiği gibi kredileri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

|                                                  | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Toplam borçlar                                   | 113.316.206           | 82.516.407            |
| Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 5) | (1.616.562)           | (3.275.795)           |
| Net borç                                         | 111.699.644           | 79.240.612            |
| Toplam özkaynaklar                               | 63.987.849            | 63.584.693            |
| <b>Borç/özkaynaklar oranı</b>                    | <b>%175</b>           | <b>%125</b>           |

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**DİPNOT 34 - 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 değerlendirme 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. Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir.

***Finansal yükümlülükler***

Banka kredilerinin gerçeğe uygun değerleri Dipnot 15'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 yılsonu 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 (Seviye2).
- Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Aşağıdaki tablo, Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değerinden hesaplanan varlıklarını açıklamaktadır:

**PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 34 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE  
FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ  
AÇIKLAMALAR) (Devamı)**

**31 Aralık 2017**

|                                    | Seviye 1       | Seviye 2 | Seviye 3 (*)     | Toplam           |
|------------------------------------|----------------|----------|------------------|------------------|
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 852.924        | -        | 3.194.266        | 4.047.190        |
| <b>Toplam varlıklar</b>            | <b>852.924</b> | <b>-</b> | <b>3.194.266</b> | <b>4.047.190</b> |

**31 Aralık 2016**

|                                    | Seviye 1       | Seviye 2 | Seviye 3 (*)     | Toplam           |
|------------------------------------|----------------|----------|------------------|------------------|
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 388.385        | -        | 3.307.469        | 3.695.854        |
| <b>Toplam varlıklar</b>            | <b>388.385</b> | <b>-</b> | <b>3.307.469</b> | <b>3.695.854</b> |

(\*) Seviye 3 Finansal Araçlar için lütfen Dipnot 32’ e bakınız.

31 Aralık 2017 ve 2016 itibariyle gerçeğe uygun değerlerinde hesaplanan Şirket’in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

**31 Aralık 2017**

|                                       | Seviye 1 | Seviye 2           | Seviye 3 | Toplam             |
|---------------------------------------|----------|--------------------|----------|--------------------|
| <b>Maddi Duran Varlıklar:</b>         |          |                    |          |                    |
| Araziler                              | -        | 12.425.000         | -        | 12.425.000         |
| Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri | -        | 57.610.000         | -        | 57.610.000         |
| Makine, tesis ve cihazlar             | -        | 92.126.628         | -        | 92.126.628         |
| <b>Toplam varlıklar</b>               | <b>-</b> | <b>162.161.628</b> | <b>-</b> | <b>162.161.628</b> |

**31 Aralık 2016**

|                                       | Seviye 1 | Seviye 2           | Seviye 3 | Toplam             |
|---------------------------------------|----------|--------------------|----------|--------------------|
| <b>Maddi Duran Varlıklar:</b>         |          |                    |          |                    |
| Araziler                              | -        | 8.119.570          | -        | 8.119.570          |
| Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri | -        | 52.798.833         | -        | 52.798.833         |
| Makine, tesis ve cihazlar             | -        | 71.351.267         | -        | 71.351.267         |
| <b>Toplam varlıklar</b>               | <b>-</b> | <b>132.269.670</b> | <b>-</b> | <b>132.269.670</b> |