

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-3
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4-5
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	6
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI	7-8
1 OCAK – 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	9-48
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI	9-19
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI	20-25
DİPNOT 4 FİNANSAL ARAÇLAR	25-26
DİPNOT 5 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	26-27
DİPNOT 6 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27
DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	28-30
DİPNOT 8 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ	31-32
DİPNOT 9 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	33-34
DİPNOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	35-36
DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	36
DİPNOT 12 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	36-37
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	37-38
DİPNOT 14 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	38
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ	38
DİPNOT 16 PAY BAŞINA KAZANÇ	39
DİPNOT 17 YABANCI PARA POZİSYONU	40-42
DİPNOT 18 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	43-45
DİPNOT 19 TAAHHÜTLER	45
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	46-48
DİPNOT 21 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	48

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

31 MART 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri		2.383.563	15.456.092
Ticari Alacaklar		451.038.983	370.032.551
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	437.747.478	358.117.229
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		13.291.505	11.915.322
Diğer Alacaklar		28.306.391	2.600.161
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	26.211.267	66.411
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		2.095.124	2.533.750
Stoklar		167.731.764	157.745.936
Peşin Ödenmiş Giderler		2.971.151	5.620.707
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		2.971.151	5.620.707
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	9	-	87.351
Diğer Dönen Varlıklar		31.753.658	28.871.730
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6	31.753.658	28.871.730
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		684.185.510	580.414.528
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	4	95.222.843	85.837.114
Diğer Alacaklar		24.763.359	13.359
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	24.750.000	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		13.359	13.359
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	124.085.214	120.655.150
Maddi Duran Varlıklar	7.a	746.934.334	753.717.617
- Arazi ve Arsalar		183.225.000	183.225.000
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		14.451.822	14.640.000
- Binalar		91.312.817	92.043.235
- Tesis, Makine ve Cihazlar		440.410.806	446.856.908
- Taşıtlar		748.732	790.593
- Mobilya ve Demirbaşlar		9.684.169	9.781.236
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		7.100.988	6.380.645
Kullanım Hakkı Varlıkları	7.b	2.880.015	2.565.460
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		5.896.547	5.186.648
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		5.896.547	5.186.648
Peşin Ödenmiş Giderler		1.904.502	585.228
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		1.904.502	585.228
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.001.686.814	968.560.576
TOPLAM VARLIKLAR		1.685.872.324	1.548.975.104

1 Ocak - 31 Mart 2020 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 29 Mayıs 2020 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**31 MART 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)**

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	68.843.377	31.228.891
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		68.843.377	31.228.891
- Banka Kredileri		68.843.377	31.228.891
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	32.923.287	36.066.746
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		32.923.287	36.066.746
- Banka Kredileri		31.937.664	34.251.409
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		985.623	1.815.337
Diğer Finansal Yükümlülükler		46.114	46.394
- Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler		46.114	46.394
Ticari Borçlar		428.478.343	389.599.442
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	41.920.589	42.874.119
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		386.557.754	346.725.323
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		5.934.618	2.270.967
Diğer Borçlar		29.273.737	11.662.231
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	24.354.676	8.070.235
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		4.919.061	3.591.996
Ertelenmiş Gelirler		261	1.053
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		261	1.053
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	9	279.319	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		775.944	670.613
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		775.944	670.613
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		418	26.980
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		418	26.980
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		566.555.418	471.573.317
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	106.968.986	85.306.202
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		106.968.986	85.306.202
- Banka Kredileri		105.187.689	84.586.318
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		1.781.297	719.884
Ticari Borçlar		27.456.194	29.837.820
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		27.456.194	29.837.820
Uzun Vadeli Karşılıklar		28.528.740	27.321.115
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		28.528.740	27.321.115
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9	40.160.318	36.689.516
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		203.114.238	179.154.653
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		769.669.656	650.727.970

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

31 MART 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		916.202.668	898.247.134
Ödenmiş Sermaye	10	44.951.051	44.951.051
Sermaye Düzeltmesi Farkları	10	16.513.550	16.513.550
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		444.409.561	440.217.395
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		334.956.330	339.409.227
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme			
Artışları (Azalışları)	7	348.983.662	353.044.854
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm			
Kazançları (Kayıpları)		(14.027.332)	(13.635.627)
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların			
Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda			
Sınıflandırılmayacak Paylar		44.113.451	44.384.831
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire			
Kaydedilen Varlıkların			
Gerçeğe Uygun Değer Kazancı	4	65.339.780	56.423.337
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		10.552.329	9.133.658
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların			
Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/ Zararda			
Sınıflandırılacak Paylar		10.552.329	9.133.658
Diğer Kazançlar/(Kayıplar)		(1.768.324)	(1.768.324)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		64.510.334	62.790.880
- Yasal Yedekler		64.510.334	62.790.880
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		309.609.508	291.729.092
Net Dönem Karı veya Zararı		27.424.659	34.679.832
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		916.202.668	898.247.134
TOPLAM KAYNAKLAR		1.685.872.324	1.548.975.104

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	11	506.893.746	379.180.858
Satışların Maliyeti	11	(430.922.165)	(325.851.557)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		75.971.581	53.329.301
BRÜT KAR	11	75.971.581	53.329.301
Genel Yönetim Giderleri	12	(12.972.081)	(12.025.968)
Pazarlama Giderleri	12	(32.365.960)	(28.012.797)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	12	(3.288.497)	(3.318.611)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	11.888.145	29.570.777
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(4.882.858)	(4.842.561)
ESAS FAALİYET KARI		34.350.330	34.700.141
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14	4.920.106	5.251.310
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	14	-	(7.443)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	5	4.161.132	264.550
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		43.431.568	40.208.558
Finansman Gelirleri	15	1.306.405	1.414.621
Finansman Giderleri	15	(13.819.070)	(20.762.161)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		30.918.903	20.861.018
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(3.494.244)	(3.331.608)
- Dönem Vergi Gideri	9	(394.799)	(239.801)
- Ertelenmiş Vergi Gideri	9	(3.099.445)	(3.091.807)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		27.424.659	17.529.410
DÖNEM KARI		27.424.659	17.529.410
Pay Başına Kazanç		0,6101	0,3900
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına Kazanç	16	0,6101	0,3900

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		8.554.299	6.563.672
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıklar Yeniden Değerleme ve/ veya Sınıflandırma Kayıpları	4	9.385.729	7.913.832
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		29.562	(371.232)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kayıpları	5	(172.334)	(364.791)
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kazanç/ (Kayıpları)	5	201.896	(6.441)
Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kayıpları		(489.633)	(729.045)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(371.359)	(249.883)
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kayıpları, Vergi Etkisi	9	(469.286)	(395.692)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	9	97.927	145.809
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		1.418.672	543.399
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar		1.418.672	543.399
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Yabancı Para Çevrim Farkları Kazançları	5	1.418.672	543.399
DİĞER KAPSAMLI GELİR		9.972.971	7.107.071
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		37.397.630	24.636.481

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2020 ve 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	Net dönem karı	Toplam özkaynaklar
			Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları (azalışları)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların gerçeğe uygun değer kazancı	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak paylar	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar	Diğer kazanç/ kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler				
Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019													
Dönem Başı Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	338.600.210	(11.112.581)	18.718.259	5.838.102	7.797.614	-	60.800.423	250.117.296	49.216.305	781.440.229	
Transferler	-	-	(4.048.312)	-	-	(137.230)	-	-	-	53.401.847	(49.216.305)	-	
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(583.236)	7.518.140	(371.232)	543.399	-	-	-	17.529.410	24.636.481	
-Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17.529.410	17.529.410	
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(583.236)	7.518.140	(371.232)	543.399	-	-	-	-	7.107.071	
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	-	1.990.457	(24.142.574)	-	(22.152.117)	
Dönem Sonu Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	334.551.898	(11.695.817)	26.236.399	5.329.640	8.341.013	-	62.790.880	279.376.569	17.529.410	783.924.593	
Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2020													
Dönem Başı Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	353.044.854	(13.635.627)	56.423.337	44.384.831	9.133.658	(1.768.324)	62.790.880	291.729.092	34.679.832	898.247.134	
Transferler	-	-	(4.061.192)	-	-	(300.942)	-	-	-	39.041.966	(34.679.832)	-	
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(391.705)	8.916.443	29.562	1.418.671	-	-	-	27.424.659	37.397.630	
-Dönem Karı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.424.659	27.424.659	
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	(391.705)	8.916.443	29.562	1.418.671	-	-	-	-	9.972.971	
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	-	1.719.454	(21.161.550)	-	(19.442.096)	
Dönem Sonu Bakiyeler	44.951.051	16.513.550	348.983.662	(14.027.332)	65.339.780	44.113.451	10.552.329	(1.768.324)	64.510.334	309.609.508	27.424.659	916.202.668	

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(6.673.843)	209.584
Dönem Karı (Zararı)		27.424.659	17.529.410
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		27.424.659	17.529.410
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		17.637.274	25.560.593
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	7	12.857.840	11.369.308
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		211.114	(68.534)
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	5	211.114	(68.534)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		5.396.421	2.495.866
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		5.396.421	2.495.866
Kar Payı Geliri ile İlgili Düzeltmeler	14	(4.919.379)	(5.084.994)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		4.848.731	7.841.827
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(628.037)	(1.382.742)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		5.476.768	9.224.569
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		249.566	6.495.999
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		(4.161.132)	(264.550)
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	5	(4.161.132)	(264.550)
Vergi (Geliri)/ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9	3.494.244	3.331.608
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		(727)	(158.872)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(339.404)	(397.065)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:		(50.540.333)	(43.131.420)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(73.478.958)	(17.947.285)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış		(72.102.775)	(13.903.173)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış) Azalış		(1.376.183)	(4.044.112)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(176.217)	(3.847.357)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(176.217)	(3.847.357)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		(9.985.828)	11.038.520
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		2.649.556	834.034
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		31.887.247	(36.119.232)
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		(1.875.418)	(2.314.895)
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki (Azalış) Artış		33.762.665	(33.804.337)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(142.907)	458.047
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		1.327.065	4.090.049
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Azalış		1.327.065	4.090.049
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış		(792)	720.836
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(2.619.499)	(2.359.032)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(2.592.940)	(2.340.283)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(26.559)	(18.749)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:		(5.478.400)	(41.417)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(766.539)	(1.077.102)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(479.320)	(557.067)
Devlet Teşviklerinden Elde Edilen Nakit Girişleri		50.416	1.885.170

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Mart 2020	1 Ocak- 31 Mart 2019
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI:		(50.499.074)	(971.870)
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.646	358.111
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.646	358.111
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların			
Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(5.802.196)	(1.899.520)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(4.878.050)	(1.520.141)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından			
Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(924.146)	(379.379)
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		(44.007.289)	(531.180)
- İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlar		(44.007.289)	(531.180)
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		(1.319.272)	(282.023)
- Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		(1.319.272)	(282.023)
Alınan Faiz		628.037	1.382.742
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN			
NAKİT AKIŞLARI		44.088.292	12.783.449
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		58.668.690	30.499.843
- Kredilerden Nakit Girişleri		58.668.690	30.499.843
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(5.002.613)	(3.888.889)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(5.002.333)	(3.888.889)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(280)	-
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki (Azalış)/Artış		892.345	(4.013.511)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine			
İlişkin Nakit Çıkışları		(379.608)	(1.039.666)
Ödenen Temettüleri		(4.050.000)	-
Ödenen Faiz		(6.040.522)	(8.774.328)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit			
ve Nakit Benzerlerindeki Net (Azalış)/ Artış		(13.084.625)	12.021.163
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		12.096	314.705
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net (Azalış)/ Artış		(13.072.529)	12.335.868
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		15.456.092	1.193.004
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.383.563	13.528.872

İzleyen dipnotlar ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") ana faaliyet konusu ağırlıklı olarak süt ve süt mamülleri (peynir, yoğurt vs.) olmak üzere meyve suları, sos ve toz ürünlerinin üretimi ile satışını gerçekleştirmektedir. Şirket'in üretim tesisleri İzmir - Pınarbaşı, Eskişehir - Organize Sanayi Bölgesi ve Şanlıurfa - Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunmaktadır. Şirket'in merkezi İzmir'dedir. Şirket, 1973 yılında kurulmuş olup gıda sektörünün öncü markalarından olan "Pınar" şemsiyesi altında ve "Pınar" markalı ürünlerle pazarda yer almaktadır.

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin net yurtiçi satışının yaklaşık %99,7'sini (1 Ocak – 31 Mart 2019: %98,8) Yaşar grubu şirketlerinden ve Şirket'in iştiraki olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'ye ("YBP"), yurtdışı satış ve dağıtımının tamamını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş.'ye ("YDT") yapmaktadır (Dipnot 3).

Şirket payları Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir. Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla %61,41 (31 Aralık 2019: %61,41) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 10).

Şirket'in bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.006'dır (31 Aralık 2019: 1.033).

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

Yunus Emre Mah. Kemalpaşa Caddesi No: 317
Bornova/ İzmir

DİPNOT 2 - ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Ara dönem özet 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.

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

Şirket ve Türkiye'de yerleşik iştirakleri, 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. Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirak kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet 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 esası baz alınarak Şirket'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak ölçülmüş ve sunulmuştur.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

a) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/IFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/IFRS'nin başlığı,
 - b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
 - c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
 - d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
 - e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
 - f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
 - g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
 - h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.
- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve 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 TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Grup yönetimi, söz konusu standardın Şirket finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.
- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki 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. Şirket, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

**1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.2. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

- **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadırlar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

- **TFRS 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 edilip olmadığı 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.

- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir.
 - TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri", kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar", müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 "Gelir Vergileri", işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 "Borçlanma Maliyetleri", bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.2. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

- **TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
 - **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
 - Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1' deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.
 - **TFRS 3'teki değişiklikler – işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu, işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
 - **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- b) **31 Mart 2020 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.2. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

c) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler :

- **TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar ve değişiklikler yukarıda verilmemiştir.

2.3 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.4 Konsolidasyon Esasları

Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmadığından finansal tablolarda konsolidasyon söz konusu değildir. Bununla birlikte, iştiraklerdeki yatırımlar, ilk kayda alındıkları tarihte elde etme maliyeti üzerinden sonraki dönemlerde ise özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Şirket'in genel olarak oy hakkının %20 ila %50'sine sahip olduğu veya Şirket'in, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Şirket ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da; işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir.

Özkaynak yöntemine göre, iştiraklerin satın alım sonrasındaki vergi sonrası toplam kapsamlı gelir/(gideri) Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde Şirket'in toplam kapsamlı gelir/(giderine) yansıtılmaktadır. İştiraklerden alınan ya da alınacak olan temettüleri yatırımın defter değerinde bir azalma olarak muhasebeleştirilir.

Özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiş yatırım yapılan işletmenin muhasebe politikaları, Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile gerektiğinde tutarlılığın sağlanmasının amacıyla uygun şekilde değiştirilmiştir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam edilmemektedir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmektedir. Önemli etkinliğin kaybına neden olmayan iştirakteki hisse oranındaki azalma nispetinde, daha önce kapsamlı gelir/(gider) içerisinde muhasebeleştirilmiş tutarlar, ilgili TFRS hükümlerine göre net dönem kar/(zararı) ve birikmiş kar ile ilişkilendirilir.

Aşağıda yer alan tablo, 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle tüm iştirakleri ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Dipnot 5):

<u>İştirakler</u>	<u>Ortaklık Payları/Oy Hakları (%)</u>	
	<u>31 Mart 2020</u>	<u>31 Aralık 2019</u>
YBP	31,82	31,82
Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods")	44,94	44,94
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	30,52	30,52

Yabancı para çevrimi

i) Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Şirket ve her bir iştirakin finansal tablo kalemleri, söz konusu şirketin içinde bulunduğu ve operasyonlarını sürdürdüğü ana ekonomide geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür ("fonksiyonel para birimi"). Ara dönem özet finansal tablolar Şirket'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden hazırlanmış ve sunulmuştur.

ii) İşlemler ve bakiyeler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günlük döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin yıl sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri nakit akış ve net yatırımın korunması olarak değerlendirilip özkaynak kalemi altında takip edilenler dışında kapsamlı gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler/ giderler ile finansman gelir/ gider altında muhasebeleştirilir.

iii) Yabancı ülkedeki iştirakin finansal tablolarının çevrimi

Şirket'in iştiraki konumunda olan ve Almanya'da faaliyet gösteren Pınar Foods'un finansal tabloları bulunduğu ülkenin standart, kanun ve düzenlemelerine göre hazırlanmış olup, TMS/ TFRS'ye uyulanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren söz konusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları, kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 31 Mart 2020 tarihi itibariyle 1 Avro karşılığı 7,2150 TL (31 Aralık 2019: 6,6506 TL), aynı tarih itibariyle sona eren üç aylık dönem için ortalama 1 Avro karşılığı ise 6,7232 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2019: 6,0946 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar özkaynaklar altındaki "Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar" içerisinde takip edilmektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.5 Netleştirme/ Mahsup

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile; 1 Ocak - 31 Mart 2020 ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Mart 2019 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı

Şirket - kiracı olarak

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır. Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıda sunulmuştur:

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

- Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınına temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslı bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınına elde etme hakkının olması.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler (Devamı)

- d) Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:
- i. Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
 - ii. Şirket'in kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

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

Kullanım hakkı varlığı

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

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

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

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

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler (Devamı)

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

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

Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

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

Değişken kira ödemeleri

Şirket kiralama sözleşmelerinin bir kısmından kaynaklanan kira ödemeleri değişken kira ödemelerinden oluşmaktadır. TFRS 16 standardı kapsamında yer almayan söz konusu değişken kira ödemeleri, ilgili dönemde gelir tablosuna kira gideri olarak kaydedilmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulamalar

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

Şirket - kiralayan olarak

Şirket'in kiralayan olarak faaliyetleri önemli bir tutar içermemektedir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ara dönem özet finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	326.369	833.477
Taşıt araçları	2.553.646	1.731.983
	2.880.015	2.565.460

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara döneme ait özet finansal tablolar, ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloları hazırlanırken kullanılan önemli muhasebe politikaları, 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ile aşağıda belirtilen husus dışında tutarlılık arz etmektedir;

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

1 Ocak – 31 Mart 2020 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Bir yıllık mali dönem içerisinde eşit dağılmayan giderler, sadece bu giderlerin mali yıl sonunda uygun bir şekilde tahmin edilebileceği veya ertelenebileceği durumlarda ara dönem özet finansal tablolarda dikkate alınmıştır.

2.8 Önemli Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

2.8 Önemli Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

Arazi ve arsalar, binalar ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazların 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 çalışmasının 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 her yıl tekrarlanması gerekli görülmemektedir.

Bu kapsamda, Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda arazi ve arsalar ile binalar ve yerüstü düzenleri 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, makine, tesis ve cihazlar ise 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bir bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değeri üzerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Bununla birlikte, makine, tesis ve cihazların 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerinin, cari dönem amortismanı düşüldükten sonra 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ilgili gerçeğe uygun değerlerine yakınsayacağı varsayılmıştır.

Gerçekleştirilen değerlendirme çalışmaları kapsamında kullanılan yöntem ve varsayımların detayları aşağıdaki gibidir:

- 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 ile binalar için maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmıştır.
- Emsal karşılaştırma yönteminde mevcut pazar bilgilerinden faydalanılmış, bölgede yakın dönemde pazara çıkarılmış benzer gayrimenkuller dikkate alınarak, pazar değerini etkileyebilecek kriterler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapılmış ve rapora konu arsalar için ortalama m² satış değeri belirlenmiştir. Bulunan emsaller, konum, büyüklük, imar durumu, fiziksel özellikleri gibi kriterler dahilinde karşılaştırılmış, emlak pazarının güncel değerlendirilmesi için emlak pazarlama firmaları ile görüşülmüş, ayrıca bağımsız profesyonel değerlendirme şirketinin mevcut bilgilerinden faydalanılmıştır.
- Maliyet yaklaşımı yönteminde ise arsa üzerindeki yatırım maliyetlerinin amortize edildikten (herhangi bir çıkar veya kazanç varsa eklendikten sonra, yıpranma payının çıkartılması) sonra arsa değerine eklenmesi ile gayrimenkulün değeri belirlenmiştir. Maliyet yaklaşımı yönteminde ele alınan bileşenlerden arsa değerinin hesaplanmasında da yukarıda açıklanan emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmıştır.

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 olup değer düşüklüğünün olmadığı sonucuna varılmıştır.

2.9 TFRS'ye ve KGK tarafından yayınlanan ilke kararlarına uygunluk beyanı

Şirket yönetimi, finansal tabloların KGK tarafından yayımlanan 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 TFRS'lere uygun olarak hazırlanıp sunulduğunu beyan ederiz.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile 31 Mart 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) *İlişkili tarafların bakiyeleri:*

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
YBP	311.097.962	256.752.326
YDT	126.649.516	101.364.903
	437.747.478	358.117.229

31 Mart 2020 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların ortalama vadeleri 2 aydır (31 Aralık 2019: 2 ay).

31 Mart 2020 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 71.165.036 TL (31 Aralık 2019: 49.731.181 TL) olup ortalama gecikme süresi 1 aydır (31 Aralık 2019: 1 ay).

b) *İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:*

Yaşar Holding	19.250.000	-
Pınar Entegre Et ve Un San. A.Ş. ("Pınar Et")	4.906.577	-
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	1.968.188	-
DYO Boya Fab. San. ve Tic. A.Ş. ("DYO Boya")	70.107	64.941
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	12.802	-
Diğer	3.593	1.470
	26.211.267	66.411

31 Mart 2020 tarihi itibariyle Şirket'in Yaşar Holding'ten 11.000.000 TL tutarında ticari olmayan alacakları mevcut olup, yıllık etkin faiz oranı %12,25'tir (31 Aralık 2019: Yoktur).

31 Mart 2020 tarihi itibariyle Şirket Yaşar Holding'e 8.250.000 TL tutarında kredi devretmiş olup, faiz oranı %11,6'dır (31 Aralık 2019 : Yoktur).

31 Mart 2020 tarihi itibariyle Şirket'in Pınar Et, Bintur ve Desa Enerji'den olan 6.887.567 TL tutarındaki diğer alacakları ise temettü alacaklarından oluşmaktadır.

c) *İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar:*

Yaşar Holding	24.750.000	-
	24.750.000	-

31 Mart 2020 tarihi itibariyle Şirket Yaşar Holding'e 24.750.000 TL tutarında kredi devretmiş olup, faiz oranı %11,6'dır (31 Aralık 2019 : Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	14.872.909	12.339.214
Yadex International GmbH ("Yadex")	14.396.331	18.365.382
Yaşar Holding	4.922.236	4.402.141
HDF FZCO	3.016.629	3.911.565
Desa Enerji	2.381.743	2.320.966
Hedef Ziraat Ticaret A.Ş.	1.859.102	1.040.961
Diğer	471.639	493.890
	41.920.589	42.874.119

Çamlı Yem ve Yadex'e olan ticari borçlar, ağırlıklı olarak, sırasıyla yurt içi ve yurt dışından hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır.

e) İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar:

Yaşar Holding	10.627.502	-
Diğer	13.727.174	8.070.235
	24.354.676	8.070.235

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding'e 10.627.502 TL tutarındaki kısa vadeli diğer borçları, temettü borçlarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçların bir kısmı 25 Mart 2020, 28 Mart 2019, 30 Mart 2018 ve 30 Mart 2017 tarihlerinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantılarında alınan kararlara istinaden 5.016.338 TL tutarındaki yönetim kuruluna ödenecek kar paylarından oluşmaktadır (31 Aralık 2019: 28 Mart 2019, 30 Mart 2018, 30 Mart 2017 ve 30 Mart 2016 tarihlerinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantılarında alınan kararlara istinaden 7.707.546 TL tutarındaki yönetim kuruluna ödenecek kar paylarından oluşmaktadır).

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:		
YBP	435.183.464	310.977.638
YDT	70.242.122	64.354.375
Diğer	-	303.201
	505.425.586	375.635.214

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin büyük bir kısmının yurtiçi satışını iştiraki ve Yaşar Grubu şirketi olan YBP'ye, yurtdışı satışını Yaşar Grubu şirketlerinden YDT'ye yapmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

YDT	3.062.119	4.769.213
YBP	111.758	154.893
Çamlı Yem	75.040	92.915
Pınar Et	64.295	22.800
Diğer	110.693	204.636
	3.423.905	5.244.457

c) İlişkili taraflardan sağlanan esas faaliyetlerden gelirler:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
YDT	2.951.490	571.282
Çamlı Yem	419.733	382.547
YBP	782.358	311.543
Diğer	945	-
	4.154.526	1.265.372

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin önemli bir kısmı ihracat alacaklarından kaynaklanan kur farkı gelirleri ile YBP ve Çamlı Yem'den alınan bina ve araç kira gelirlerinden oluşmaktadır.

d) İlişkili taraflardan tahakkuk eden temettüleri:

Pınar Et	4.906.577	5.070.136
Desa Enerji (*)	1.968.188	1.612.770
Bintur	12.802	14.857
YBP (*)	-	4.021.445
	6.887.567	10.719.208

(*) İştirak (Dipnot 5).

e) İlişkili taraflardan esas faaliyetlerden diğer giderler:

YDT	7.615.495	1.759.538
Çamlı Yem	27.871	432.011
Diğer	133.842	108.433
	7.777.208	2.299.982

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin önemli bir kısmı Şirket'in ilişkili taraflarına ticari borçlarına ilişkin vade farkı, faiz ve kur farkı giderlerinden oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

f) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Çamlı Yem	6.977.652	4.814.360
Desa Enerji	5.979.547	5.733.567
Yadex	2.833.978	2.797.171
Hedef Ziraat Ticaret A.Ş.	2.559.766	1.406.820
Diğer	125.161	45.722
	18.476.104	14.797.640

Şirket, Desa Enerji'den buhar ve elektrik almakta ve Yadex aracılığıyla yurt dışından hammadde ithal etmektedir. Çamlı Yem'den yapılan alımlar ise hammadde alımlarından oluşmaktadır.

g) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

Yaşar Holding	5.247.707	4.404.723
YBP	3.466.120	2.799.043
YDT	3.372.177	4.640.389
Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("Yabim")	1.260.056	782.400
Bintur	125.217	114.073
Diğer	142.300	818.945
	13.613.577	13.559.573

YDT'den yapılan hizmet alımları ağırlıklı olarak yurt dışı satışlara ait çeşitli ihracat masraflarının yansıtılmasından ve hizmet komisyonlarından oluşmaktadır. Yaşar Holding'den yapılan hizmet alımları ise muhtelif hizmetler ve danışmanlık bedelleri ile ilişkilidir. Şirket'in grup şirketi ve iştiraki olan YBP'den hizmet alımları, Şirket'e yansıtılan tanıtım ve reklam hizmetleri ile promosyon giderlerinden oluşmaktadır.

h) İlişkili taraflardan sağlanan finansman gelirleri:

Yaşar Holding	752.319	703.550
	752.319	703.550

Finansman gelirleri Yaşar Holding'in yurtdışı tahvil ihracı ile Yaşar Grubu şirketlerinin çeşitli finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin kefalet gelirlerinden oluşmakta olup, 1 Ocak – 31 Mart 2020 ara hesap dönemine ait toplam 752.319 TL (1 Ocak – 31 Mart 2019: 703.550 TL) kefalet geliri bulunmaktadır (Dipnot 15.a). Kefalet geliri hesaplamasında kullanılan komisyon oranı %1'dir. (1 Ocak – 31 Mart 2019: %1).

ı) İlişkili taraflara yapılan bağışlar:

Yaşar Eğitim Vakfı	863.200	1.309.150
	863.200	1.309.150

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

i) İlişkili taraflara hesaplanan temettüler ve kar payları:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Yaşar Holding	10.627.502	11.731.658
Yaşar Eğitim Vakfı	777.149	1.107.921
Diğer	1.365.696	1.947.622
	12.770.347	14.787.201

Şirket'in, 25 Mart 2020 tarihinde yapılan 2019 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, 2020 yılı içerisinde 19.442.096 TL (31 Mart 2019: 22.152.117 TL) tutarında temettü ve kar payı dağıtmasına karar verilmiştir. Dağıtılacak temettü tutarının 6.671.748 TL'lik kısmı (31 Mart 2019: 7.364.044 TL) diğer pay sahiplerine ödenecektir.

j) İlişkili taraflardan finansman giderleri:

Yaşar Holding	148.583	99.306
YBP	148.583	24.305
YDT	20.000	20.000
	317.166	143.611

31 Mart 2020 itibarıyla finansman giderlerinin önemli bir kısmı, Yaşar Holding, YDT ve YBP'nin garantör olarak sağladığı kefaletlere ilişkin kefalet giderlerinden kaynaklanmaktadır.

k) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticiler yönetim kurulu üyeleri ile direktör ve üzeri yönetici kadrosundan oluşmakta olup, bu yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

Toplam kısa vadeli faydalar	2.772.823	3.366.002
Diğer uzun vadeli faydalar	21.908	19.539
	2.794.731	3.385.541

Toplam kısa vadeli faydaların 1.358.792 TL (1 Ocak – 31 Mart 2019: 1.940.000 TL) tutarındaki kısmı Olağan Genel Kurul'da alınan karara göre Yönetim Kurulu tahsisatından oluşmaktadır.

l) İlişkili taraflara verilen kefaletler:

Şirket, Yaşar Holding'in 6 Kasım 2014 tarihinde 250 milyon ABD Doları olarak gerçekleştirdiği 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pınar Et, YBP, Çamlı Yem ve Dyo Boya ile birlikte müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Yaşar Holding ile sayılan garantör şirketler arasında 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding tarafından tazmini taahhüt edilmektedir. Herhangi bir suretle bahsedilen tazminin gerçekleşmemesi durumunda ise garantörlerin her biri, ödeme yapan garantöre, yapılan ödeme tutarının 1/5'i oranında zararı tazmin etmeyi ve/veya tazminatın teminatını teşkil edecek gerekli teminatları vermeyi taahhüt etmişlerdir. 31 Mart 2020 itibarıyla söz konusu tutar 205.592.000 ABD Doları karşılığı 1.339.637.472 TL'dir (31 Aralık 2019: 205.592.000 ABD Doları karşılığı 1.221.257.598 TL).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

m) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Yaşar Holding, YDT ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 93.866.666 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2019: Yaşar Holding, YDT ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 97.755.556 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

DİPNOT 4 - FİNANSAL ARAÇLAR

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	TL	(%)	TL	(%)
Pınar Et	55.596.478	12,58	49.981.173	12,58
Çamlı Yem	25.205.918	5,47	25.205.918	5,47
Pınar Su ve İçecek San. ve Tic. A.Ş. ("Pınar Su")	12.882.282	8,77	9.111.858	8,77
YDT	1.365.766	0,93	1.365.766	0,93
Bintur	153.038	1,33	153.038	1,33
Diğer	19.361	-	19.361	-
	95.222.843		85.837.114	

Pınar Et ve Pınar Su hisseleri Borsa İstanbul'da işlem gördüğünden bilanço tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; Çamlı Yem, YDT ve Bintur ise genel kabul görmüş değerleme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akış yöntemi kullanılarak elde edilmiş gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akış yöntemlerinde kullanılan yıllık iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı (%)		Dönem sonu büyüme oranı (%)	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Bintur	20,21	20,21	1	1
YDT	19,01	19,01	1	1
Çamlı Yem	16,42	16,42	4	4

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların 1 Ocak – 31 Mart ara hesap dönemi içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	85.837.114	46.114.555
Gerçeğe uygun değer artışı		
Pınar Et	5.615.305	7.796.006
Pınar Su	3.770.424	117.826
31 Mart	95.222.843	54.028.387

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	2020	2019
1 Ocak	56.423.337	18.718.259
Gerçeğe uygun değer artışı	9.385.729	7.913.832
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 9)	(469.286)	(395.692)
31 Mart	65.339.780	26.236.399

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

İştirakler:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	TL	%	TL	%
YBP	90.710.310	31,82	87.980.354	31,82
Desa Enerji	15.322.460	30,52	16.557.185	30,52
Pınar Foods	18.052.444	44,94	16.117.611	44,94
	124.085.214		120.655.150	

İştiraklerin 2020 ve 2019 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	120.655.150	83.320.562
İştiraklerin karlarındaki pay- net	4.161.132	264.550
İştirakler gerçeğe uygun değer fonu artışı/(azalışı)-net	201.896	(6.441)
İştiraklerden temettü geliri (Dipnot 3.ii.d)	(1.968.188)	(5.634.215)
Yabancı para çevrim farkları	1.418.672	543.399
İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları-net	(172.334)	(364.791)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisinin silinmesi	(211.114)	68.534
31 Mart	124.085.214	78.191.598

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

Özkaynak yöntemi ile finansal tablolara dahil edilen iştiraklerin özet finansal bilgileri aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Varlıklar	Yükümlülükler	Net satışlar	Net dönem karı	Diğer kapsamlı gelir
31 Mart 2020					
- YBP	875.766.757	588.245.815	669.111.669	9.149.930	94.795
- Desa Enerji	65.137.341	14.932.689	16.689.447	2.403.220	-
- Pınar Foods	42.764.162	2.594.059	30.408.479	1.148.555	3.156.568
31 Aralık 2019					
- YBP	786.692.664	508.414.561	2.237.381.807	5.746.846	122.518.642
- Desa Enerji	64.946.891	10.696.614	70.005.710	7.358.199	485.051
- Pınar Foods	37.949.095	2.084.360	90.192.248	1.392.685	3.287.008

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Şirket'in iştiraklerinin faaliyet konuları ve kuruluş yerleri aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	Kuruluş ve faaliyet yeri
- YBP	Pazarlama ve dağıtım	Türkiye
- Desa Enerji	Enerji üretimi	Türkiye
- Pınar Foods	Pazarlama ve dağıtım	Almanya

DİPNOT 6 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
a) İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar:		
Devreden Katma Değer Vergisi	28.885.284	26.254.999
Gelir tahakkukları	2.864.278	2.612.660
Diğer	4.096	4.071
	31.753.658	28.871.730

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

a) Maddi Duran Varlıklar:

1 Ocak - 31 Mart 2020 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2020
<u>Maliyet değeri/yeniden değerlendirilmiş değer:</u>					
Araziler	183.225.000	-	-	-	183.225.000
Binalar ve yerüstü düzenleri	106.683.235	161.340	-	-	106.844.575
Makine, tesis ve cihazlar	485.872.827	3.488.640	-	-	489.361.467
Taşıt araçları	7.044.478	-	-	-	7.044.478
Döşeme ve demirbaşlar	59.337.000	507.728	(5.905)	-	59.838.823
Yapılmakta olan yatırımlar	6.380.645	720.343	-	-	7.100.988
	848.543.185	4.878.051	(5.905)	-	853.415.331
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	-	(1.079.936)	-	-	(1.079.936)
Makine, tesis ve cihazlar	(39.015.919)	(9.934.742)	-	-	(48.950.661)
Taşıt araçları	(6.253.885)	(41.861)	-	-	(6.295.746)
Döşeme ve demirbaşlar	(49.555.764)	(603.876)	4.986	-	(50.154.654)
	(94.825.568)	(11.660.415)	4.986	-	(106.480.997)
Net defter değeri	753.717.617				746.934.334

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in yeni yatırımlarına istinaden makine, tesis ve cihazlar yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

a) Maddi Duran Varlıklar (Devamı):

1 Ocak - 31 Mart 2019 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2019	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2019
<u>Maliyet değeri/veniden değerlendirilmiş değer:</u>					
Araziler	162.713.500	-	-	-	162.713.500
Binalar ve yerüstü düzenleri	97.235.560	61.881	-	-	97.297.441
Makine, tesis ve cihazlar	449.717.529	840.474	(34.669)	-	450.523.334
Taşıt araçları	6.696.391	-	(68.436)	-	6.627.955
Döşeme ve demirbaşlar	57.808.415	530.118	(267.229)	-	58.071.304
Yapılmakta olan yatırımlar	34.380.126	87.668	(187.299)	-	34.280.495
	808.551.521	1.520.141	(557.633)	-	809.514.029
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>					
Binalar ve yerüstü düzenleri	(3.494.066)	(907.450)	-	-	(4.401.516)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(9.522.627)	41.757	-	(9.480.870)
Taşıt araçları	(6.194.776)	(27.507)	68.436	-	(6.153.847)
Döşeme ve demirbaşlar	(47.148.717)	(754.465)	248.201	-	(47.654.981)
	(56.837.559)	(11.212.049)	358.394	-	(67.691.214)
Net defter değeri	751.713.962				741.822.815

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in yeni yatırımlarına istinaden makine, tesis ve cihazlar ile döşeme ve demirbaş yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

b) Kullanım Hakkı Varlıkları:

1 Ocak - 31 Mart 2020 ara hesap dönemindeki kullanım hakkı varlıkları ve birikmiş amortismanlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2020	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2020
<u>Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:</u>				
Binalar ve yerüstü düzenleri	3.280.008	168.916	-	3.448.924
Taşıt araçları	2.610.723	1.128.818	-	3.739.541
	5.890.731	1.297.734	-	7.188.465
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>				
Binalar ve yerüstü düzenleri	(2.446.531)	(676.024)	-	(3.122.555)
Taşıt araçları	(878.740)	(307.155)	-	(1.185.895)
	(3.325.271)	(983.179)	-	(4.308.450)
Net defter değeri	2.565.460			2.880.015

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 10.060.766 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2019: 9.444.303 TL) satılan malın maliyetine, 28.264 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2019: 61.569 TL) stok maliyetlerine, 1.266.651 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2019: 567.421 TL) pazarlama giderlerine (Dipnot 12.a), 1.277.266 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2019: 1.061.154 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 12.b) ve 224.893 TL'si (1 Ocak - 31 Mart 2019: 234.861 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot 12.c) yansıtılmıştır.

Arazi ve binalar ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 1 Ocak – 31 Mart ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2020	2019
1 Ocak	353.044.854	338.600.210
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon azalışı- net	-	(14.511)
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme artışından kaynaklanan amortisman transferi- net	(4.061.192)	(4.033.801)
31 Mart	348.983.662	334.551.898

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili olmayan taraflardan:		
Kısa vadeli krediler	68.843.377	31.228.891
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	31.937.664	34.251.409
Kiralama işlemlerinden borçlar	985.623	1.815.337
Kısa vadeli finansal borçlar	101.766.664	67.295.637
Uzun vadeli krediler	105.187.689	84.586.318
Kiralama işlemlerinden borçlar	1.781.297	719.884
Uzun vadeli finansal borçlar	106.968.986	85.306.202
	208.735.650	152.601.839

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	11,11	-	35.006.335	490.542	35.006.335	490.542
USD krediler (*)	2,41	3,22	5.000.000	5.000.000	32.580.000	29.701.000
Euro kiralama borçları	3,71	3,12	174.226	155.978	1.257.042	1.037.349
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
Uzun vadeli TL kredilerin kısa vadeli kısmı (**)	12,97	14,50	31.937.664	34.251.409	31.937.664	34.251.409
Toplam kısa vadeli krediler					100.781.041	65.480.300
Uzun vadeli krediler:						
TL krediler (**)	13,18	13,64	103.896.032	83.034.921	103.896.032	83.034.921
Euro kiralama borçları	3,71	3,12	179.024	233.272	1.291.657	1.551.397
Toplam uzun vadeli krediler					105.187.689	84.586.318

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla kısa vadeli TL finansal borçlar spot kredilerden oluşmakta olup, faiz oranı %11,11'dir. (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli TL finansal borçlar sıfır faizli spot kredilerden oluşmaktadır.) USD kısa vadeli krediler faiz oranı %2,41 olan ihracat kredilerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2019: %3,22)

(**) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla uzun vadeli TL cinsinden finansal borçlar faiz oranı yıllık %11,55 ve %14,60 arasında olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla uzun vadeli TL cinsinden finansal borçlar faiz oranı yıllık %11,55 ve %16,30 arasında olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kurumlar vergisi karşılığı	845.990	451.192
Eksi: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(566.671)	(538.543)
Dönem karı vergi yükümlülüğü/ (Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar)	279.319	(87.351)

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2020 yılı için %22'dir (2019: %22). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (işbirlik kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar bağlı bulunan vergi dairesine verilir.

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

1 Ocak - 31 Mart 2020 ve 2019 hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(394.799)	(239.801)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	(3.099.445)	(3.091.807)
Toplam vergi geliri/ (gideri)	(3.494.244)	(3.331.608)

Ertelenmiş vergiler

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde taşınan değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9- GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Arazi ve arsalar, bina ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların değerlendirilmesi	414.336.708	(65.353.048)	419.511.871	(66.467.018)
Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme öncesi taşınan değerleri ile vergi matrahları arasındaki farklar	99.231.577	(20.047.041)	96.758.883	(19.552.502)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	70.811.669	(3.400.976)	61.425.940	(2.931.690)
Yatırım indirimleri (*)	(155.600.170)	40.610.461	(195.165.249)	46.297.051
Kıdem tazminatı karşılığı	(26.995.850)	5.399.170	(25.913.225)	5.182.645
Diğer	(13.155.570)	2.631.116	(3.909.994)	782.000
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri - net		(40.160.318)		(36.689.514)

(*) Şirket, Şanlıurfa, Eskişehir ve İzmir'deki üretim tesislerinde gerçekleştirdiği yatırımlarına ilişkin olarak yatırım teşvik belgelerine sahiptir. Söz konusu yatırım teşvik belgelerine istinaden Şirket, 31 Mart 2020 tarihi itibariyle 40.610.461 TL (31 Aralık 2019: 46.297.051 TL) tutarında yatırım indiriminden gelecek yıllarda faydalanmayı öngörmektedir.

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2020	2019
1 Ocak	(36.689.514)	(39.968.864)
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	(3.099.445)	(3.091.807)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	97.927	145.809
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar makul değer fonuna verilen	(469.286)	(395.692)
31 Mart	(40.160.318)	(43.310.554)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı paylarını temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan belirlenmiştir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış nominal değerdeki sermayesi 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kayıtlı Sermaye Tavanı (tarihi değeri ile)	80.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	44.951.051	44.951.051

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Yaşar Holding (A,B,C)	61,41	27.603.901	61,41	27.603.901
Halka açık kısım (C)	37,95	17.060.367	37,95	17.060.367
Diğer	0,64	286.783	0,64	286.783
Sermaye	100,00	44.951.051	100,00	44.951.051
Sermaye düzeltmesi farkları		16.513.550		16.513.550
Toplam ödenmiş sermaye		61.464.601		61.464.601

16.513.550 TL tutarındaki (31 Aralık 2019: 16.513.550 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.

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca Türkiye'deki şirketler, nakit artırım dışındaki tüm iç kaynakların sermayeye ilavesi suretiyle bir defaya mahsus olmak üzere kayıtlı sermaye tavanını aşabilirler. Öte yandan, nakit artırım suretiyle kayıtlı sermaye tavanı aşılamaz.

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 4.495.105.125 (31 Aralık 2019: 4.495.105.125) adet pay bulunmaktadır.

Şirket sermayesi beheri 1 Kr olan, 172.800 adet A grubu nama, 126.000 adet B grubu nama ve 4.494.806.325 adet C grubu hamiline paylardan oluşmakta olup C grubu hamiline paylar Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8.maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek 5, 7 ve 9 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulunun 5 kişiden oluşması halinde 3 üye A grubu, 1 üye B grubu ve 1 üye C grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 7 kişiden oluşması halinde 4 üye A grubu, 2 üye B grubu, 1 üye C grubu, pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 9 kişiden oluşması halinde 5 üye A grubu, 3 üye B grubu, 1 üye C grubu, pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu karar verdiği takdirde Murahhas üye/üyeler seçebilir. Ancak, Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye/üyeler A grubunu temsil eden üyeler arasından seçilir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Şirket'in 25 Mart 2020 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar uyarınca, Şirket'in 2019 yılı dağıtılabilir net dönem karından brüt 19.442.096 TL tutarındaki kısmının temettü ve yönetim kurulu tahsisatı olarak dağıtılmasına karar verilmiştir. Genel Kurul tarafından taksit sayısı ve taksit ödeme zamanının belirlenmesi konusunda yetkilendirilmiş olan Yönetim Kurulu, temettü ödemelerinin 14 Ekim 2020 tarihinde yapılmasına karar vermiştir. Bu kar dağıtım kararına istinaden Şirket 2019 yılı karından 1.719.454 TL tutarında "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek" ayırmıştır.

DİPNOT 11 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Yurtiçi mamul satışları	588.624.692	437.891.827
Yurtdışı mamul satışları	70.242.122	64.354.375
Ticari mal satışları	36.355	44.950
Brüt Satışlar	658.903.169	502.291.152
Tenzil: İskontolar	(145.547.754)	(111.765.952)
İadeler	(6.461.669)	(11.344.342)
Net Satışlar	506.893.746	379.180.858
Satılan mamuller maliyeti	(430.886.844)	(325.808.268)
Satılan ticari mallar maliyeti	(35.321)	(43.289)
Satışların maliyeti	(430.922.165)	(325.851.557)
Brüt Kar	75.971.581	53.329.301

DİPNOT 12 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
a) Pazarlama giderleri:		
Reklam	11.638.077	11.687.978
Personel	3.361.745	2.540.357
Danışmanlık	2.846.128	2.073.164
Dışarıdan sağlanan hizmetler	2.550.179	2.304.667
Nakliye	2.032.677	1.686.719
Bakım onarım	1.325.693	1.516.248
Amortisman ve itfa payı	1.266.651	567.421
Kira	1.206.152	1.325.831
Diğer	6.138.658	4.310.412
	32.365.960	28.012.797

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
b) Genel yönetim giderleri:		
Personel	2.940.400	2.888.105
Danışmanlık ve istişare ücretleri	2.790.294	2.600.681
Dışarıdan sağlanan hizmetler	2.655.991	2.224.816
Amortisman ve itfa payı	1.277.266	1.061.154
Bakım onarım	432.184	449.930
Enerji	354.792	333.148
Vergi (Kurumlar vergisi hariç)	265.350	237.549
Diğer	2.255.804	2.230.585
	12.972.081	12.025.968

c) Araştırma ve geliştirme giderleri:

Personel	1.339.509	1.326.019
Bakım onarım	1.158.940	1.099.694
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	333.155	414.950
Amortisman ve itfa payı	224.893	234.861
Diğer	232.000	243.087
	3.288.497	3.318.611

DİPNOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Kur farkı geliri	10.448.441	12.044.806
Kira geliri	759.250	692.746
Faiz geliri	441.804	1.267.430
Yardımcı malzeme ve hurda satış geliri	148.799	285.864
Sigorta hasar tazminatı	1.860	15.149.340
Diğer	87.991	130.591
	11.888.145	29.570.777

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Kur farkı gideri	(2.186.508)	(974.960)
Bağış ve yardımlar	(1.000.610)	(1.384.055)
Faiz ve vade farkı gideri	(642.050)	(2.142.732)
Diğer	(1.053.690)	(340.814)
	(4.882.858)	(4.842.561)

DİPNOT 14 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler:		
Temettü gelirleri	4.919.379	5.084.994
Maddi duran varlık satış karı	727	166.316
	4.920.106	5.251.310
b) Yatırım faaliyetlerinden giderler:		
Maddi duran varlık satış zararı	-	(7.443)
	-	(7.443)

DİPNOT 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ/ GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
a) Finansman gelirleri:		
İlişkili taraflardan kefalet geliri	752.319	703.550
Kur farkı geliri	364.110	595.759
Faiz ve vade farkı geliri	189.976	115.312
	1.306.405	1.414.621
b) Finansman giderleri:		
Kur farkı gideri	(7.250.617)	(13.226.185)
Faiz gideri	(4.834.717)	(6.126.865)
Banka komisyon gideri	(592.928)	(310.528)
İlişkili taraflardan kefalet gideri	(317.166)	(143.611)
Diğer	(823.642)	(954.972)
	(13.819.070)	(20.762.161)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - PAY BAŞINA KAZANÇ

		1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Net dönem karı	A	27.424.659	17.529.410
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 10)	B	4.495.105.125	4.495.105.125
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına kazanç	A/ B	0,6101	0,3900

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla, Şirket Yönetim Kurulu'nca herhangi bir kar payı avansı hesaplanmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Mart 2020			Diğer (TL Karşılığı)	31 Aralık 2019			Diğer (TL Karşılığı)
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro		TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	
1. Ticari Alacaklar	117.073.493	17.967.080	-	-	97.422.304	16.292.923	96.094	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	248.713	33.220	4.470	-	8.383.211	1.406.620	4.151	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	117.322.206	18.000.300	4.470	-	105.805.515	17.699.543	100.245	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	117.322.206	18.000.300	4.470	-	105.805.515	17.699.543	100.245	-
10. Ticari Borçlar	50.630.833	1.301.595	5.841.946	-	57.147.905	1.930.603	6.862.362	40.913
11. Finansal Yükümlülükler	213.548.321	32.580.000	174.226	-	30.738.350	5.000.000	155.978	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	264.179.154	33.881.595	6.016.173	-	87.886.255	6.930.603	7.018.340	40.913
14. Ticari Borçlar	27.456.192	-	3.805.432	-	29.837.817	-	4.486.484	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.291.657	-	179.024	-	1.551.400	-	233.272	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	28.747.849	-	3.984.456	-	31.389.217	-	4.719.756	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	292.927.011	33.881.595	10.000.629	-	119.275.472	6.930.603	11.738.096	40.913
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(175.604.805)	(15.881.295)	(9.996.159)	-	(13.469.957)	10.768.940	(11.637.851)	(40.913)
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(175.604.805)	(15.881.295)	(9.996.159)	-	(13.469.957)	10.768.940	(11.637.851)	(40.913)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkları Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	70.242.122	10.986.682	80.948	2.807.840	260.860.458	42.989.550	473.991	14.497.378
26. İthalat	9.790.518	-	1.456.240	-	56.051.935	-	8.842.499	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Mart 2020

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	(10.348.252)	10.348.252	(10.348.252)	10.348.252
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(10.348.252)	10.348.252	(10.348.252)	10.348.252
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/ yükümlülüğü	(7.212.229)	7.212.229	(7.212.229)	7.212.229
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(7.212.229)	7.212.229	(7.212.229)	7.212.229
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(17.560.481)	17.560.481	(17.560.481)	17.560.481

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2019

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	6.396.965	(6.396.965)	6.396.965	(6.396.965)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	6.396.965	(6.396.965)	6.396.965	(6.396.965)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(7.739.869)	7.739.869	(7.739.869)	7.739.869
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(7.739.869)	7.739.869	(7.739.869)	7.739.869
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(4.091)	4.091	(4.091)	4.091
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(4.091)	4.091	(4.091)	4.091
TOPLAM (3+6+9)	(1.346.995)	1.346.995	(1.346.995)	1.346.995

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
a) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	1.339.637.472	1.221.257.598
Teminat mektubu	48.727.506	71.144.502
Diğer	733.050	668.273
	1.389.098.028	1.293.070.373

Şirket, Yaşar Holding'in 6 Kasım 2014 tarihinde 250 milyon ABD Doları olarak gerçekleştirdiği 6 Mayıs 2020 vadeli yurtdışı tahvil ihracına, Pınar Et, YBP, Çamlı Yem ve Dyo Boya ile birlikte müşterek ve müteselsil garantör olarak katılmıştır. Yaşar Holding ile sayılan garantör şirketler arasında 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla imzalanan Tazmin Sözleşmesi ile, bahsi geçen garantiye ilişkin garantör şirketlerin herhangi bir ödeme yapması durumunda, ilgili garantör şirket nezdinde doğacak zararın tümünün öncelikle Yaşar Holding tarafından tazmini taahhüt edilmektedir. Herhangi bir suretle bahsedilen tazminin gerçekleşmemesi durumunda ise garantörlerin her biri, ödeme yapan garantöre, yapılan ödeme tutarının 1/5'i oranında zararı tazmin etmeyi ve/veya tazminatın teminatını teşkil edecek gerekli teminatları vermeyi taahhüt etmişlerdir. 31 Mart 2020 itibarıyla söz konusu tutar 205.592.000 ABD Doları karşılığı 1.339.637.472 TL'dir (31 Aralık 2019: 205.592.000 ABD Doları karşılığı 1.221.257.598 TL).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020			31 Aralık 2019		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:						
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			49.460.556			71.812.775
	TL	14.636.967	14.636.967	TL	40.734.718	40.734.718
	ABD Doları	5.344.320	34.823.589	ABD Doları	5.231.820	31.078.057
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı			1.339.637.472			1.221.257.598
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			1.339.637.472			1.221.257.598
	ABD Doları	205.592.000	1.339.637.472	ABD Doları	205.592.000	1.221.257.598
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
TOPLAM			1.389.098.028			1.293.070.373

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in
Özkaynaklarına oranı

%146

%136

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
b) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	93.866.666	97.755.556
Teminat senetleri	14.220.262	12.862.946
Banka teminat mektubu	10.759.565	12.214.873
Teminat çeki	340.473	301.269
	119.186.966	123.134.644

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Yaşar Holding, YDT ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 93.866.666 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2019: Yaşar Holding, YDT ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 97.755.556 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar	Avro	1.391.035
	ABD Doları	484.967

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Alınan teminatlar	Avro	1.246.900
--------------------------	------	-----------

c) Önemli davalar

Maliye Bakanlığı inceleme elemanları tarafından 2006 - 2011 yıllarına yönelik yapılan inceleme sonucu İzmir Hasan Tahsin Vergi Dairesi Müdürlüğü tarafından Şirket aleyhine 1.723.468 TL KDV aslı ile 2.112.195 TL vergi ziyai cezası ve özel usulsüzlük cezası olmak üzere toplam 3.835.663 TL vergi cezası tahakkuk ettirilmiş olup, ilgili cezalara karşı Şirket'in İzmir 2. Vergi Mahkemesi'nde açmış olduğu davanın aleyhte sonuçlanması akabinde, yerel mahkeme kararları Şirket tarafından yasal süresi içerisinde yürütmeyi durdurma istemli olarak Danıştay'a temyiz edilmiş ve Danıştay Şirket lehine yürütmeyi durdurma kararı almıştır. Akabinde Danıştay tarafından, yine Şirket lehine olarak mahkemenin kararının bozulmasına karar verilmiştir. Söz konusu bozma kararı hakkında davalı idare tarafından karar düzeltme talebinde bulunulmuş olup, bir kısmında yine Şirket lehine olarak karar düzeltme taleplerinin reddine karar verilmiş, dosyalar İzmir 2. Vergi Mahkemesi tarafından yeniden ele alınmış, bozma kararına uyulup lehe olarak davanın kabulü ile cezaların iptaline karar verilmiştir. Bir kısım dosya bu şekilde Şirket lehine kesinleşmiş olup İzmir 2. Vergi Mahkemesi'nde lehe sonuçlar alınan diğer davaların da aynı şekilde sonuçlanması beklenmektedir. Diğer taraftan Şirket tarafından 2011 yılına ilişkin olarak sonradan yapılan cezalı tarhiyata karşı İzmir 3. Vergi Mahkemesi'nde açılan davada mahkemenin daha önce vermiş olduğu bekletme kararı kaldırılmış ve cezalı tarhiyat iptal edilmiştir. Vergi dairesince bu karara karşı temyiz başvurusunda bulunulmuş olsa da Danıştay tarafından, Şirket lehine olarak onama kararı verilmiş, idarenin karar düzeltme talebi de reddedilerek karar Şirket lehine kesinleşmiştir. Finansal tablolarda söz konusu dava ile ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

DİPNOT 19 - TAAHHÜTLER

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla herhangi bir alım taahhüdü bulunmamaktadır. (31 Aralık 2019: herhangi bir alım taahhüdü bulunmamaktadır.)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların sınıflandırılması

Şirket sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini finansal yatırımlar ile krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Şirket'in finansal varlıklarından nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve diğer alacaklar, krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkları Dipnot 4'de belirtilmiştir. Şirket'in finansal yükümlülükleri, finansal borçlar (Dipnot 8), diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar ve diğer borçlardan oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış; ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

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

Yıl sonu 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. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Bununla birlikte, borsaya kayıtlı olmayan finansal yatırımlar ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerleri veya maliyet değerlerinden, varsa, ilgili değer düşüklüğü indirilerek bulunan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık oldukları kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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

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

Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla gerçeğe uygun değerinden hesaplanan Şirket'in varlıkları ve yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

31 Mart 2020

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Varlıklar:				
Finansal yatırımlar	68.478.760	-	26.744.083	95.222.843
Toplam varlıklar	68.478.760	-	26.744.083	95.222.843

31 Aralık 2019

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Varlıklar:				
Finansal yatırımlar	59.093.031	-	26.744.083	85.837.114
Toplam varlıklar	59.093.031	-	26.744.083	85.837.114

- (*) 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içerisinde Seviye 1 ve 3 arasında transfer olmamıştır. Seviye 3 olarak sınıflandırılan finansal araçların söz konusu dönemler içindeki hareketleri için lütfen Dipnot 4'e bakınız.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir;

31 Mart 2020

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Maddi Duran Varlıklar:				
Araziler	-	183.225.000	-	183.225.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	105.764.639	-	105.764.639
Makine, tesis ve cihazlar	-	440.410.806	-	440.410.806
Toplam varlıklar	-	729.400.445	-	729.400.445

31 Aralık 2019

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Maddi Duran Varlıklar:				
Araziler	-	183.225.000	-	183.225.000
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	106.683.235	-	106.683.235
Makine, tesis ve cihazlar	-	446.856.907	-	446.856.907
Toplam varlıklar	-	736.765.142	-	736.765.142

DİPNOT 21 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in ana ortağı Yaşar Holding'in, yurt dışında ihraç etmiş olduğu ve Şirket'in garantör olarak katıldığı tahvil bedeli, 6 Nisan 2020 tarihinde Yaşar Holding tarafından ödenerek kapatılmış olup, Şirket'in kefaleti sona ermiştir.

Tüm dünyayı etkisi altına alan Covid-19'un (Koronavirüs) çalışan sağlığı, Şirket faaliyetleri ve finansal durumuna olası etkileri tüm açılardan titizlikle takip edilmekte ve Şirket'in bu durumdan mümkün olan en az şekilde etkilenmesi için gerekli aksiyonlar hızlıca alınmaktadır. Koronavirüs etkisinin dünyada ve Türkiye'de ne kadar süre ile devam edeceği, ne kadar yayılabileceği henüz net olarak tahmin edilememekte olup, etkilerin şiddeti ve süresi netleştikçe orta ve uzun vade için daha belirgin ve sağlıklı bir değerlendirme yapma imkanı söz konusu olabilecektir. Bu kapsamda, salgının ekonomik etkilerinin raporlama tarihi itibarıyla belirsiz olması nedeniyle, Şirket'in operasyonları dolayısıyla finansal tabloları üzerindeki etkileri makul bir şekilde tahmin edilememekte olup, genel faaliyetler, operasyonel sonuçlar ve finansal durum üzerinde doğabilecek etkilerin içeriği ve kapsamıyla ilgili değerlendirmelere devam edilmektedir.

.....