

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I. FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-2
II. KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
III. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
IV. NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-61
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-19
DİPNOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	19
DİPNOT 4 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR	19
DİPNOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	19
DİPNOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	19
DİPNOT 7 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	20-23
DİPNOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	23-25
DİPNOT 9 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	25
DİPNOT 10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	25
DİPNOT 11 STOKLAR	26
DİPNOT 12 CANLI VARLIKLAR.....	26
DİPNOT 13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	26
DİPNOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	26
DİPNOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR	27-29
DİPNOT 16 HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR	29
DİPNOT 17 ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR	30
DİPNOT 18 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	30
DİPNOT 19 ŞEREFİYE	30
DİPNOT 20 MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ	30
DİPNOT 21 KİRALAMA İŞLEMLERİ.....	30
DİPNOT 22 İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR.....	31
DİPNOT 23 VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ	31
DİPNOT 24 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	31
DİPNOT 25 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ	31-33
DİPNOT 26 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	34-36
DİPNOT 27 TAAHHÜTLER.....	36
DİPNOT 28 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	36-37
DİPNOT 29 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	38
DİPNOT 30 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	38
DİPNOT 31 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	38-40
DİPNOT 32 HASILAT.....	41
DİPNOT 33 İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ.....	41
DİPNOT 34 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	41-42
DİPNOT 35 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	42
DİPNOT 36 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER.....	43
DİPNOT 37 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER	43
DİPNOT 38 FİNANSMAN GİDERLERİ	43
DİPNOT 39 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ.....	43
DİPNOT 40 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER....	43
DİPNOT 41 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	44-47
DİPNOT 42 PAY BAŞINA (KAYIP)/KAZANÇ.....	47
DİPNOT 43 PAY BAZLI ÖDEMELER	48
DİPNOT 44 SİGORTA SÖZLEŞMELERİ	48
DİPNOT 45 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	48
DİPNOT 46 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA	48
DİPNOT 47 TÜREV ARAÇLAR	48
DİPNOT 48 FİNANSAL ARAÇLAR	48-49
DİPNOT 49 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	49-58
DİPNOT 50 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	59-60
DİPNOT 51 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	61
DİPNOT 52 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	61

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	3.275.795	2.015.677
Ticari Alacaklar		21.468.868	18.418.150
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7	2.959.482	1.970.866
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	8	18.509.386	16.447.284
Diğer Alacaklar		1.640.826	6.419.466
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7	45.950	5.741.057
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	1.594.876	678.409
Stoklar	11	12.344.668	10.351.142
Peşin Ödenmiş Giderler		752.513	739.002
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	13	752.513	739.002
Diğer Dönen Varlıklar		11.648.436	6.847.809
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	30	11.648.436	6.847.809
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		51.131.106	44.791.246
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	48	3.695.854	3.986.348
- Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar		3.695.854	3.986.348
Diğer Alacaklar		1.800	1.800
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10	1.800	1.800
Maddi Duran Varlıklar	15	142.531.637	96.420.590
- Arazi ve Arsalar		8.119.570	8.097.520
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		11.680.129	2.907.172
- Binalar		41.118.704	24.052.600
- Tesis, Makine ve Cihazlar		71.351.267	44.045.175
- Taşıtlar		113.505	124.534
- Mobilya ve Demirbaşlar		9.164.280	9.583.296
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		984.182	7.610.293
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18	1.949.167	249.993
- Bilgisayar Yazılımları		1.949.167	249.993
Peşin Ödenmiş Giderler		56.550	4.123.607
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	13	56.550	4.123.607
Ertelenmiş Vergi Varlığı	41	6.546.240	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		154.781.248	104.782.338
TOPLAM VARLIKLAR		205.912.354	149.573.584

1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait finansal tablolar, Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 1 Mart 2017 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

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

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		2.011.090	4.521.185
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	25	2.011.090	4.521.185
- Banka Kredileri		2.011.090	4.521.185
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		14.905.940	6.389.020
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25	14.905.940	6.389.020
- Banka Kredileri		14.905.940	6.389.020
Ticari Borçlar		42.156.711	48.348.720
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7	1.012.847	887.631
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	41.143.864	47.461.089
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	28	270.800	370.286
Diğer Borçlar		1.013.754	1.148.106
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7	254.787	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10	758.967	1.148.106
Ertelenmiş Gelirler		1.028.420	1.111.322
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	13	1.028.420	1.111.322
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.310.942	1.201.587
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	28	286.775	269.545
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	26	1.024.167	932.042
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		62.697.657	63.090.226
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		65.599.377	27.520.054
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	25	65.599.377	27.520.054
- Banka Kredileri		65.599.377	27.520.054
Ticari Borçlar		11.257.053	2.234.318
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	11.257.053	2.234.318
Uzun Vadeli Karşılıklar		2.372.637	2.062.644
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	28	2.372.637	2.062.644
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	41	-	921.328
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		79.229.067	32.738.344
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		141.926.724	95.828.570
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		63.985.630	53.745.014
Ödenmiş Sermaye	31	44.762.708	12.789.345
Sermaye Düzeltme Farkları	31	11.713.515	11.713.515
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		88.239	-
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		22.222.204	23.981.913
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		22.222.204	23.981.913
- Maddi Duran Varlıkların Yeniden Değerleme Artışları	15	23.272.463	24.966.056
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		(1.050.259)	(984.143)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		868.595	1.100.990
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	48	868.595	1.100.990
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları		868.595	1.100.990
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	31	4.180.008	4.180.008
- Yasal Yedekler		4.180.008	4.180.008
Geçmiş Yıllar Karları		1.571.956	8.976.842
Net Dönem Zararı		(21.421.595)	(8.997.599)
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		63.985.630	53.745.014
TOPLAM KAYNAKLAR		205.912.354	149.573.584

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	32	163.957.226	144.487.342
Satışların Maliyeti (-)	32	(98.536.814)	(75.741.973)
BRÜT KAR	32	65.420.412	68.745.369
Genel Yönetim Giderleri (-)	34	(18.963.980)	(15.243.623)
Pazarlama Giderleri (-)	34	(65.903.323)	(59.125.429)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	35	1.770.358	654.677
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	35	(2.581.739)	(3.253.457)
ESAS FAALİYET ZARARI		(20.258.272)	(8.222.463)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	36	416.211	1.316.619
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	36	(909.780)	(91.549)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		(20.751.841)	(6.997.393)
Finansman Gelirleri	38	1.863.184	1.926.394
Finansman Giderleri (-)	38	(9.900.658)	(5.796.013)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI		(28.789.315)	(10.867.012)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		7.367.720	1.869.413
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	41	7.367.720	1.869.413
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM ZARARI		(21.421.595)	(8.997.599)
DÖNEM ZARARI		(21.421.595)	(8.997.599)
Pay Başına Zarar			
Sürdürülen Faaliyetlerden Nominal Değeri			
1Kr Olan 100 Adet pay Başına Zarar	42	(0,7399)	(0,7035)
DİĞER KAPSAMLI GİDER KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(166.996)	3.615.706
Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(82.645)	(463.046)
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme (Azalış) / Artışı		(126.100)	5.110.413
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer			
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Azalış/ (Artışı) Vergi Etkisi		25.220	(1.124.270)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)/Vergi Etkisi		16.529	92.609
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(232.395)	183.914
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden			
Değerleme veya Sınıflandırma			
(Kayıpları) / Kazançları	48	(290.494)	229.892
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme (Kayıpları) / Kazançları		(290.494)	229.892
- Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer			
Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	48	58.099	(45.978)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden			
Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/(Kayıpları), Vergi Etkisi		58.099	(45.978)
DİĞER KAPSAMLI GİDER/(GELİR)		(399.391)	3.799.620
TOPLAM KAPSAMLI GİDER		(21.820.986)	(5.197.979)

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

				Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri (İskontoları)	Maddi Duran Varlıkların Yeniden Değerleme Artışları/ (Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ (Kayıpları)	Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazanç/ (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Dönem Karı/ (Zararı)	Toplam Öz kaynaklar
Önceki Dönem										
1 Ocak - 31 Aralık 2015										
Dönem Başı Bakiyeler	12.789.345	11.713.515	-	22.402.601	(613.706)	917.076	4.180.008	5.395.294	2.158.860	58.942.993
Transferler	-	-	-	(1.422.688)	-	-	-	3.581.548	(2.158.860)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	3.986.143	(370.437)	183.914	-	-	(8.997.599)	(5.197.979)
- Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.997.599)	(8.997.599)
- Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	3.986.143	(370.437)	183.914	-	-	-	3.799.620
Dönem Sonu Bakiyeler	12.789.345	11.713.515	-	24.966.056	(984.143)	1.100.990	4.180.008	8.976.842	(8.997.599)	53.745.014
Cari Dönem										
1 Ocak - 31 Aralık 2016										
Dönem Başı Bakiyeler	12.789.345	11.713.515	-	24.966.056	(984.143)	1.100.990	4.180.008	8.976.842	(8.997.599)	53.745.014
Transferler	-	-	-	(1.592.713)	-	-	-	(7.404.886)	8.997.599	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(100.880)	(66.116)	(232.395)	-	-	(21.421.595)	(21.820.986)
- Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.421.595)	(21.421.595)
- Diğer Kapsamlı Gelir	-	-	-	(100.880)	(66.116)	(232.395)	-	-	-	(399.391)
Sermaye arttırımı (Dipnot 31)	31.973.363	-	88.239	-	-	-	-	-	-	32.061.602
Dönem Sonu Bakiyeler	44.762.708	11.713.515	88.239	23.272.463	(1.050.259)	868.595	4.180.008	1.571.956	(21.421.595)	63.985.630

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(22.247.132)	11.259.431
Dönem Karı (Zararı)		(21.421.595)	(8.997.599)
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(21.421.595)	(8.997.599)
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		10.938.463	10.873.347
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	15,16	9.343.712	7.406.436
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		438.491	1.208.529
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	8	311.988	1.100.498
- Maddi Duran Varlıklar Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	15	126.503	108.031
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.740.570	1.986.159
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		624.278	471.678
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	26	1.116.292	1.514.481
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		4.665.639	2.416.348
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	36,38	(602.816)	(1.492.715)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	38	5.268.455	3.909.063
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		1.468.340	298.799
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	41	(7.367.720)	(1.869.413)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından			
- Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	36	649.431	(573.511)
- Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından			
- Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		649.431	(573.511)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(11.367.075)	10.124.367
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(3.052.200)	2.496.555
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(744.210)	46.607
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		(2.307.990)	2.449.948
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(5.656.169)	(5.163.846)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		(5.656.169)	(5.163.846)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		(1.993.526)	(3.585.220)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		987.725	16.540.582
- İlişkili taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		110.737	53.038
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)		876.988	16.487.544
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(74.436)	(521.236)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		(99.486)	31.570
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(389.139)	355.004
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)		(389.139)	355.004
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(1.107.074)	(46.359)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		17.230	17.317
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		17.230	17.317
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(21.850.207)	12.000.115
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(396.925)	(740.684)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(44.390.995)	(22.256.522)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		663.875	1.072.970
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		663.875	1.072.970
Maddi ve maddi Olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(55.419.845)	(23.818.448)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(53.629.492)	(23.753.914)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16	(1.790.353)	(64.534)
Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		9.762.159	3.119.845
- İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		5.695.107	3.119.845
- Diğer Verilen Nakit Avans ve Borçlardan Geri Ödemeler		4.067.052	-
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		-	(4.123.604)
- İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlar		-	(4.123.604)
Alınan faiz	36,38	602.816	1.492.715
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		67.898.245	10.398.376
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		32.061.602	-
- Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		32.061.602	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		54.894.433	23.539.968
- Kredilerden Nakit Girişleri		54.894.433	23.539.968
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(10.744.126)	(9.232.529)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(10.744.126)	(9.232.529)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış		254.787	-
Ödenen faiz		(8.568.451)	(3.909.063)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		1.260.118	(598.715)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET AZALIŞ		1.260.118	(598.715)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.015.677	2.614.392
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	3.275.795	2.015.677

İzleyen dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket, üretmekte olduğu ürünlerin yurtiçi satış ve dağıtımını kendi satış kadroları aracılığı ile yurtdışı satışını ise ağırlıklı olarak Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("YDT") aracılığı ile gerçekleştirmektedir (Dipnot 7).

Halka açıklık oranı %31,78 (2015: %31,78) olan Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisse senetleri Borsa İstanbul'da ("BIST") işlem görmektedir. Şirket'in %58,00 (2015: %58,00) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 31).

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

Şehit Fethibey Caddesi No:120
Alsancak/İzmir

Şirket'in bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 502'dir (31 Aralık 2015: 452'dir).

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan finansal raporlama standartları

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

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

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine makul 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.

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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

2.2.1 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

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

- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TMS 1, "Finansal tabloların sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

b) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer tüm yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Şirketin faaliyetleri ile ilgili olmadığından veya finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olmadığından listelenmemiştir.

c) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7, 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, 'Gelir vergileri'deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır.
- TFRS 9, 'Finansal araçlar'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 15, 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 16, 'Kiralama işlemleri'; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 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 zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı 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. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 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.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - TFRS 1, 'Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması', TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TFRS 12 'Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar', standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
 - TMS 28, 'İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar', 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerinden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri', 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket yukarıda yer alan değişikliklerin etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

2.2.2 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu), 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 31 Aralık 2015 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.3.1 Hasılat

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ile işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınacak bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, satılmış ürün ya da tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iskontolar, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir (Dipnot 32). Bilanço tarihi itibarıyla oluşan ancak henüz faturalanmamış olan harcamalar tahmin ve tahakkuk edilmektedir.

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

Gelirler aşağıdaki gibi kaydedilmektedir:

Mal satışları:

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

Faiz geliri:

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

Temettü geliri:

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.2 Stoklar

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

Stoklar, maliyet değeri ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Net gerçekleşebilir değer, normal piyasa şartlarındaki tahmini satış fiyatından ürünün tamamlanma ve satış giderlerinin çıkarılması sonucu olarak hesaplanmaktadır. Stokların içerisindeki maliyet unsurları; tüm satın alım maliyetleri ile stokların kullanımına hazır hale gelmesine kadar oluşan işçilik ve genel üretim maliyetleri (normal işletme kapasitesi dikkate alınarak) gibi diğer maliyetlerden oluşmaktadır. Stokların maliyeti aylık ağırlıklı ortalama metoduna göre hesaplanmıştır (Dipnot 11).

2.3.3 Maddi duran varlıklar

Araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanlar dışındaki maddi duran varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek finansal tablolara yansıtılmıştır. Araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanlar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değeri üzerinden müteakip amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığı tutarları indirmek suretiyle yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden ve Şirket tarafından bu değerlerin 31 Aralık 2015 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımıyla finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 15). Yeniden değerlemenin yapıldığı tarih itibarıyla, değerlemeye konu olan ilgili maddi duran varlığın birikmiş amortismanı varlığın maliyeti ile netleştirilmekte ve müteakip dönemlerde yeniden değerlendirilmiş net defter değeri üzerinden takip edilmektedir.

Araziler, yer altı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine ve ekipmanlar dışındaki, 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen maddi duran varlıklar için 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetlerinden bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortismanları ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 15).

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

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli duruma ve yere getirildiği andan itibaren aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulmaya başlanırlar. Maddi duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir.

Yeniden değerlendirilmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 15). Arazi ve arsalar sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanına tabi tutulmamıştır. Maddi varlıkların yaklaşık ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir;

Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	25 - 45 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	5 - 25 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 - 10 yıl

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte ekonomik fayda sağlanmasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara yansıtılır. Maddi duran varlıklar; taşınan değerlerin, geri kazanılabilir değerlerinden daha fazla olabileceğini gösteren koşullarda değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. Değer düşüklüğü saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanır (nakit üreten birim).

Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer, geri kazanılabilir değerinden fazla ise karşılık ayrılarak defter değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, maddi duran varlığın kullandığı değeri veya varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatından yüksek olanıdır. Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların faydalı ömürleri gözden geçirilmekte, gerektiğinde düzeltilmektedir.

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

2.3.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar sınırlı ekonomik ömre sahiptir ve bilgi işlem sistemleri, yazılımlar ve bazı diğer hakları içermektedir. Bu varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden, elde etme tarihinden itibaren ağırlıklı beş yıllık dönemler içerisinde doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir (Dipnot 18). Bilgisayar yazılım programlarının bakım ve onarım maliyetleri hizmet gerçekleştiğinde giderleştirilir. Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kayıp ve kazançlar veya bu varlıklarla ilgili endekslenmiş değerleri üzerinden ayrılan değer düşüklüğü kayıpları ilgili gelir ve gider hesaplarında gösterilir.

Maddi olmayan duran varlıkların hurda değerinin önemli tutarlarda olmadığı tahmin edilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, taşınan değerlerinin geri kazanılabilir değerlerinden daha yüksek olabileceğini gösteren koşullarda, değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Değer düşüklüğü testi için maddi olmayan duran varlıklar tanımlanabilir en küçük nakit üreten birimlere ayrıştırılır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir. Geri kazanılabilir değer, maddi olmayan duran varlığın kullandığı değeri veya net satılabilir değerinden yüksek olanıdır.

2.3.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü:

- İtfa edilmiş maliyet üzerinden gösterilen finansal varlıklar

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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

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

- Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü:

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

2.3.6 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerdeki makul değerlerinden, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki net değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılarak kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 38). Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 25).

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

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

2.3.7 Finansal varlıklar

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

i. Sınıflandırma

- Krediler ve alacaklar

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

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

ii. Muhasebeleştirme ve ölçümleme

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

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

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

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

2.3.8 Kur değişiminin etkileri

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3.9 Pay başına kazanç/(kayıp)

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), net dönem karının/(zararının), ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 42). Şirketler, mevcut pay sahiplerine birikmiş karlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç/(kayıp) hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. Temettü dağıtılması söz konusu olması durumunda ise pay başına düşecek kazanç payların ağırlıklı ortalamasının adedi üzerinden değil, mevcut pay adedi dikkate alınarak belirlenecektir.

2.3.10 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

2.3.11 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Şirket'in tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve borçlar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir. Şirket, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtılmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır. Şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi muhtemel ise finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır (Dipnot 26).

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

i. Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

ii. Kar payı ve ikramiye karşılığı

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

2.3.12 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

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

2.3.13 İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Şirket üzerinde kontrolü, müşterek kontrolü veya önemli etkisi olan hissedarlar, Yaşar Grubu Şirketleri, Şirket'in veya ana ortak olarak Yaşar Holding'in üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, yakın aile üyeleri ve bunlar tarafından kontrol edilen, müştereken kontrol edilen veya bunların üzerinde önemli etkinlikleri olan şirketler ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır (Dipnot 7).

2.3.14 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket'in üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır.

Şirket'in üst düzey yöneticileri Şirket faaliyetlerini ana ürün grubu bazında ve yurt içi ve yurt dışı faaliyetler olarak takip etmektedir. Öte yandan, her bir ana ürün grubundaki satış kanalları ile birlikte müşteri özelliklerinin ve ihtiyaçlarının, üretim sürecinin, Şirket'in faaliyetlerini etkileyen şartların aynı olması ve Şirket'in Türkiye dışındaki faaliyetleri toplam faaliyetleri içerisinde önem arz etmemesi nedeniyle, finansal bilgiler bölümlere göre raporlanmamıştır.

2.3.15 Dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve finansal durum tablosu (bilanço) tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 41). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyet giderleri kalemi altında muhasebeleştirilmiştir.

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

2.3.16 Nakit akış tablosu

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

2.3.17 Sermaye ve temettüler

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

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

i) Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer tespiti

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda makul değer hesaplanmasında kullanılan genel kabul görmüş değerlendirme yöntemleri, yönetimin en iyi tahminlerine dayanan birtakım varsayımları içermekte olup alım/satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler bu değerlerden farklılık gösterebilir (Dipnot 48). Genel kabul görmüş değerlendirme yöntemlerinin kullanılmadığı durumlarda, makul değerlerin ilgili taşınan değerlerine yakınsamayacağı varsayılmıştır.

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

Yeniden değerlendirme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların taşınan değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla makul değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerlendirme çalışmalarının yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin makul değerlerindeki değişime bağlıdır. Yeniden değerlendirilen bir varlığın makul değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerlendirme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlendirilen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan makul değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir. Şirket tarafından, arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine ve ekipmanların değerlerinin 31 Aralık 2015 tarihli makul değerlerinden cari dönem amortismanı düşülmüş haline yaklaşık olacakları varsayımıyla finansal tablolara yansıtılmıştır.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- Makul değer hesaplamalarında en etkin ve verimli kullanım değerlendirmesi yapılarak halihazırdaki kullanım amaçları en etkin ve verimli kullanım olarak saptanmış olup araziler ve arsalar için emsal karşılaştırma yöntemi, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ile makine, tesis ve cihazları için maliyet yaklaşımı yöntemi kullanılmıştır.
- Emsal karşılaştırma yönteminde mevcut pazar bilgilerinden faydalanılmış, bölgede yakın dönemde pazara çıkarılmış benzer gayrimenkuller dikkate alınarak, pazar değerini etkileyebilecek kriterler çerçevesinde fiyat ayarlaması yapılmış ve rapora konu arsalar için ortalama m² satış değeri belirlenmiştir. Bulunan emsaller, konum, büyüklük, imar durumu, fiziksel özellikleri gibi kriterler dahilinde karşılaştırılmış, emlak pazarının güncel değerlendirilmesi için emlak pazarlama firmaları ile görüşülmüş, ayrıca bağımsız profesyonel değerlendirme şirketinin mevcut bilgilerinden faydalanılmıştır.
- Maliyet yaklaşımı yönteminde ise arsa üzerindeki yatırım maliyetlerinin amortize edildikten (herhangi bir çıkar veya kazanç varsa eklendikten sonra, yıpranma payının çıkartılması) sonra arsa değerine eklenmesi ile gayrimenkulün değeri belirlenmiştir. Maliyet yaklaşımı yönteminde ele alınan bileşenlerden arsa değerinin hesaplanmasında da yukarıda açıklanan emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmıştır.
- Değer tespiti, bir bütün olarak entegre sanayi tesisi değerlemesi olması nedeni ile makine, tesis ve cihazların değerlemesinde uygulanabilir olduğu ölçüde ikinci el piyasa verilerinin ışığı altında; entegre tesisin bütünü içerisindeki aktif ve çalışır haldeki değerler üzerinden yapılmış olup söz konusu makine, tesis ve cihazlar hat bazında incelenmiştir.

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

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

iii) Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili birçok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu çerçevede, Şirket önümüzdeki dönemlerde faydalanabileceği mali zararlardan bir kısmını bu varlıkların gelecekteki kullanımlarının kuvvetle muhtemel olmaması nedeniyle kayıtlarına almamıştır. Öte yandan, Şirket 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yatırım teşvik belgesinden kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıklarını gelecek dönemlerdeki vergilendirilebilecek karlar aracılığıyla faydalanılmasının kuvvetle muhtemel görülmesi sebebiyle finansal tablolarına yansıtmıştır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi bakiyelerini etkileyebilecektir (Dipnot 41).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

iv) Yatırımların aktifleştirilmesi

Yatırımlar, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli duruma ve yere getirdiği andan itibaren aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulmaya başlanırlar. Kasım 2016 içerisinde Bursa'nın İnegöl ilçesindeki Uludağ kaynağına ilişkin yatırımının ikinci fazını oluşturan Pet hatlarının kurulmasına ilişkin çalışmalar bu kapsamda tamamlanmıştır.

2.5 Netleştirme/Mahsup

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

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

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

DİPNOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bakınız Dipnot 48.

DİPNOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bakınız 2.3.13.

DİPNOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	22.723	4.702
Bankalar	1.277.565	91.132
- Vadesiz mevduatlar	157.565	91.132
- Türk Lirası	157.565	91.132
- Vadeli mevduatlar	1.120.000	-
- Türk Lirası	1.120.000	-
Diğer	1.975.507	1.919.843
	3.275.795	2.015.677

Vadeli mevduatlar, vadeleri bir ay içerisinde olan kısa vadeli TL cinsinden mevduatlardan oluşmakta olup etkin ağırlıklı faiz oranı yıllık %10,5'tir (31 Aralık 2015: Vadeli mevduat bulunmamaktadır.) Diğer nakit benzerleri ortalama 30 gün (31 Aralık 2015: 30 gün) vadeli kredi kartı alacaklarını içerir.

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) *İlişkili tarafların bakiyeleri:*

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("YDT")	2.722.981	1.627.614
DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("DYO Boya")	101.735	198.661
Diğer	134.766	144.591
	2.959.482	1.970.866

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 1.886.379 TL (31 Aralık 2015: 733.561 TL) olup ortalama gecikme süresi 3 aydır (31 Aralık 2015: 3 aydır).

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

b) *İlişkili taraflardan diğer alacaklar:*

Viking Kağıt	35.527	-
DYO Boya	8.686	-
Yaşar Holding	-	5.741.057
Diğer	1.737	-
	45.950	5.741.057

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacaklar, Yaşar grubu şirketlerinin finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları ve Şirket'in garantör olduğu kredilerin finansman temini ve kefalet komisyon bedellerinden oluşmaktadır (Dipnot 38). İlişkili taraflardan diğer alacakların vadeleri 3 - 12 ay arasındadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ise Şirket'in Yaşar Holding'ten 5.741.057 TL ticari olmayan alacakları için uygulanan yıllık etkin faiz oranı yıllık %12,00'tir.

c) *İlişkili taraflara ticari borçlar:*

Yaşar Holding	757.156	754.740
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP")	153.491	-
Pınar Foods GmbH ("Pınar Foods")	92.748	79.440
Diğer	9.452	53.451
	1.012.847	887.631

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %9,10 (31 Aralık 2015: %11,02) olup ortalama vadeleri 1 ay içerisinde (31 Aralık 2015: 1 ay).

d) *İlişkili taraflara diğer borçlar:*

YBP	167.167	-
Yaşar Holding	83.583	-
Diğer	4.037	-
	254.787	-

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) *İlişkili taraflar ile olan işlemler:*

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
a) Ürün satışları:		
YDT	13.749.851	10.425.382
Diğer	1.175.737	925.256
	14.925.588	11.350.638

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

b) Hizmet satışları:

Desa	217.028	168.445
YDT	190.916	308.288
Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş. ("Viking Kağıt")	53.452	40.551
Yaşar Holding	-	23.509
Diğer	115.261	243.116
	576.657	783.909

c) Hizmet alımları:

Yaşar Holding	2.922.606	2.876.627
Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("Yaşar Bilgi İşlem")	1.330.437	164
YDT	788.843	804.321
Bintur Turizm ve Catering Hizmetleri A.Ş. ("Bintur")	315.769	257.734
YBP	288.876	243.005
Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. ("Pınar Süt")	122.272	109.237
Diğer	405.979	184.198
	6.174.782	4.475.286

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

d) Mal alımları:

Pınar Süt	92.791	91.094
Diğer	28	4.872
	92.819	95.966

e) Finansman giderleri:

YBP	226.019	168.653
Yaşar Holding	227.735	126.144
Diğer	252.353	114.985
	706.107	409.782

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

f) Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
YDT	270.844	387.962
Viking Kağıt	159.513	49.560
Dyo Boya	90.486	129.664
Yaşar Holding	35.012	651.559
Diğer	30.393	35.020
	586.248	1.253.765

İlişkili taraflardan finansman gelirleri, ağırlıklı olarak Şirket'in ticari olmayan alacaklarına ait vade farkı gelirlerinden oluşmaktadır. Ayrıca, Yaşar grubu şirketlerinin finansal kuruluşlardan sağlamış oldukları kredilere Şirket'in garantör olmasından kaynaklanan kefalet gelirleri bulunmaktadır. Kefalet geliri hesaplamalarında kullanılan kefalet komisyon oranı %0,50'dir (31 Aralık 2015: %0,50). Şirket, bahsi geçen kredi kefaletine istinaden, ayrıca %0,50 (31 Aralık 2015: %0,50) oranında finansman komisyonu da yansıtmaktadır (Dipnot 38).

g) Esas faaliyetlerden sağlanan gelirler:

YDT	179.192	7.947
YBP	-	97.235
Diğer	32.112	24.203
	211.304	129.385

h) Esas faaliyetlerden sağlanan giderler:

YBP	39.261	36.607
Diğer	34.386	57.639
	73.647	94.246

ı) Alınan temettüler:

YBP	-	172.523
	-	172.523

i) Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları:

Yaşar Bilgi İşlem	1.424.040	-
Yaşar Holding	296.461	-
Diğer	238.372	146.514
	1.958.873	146.514

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

j) Duran varlık satışları:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Yaşar Holding	-	118.812
Diğer	1.146	-
	1.146	118.812

k) Verilen kefaletler:

Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin çeşitli finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 11.111.111 Avro karşılığı 41.221.111 TL tutarındaki kredilere (31 Aralık 2015: 22.222.222 Avro karşılığı 70.613.333 TL), diğer Yaşar Grup şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir.

l) Alınan kefaletler:

Şirket'in yurtiçi finans kuruluşlarından sağlamış olduğu 61.513.961 TL ve 316.620 Avro karşılığı toplam 62.688.590 TL tutarındaki kredilere ilişkin Yaşar grubu şirketlerinden, YBP,YDT ve Yaşar Holding'in garantör olarak sağladığı kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2015: 31.341.612 TL ve 556.045 Avro karşılığı toplam 33.108.501 TL).

k) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

Kısa vadeli faydalar	1.533.729	927.969
Kar payı ve performans ikramiyesi	65.625	22.680
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	96.286
İşten ayrılma ile ilgili faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	28.455	7.684
	1.627.809	1.054.619

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		
Müşteri cari hesapları	16.991.664	13.116.492
Vadeli çekler ve alacak senetleri	3.992.724	5.531.604
	20.984.388	18.648.096
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(2.287.998)	(1.976.010)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(187.004)	(224.802)
	18.509.386	16.447.284

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman geliri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %9,55 (31 Aralık 2015: %11,05) olup alacakların ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2015: 2 ay).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadesi geçen alacaklar	2.733.120	2.574.257
0 - 30 gün vadeli	5.507.074	4.800.667
31 - 60 gün vadeli	6.499.202	5.689.558
61 - 90 gün vadeli	2.782.701	1.942.993
91 gün ve üzeri	987.289	1.439.809
	18.509.386	16.447.284

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

0 - 90 gün	2.332.558	2.130.765
91 - 180 gün vadeli	400.562	443.492
	2.733.120	2.574.257

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış 2.733.120 TL (31 Aralık 2015: 2.574.257 TL) tutarındaki ticari alacak için toplam 932.355 TL (31 Aralık 2015: 706.630 TL) tutarında teminat alınmıştır.

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	(1.976.010)	(881.812)
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 35.b)	(680.443)	(1.100.498)
Tahsilat (Dipnot 35.a)	368.455	6.300
31 Aralık	(2.287.998)	(1.976.010)

Üretim, dağıtım ve çeşitli satış noktalarını kapsayan Şirket'in geniş ve dağılmış müşteri yelpazesinden dolayı, ticari alacaklarının konsantrasyon riski sınırlıdır. Şirket'in ticari alacaklarını tahsil etmedeki geçmiş deneyimi göz önünde bulundurularak gerekli karşılık ayrılmıştır. Bu nedenle, Şirket yönetimi ayrılmış olan şüpheli alacakların dışında herhangi bir ek şüpheli alacak riskinin yer almadığına inanmaktadır.

b) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satıcılar cari hesapları	41.447.621	47.847.621
Tenzil: Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(303.757)	(386.532)
	41.143.864	47.461.089

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ilişkili olmayan taraflara ticari borçların TL ve Avro cinsinden ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları sırasıyla yıllık %9,53 ve %2,00 (31 Aralık 2015: %11,05 ve %2,60) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (31 Aralık 2015: 2 ay).

c) İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli ticari borçlar:

Satıcılar cari hesapları	11.257.053	2.234.318
	11.257.053	2.234.318

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 8 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
2017 yılı	-	1.489.171
2018 yılı	4.690.439	745.147
2019 yılı	2.622.768	-
2020 yılı	2.627.938	-
2021 yılı	1.315.908	-
	11.257.053	2.234.318

Uzun vadeli ticari borçlar, maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan toplam 3.034.328 Avro tutarındaki (31 Aralık 2015: 703.146 Avro) borçtan oluşmaktadır ve etkin ağırlıklı yıllık ortalama faiz oranı %2,03'dir (31 Aralık 2015: %2,60).

DİPNOT 9 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 10 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer alacaklar

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları	1.481.493	595.971
Verilen depozito ve teminatlar	76.373	77.345
Diğer	37.010	5.093
	1.594.876	678.409

b) İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

Verilen depozito ve teminatlar	1.800	1.800
	1.800	1.800

c) İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar

Ödenecek vergi ve fonlar	529.307	769.940
Alınan depozito ve teminatlar	224.252	374.064
Diğer	5.408	4.102
	758.967	1.148.106

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - STOKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hammaddeler	4.393.448	2.814.706
Damacana stokları	3.747.565	3.803.044
Palet stokları	1.490.163	726.998
Mamuller	1.421.671	1.886.392
Yedek parça stokları	1.000.131	980.315
Diğer	291.690	139.687
	12.344.668	10.351.142

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen hammadde, malzeme, mamuller ve ticari malların toplam tutarı 56.160.268 TL'dir (31 Aralık 2015: 50.199.686 TL) (Dipnot 29). Hammaddeler ağırlıklı olarak pet şişe üretiminde kullanılan malzemeler ve paketleme malzemelerinden oluşmaktadır. Stoklar maliyet bedeli ile değerlendirilmiş olup herhangi bir değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

DİPNOT 12 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 13 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenen giderler	750.011	733.534
Verilen sipariş avansları	2.502	5.468
	752.513	739.002
b) Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Verilen avanslar	34.326	4.123.607
Peşin ödenen giderler	22.224	-
	56.550	4.123.607

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderler, Bursa'da yapılmakta olan ambalajlı su dolum tesisi yatırımına istinaden verilen avanslardan oluşmaktadır.

c) Ertelenmiş gelirler

Alınan avaslar	1.028.420	1.111.322
	1.028.420	1.111.322

DİPNOT 14 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değer Düşüklüğü(*)	31 Aralık 2016
<u>Maliyet değeri/yeniden değerlendirilmiş değer:</u>						
Arazi ve arsalar	8.097.520	22.050	-	-	-	8.119.570
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	26.959.772	7.529.303	-	19.843.162	-	54.332.237
Makine, tesis ve cihazlar	44.045.175	7.862.711	-	24.759.586	(398.422)	76.269.050
Taşıt araçları	229.046	69.021	(79.048)	-	-	219.019
Döşeme ve demirbaşlar	22.421.393	3.084.869	(1.766.339)	384.898	-	24.124.821
Yapılmakta olan yatırımlar	7.610.293	38.361.535	-	(44.987.646)	-	984.182
	109.363.199	56.929.489	(1.845.387)	-	(398.422)	164.048.879
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>						
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	(1.533.404)	-	-	-	(1.533.404)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(5.063.602)	-	-	145.819	(4.917.783)
Taşıt araçları	(104.512)	(44.938)	43.936	-	-	(105.514)
Döşeme ve demirbaşlar	(12.838.097)	(2.610.589)	488.145	-	-	(14.960.541)
	(12.942.609)	(9.252.533)	532.081		145.819	(21.517.242)
Net defter değeri	96.420.590					142.531.637

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR(Devamı)

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

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Değerleme Öncesi Birikmiş Amortisman Netlenmesi	(*) Yeniden Değerleme Artış/ (Azalış)	31 Aralık 2015
<u>Maliyet değeri/yeniden değerlendirilmiş değer:</u>							
Arazi ve arsalar	8.894.000 (796.480)	- 8.097.520	-	-	-	-	-
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	17.553.919	45.115	-	7.567.287	(1.894.197)	3.687.648	26.959.772
Makine, tesis ve cihazlar	51.705.910	567.196	(636.913)	4.675.964	(14.399.802)	2.132.820	44.045.175
Taşıt araçları	492.864	-	(263.818)	-	-	-	229.046
Döşeme ve demirbaşlar	19.080.937	3.649.206	(685.320)	376.570	-	-	22.421.393
Yapılmakta olan yatırımlar	737.719	19.492.395	-	(12.619.821)	-	-	7.610.293
	98.465.349	23.753.912	(1.586.051)	-	(16.293.999)	5.023.988	109.363.199
<u>Birikmiş amortismanlar:</u>							
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	(1.115.512)	(778.685)	-	-	1.894.197	-	-
Makine, tesis ve cihazlar	(10.426.379)	(4.397.637)	424.214	-	14.399.802	-	-Taşıt
araçları	(319.399)	(47.988)	262.875	-	-	-	(104.512)
Döşeme ve demirbaşlar	(11.101.701)	(2.114.292)	377.896	-	-	-	(12.838.097)
	(22.962.991)	(7.338.602)	1.064.985	-	16.293.999	-	(12.942.609)
Net defter değeri	75.502.358						96.420.590

(*) Yeniden değerlendirme değer azalışlarına ilişkin 108.031 TL gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

2015 yılı içerisinde maddi duran varlıklara ilavelerin önemli bir kısmı Bursa'da yapılmakta olan ambalajlı damacana su dolum tesisi yatırımına istinaden yapılmakta olan yatırımlardan oluşmaktadır. Bunlara ek olarak Şirket'in 2015 yılı içerisinde döşeme ve demirbaşlara ilavelerinin önemli bir kısmı buzdolabı alımlarıyla ilgilidir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 15 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 5.940.124 TL'si (31 Aralık 2015: 4.372.225 TL) üretim maliyetine, 2.350.743 TL'si (31 Aralık 2015: 1.980.187 TL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 34.b) ve 1.052.845 TL'si (31 Aralık 2015: 1.054.024 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 34.a) dağıtılmıştır.

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

1 Ocak	24.966.056	22.402.601
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman - net	(1.592.713)	(1.340.251)
Arazi ve arsalar ile binalar, yeraltı ve yerüstü düzenlerinin yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan fon artışı – net	-	3.986.143
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı – net	-	(82.437)
Maddi duran varlık değer düşüklüğünden kaynaklanan fon azalışı - net	(100.880)	-
31 Aralık	23.272.463	24.966.056

Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

	Araziler	Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
31 Aralık 2016:			
Maliyet	2.478.844	45.185.787	85.562.867
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(5.809.399)	(37.990.708)
Net defter değeri	2.478.844	39.376.388	47.572.159
31 Aralık 2015:			
Maliyet	2.456.794	17.813.322	53.338.992
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(4.785.199)	(34.156.434)
Net defter değeri	2.456.794	13.028.123	19.182.558

DİPNOT 16 - HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Bakınız Dipnot 15. (31 Aralık 2015: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 17 - ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 18 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 31 Aralık 2016 ve 2015 hesap dönemlerindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

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

	1 Ocak 2015	İlaveler	31 Aralık 2015
Maliyet değeri:			
Haklar	1.559.113	64.534	1.623.647
Birikmiş itfa payları	(1.305.820)	(67.834)	(1.373.654)
Net defter değeri	253.293	(3.300)	249.993

DİPNOT 19 - ŞEREFİYE

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 20 - MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 21 - KİRALAMA İŞLEMLERİ

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 22 - İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALAR

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 23 - VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Bakınız Dipnot 15.

DİPNOT 24 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket, 2013 yılı içerisinde Ekonomi Bakanlığı'nın imalat sanayii alkolsüz içecek imalatı, maden ve memba suları üretimi destekleme programına ilişkin 14.433.546 TL, 2015 yılı içerisinde alınan 8.308.639 TL ve 2016 yılı içerisinde alınan ek teşvik programına ilişkin 28.691.361 TL tutarında olmak üzere 51.433.546 TL yatırım indirim teşviğini hak etmiş olup 2016 yılı itibarıyla söz konusu teşvik ile ilgili 8.436.709 TL (31 Aralık 2015: 4.133.005) ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır.

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli krediler	2.011.090	4.521.185
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	14.905.940	6.389.020
Kısa vadeli finansal borçlar	16.917.030	10.910.205
Uzun vadeli finansal borçlar	65.599.377	27.520.054
Toplam finansal borçlar	82.516.407	38.430.259

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)		Oriijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli finansal borçlar:						
TL krediler (*)	6,81	13,08	2.011.090	4.521.185	2.011.090	4.521.185
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:						
TL krediler (**)	12,24	12,37	13.963.364	5.615.495	13.963.364	5.615.495
Avro krediler (***)	4,75	4,75	254.070	243.431	942.576	773.525
Toplam kısa vadeli finansal borçlar					16.917.030	10.910.205
Uzun vadeli finansal borçlar:						
TL krediler (**)	12,86	12,39	65.358.535	26.513.961	65.358.535	26.513.961
Avro krediler (***)	4,75	4,75	64.919	316.620	240.842	1.006.093
Toplam uzun vadeli finansal borçlar					65.599.377	27.520.054

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla TL kısa vadeli finansal borçlar faiz oranı yıllık ortalama %6,81 olan spot kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: faiz oranı yıllık %13,08 olan sabit faizli kredi).

(**) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla TL kredilerin 72.273.098 TL tutarındaki kısmı ortalama faiz oranı yıllık %12,78 olan sabit faizli kredileri, 7.048.801 TL tutarındaki kısmı ise faiz oranı 6 aylık TRLIBOR+%2,70 olan değişken faizli kredileri içermektedir (31 Aralık 2015: TL kredilerin 22.679.728 TL tutarındaki kısmı ortalama faiz oranı yıllık %11,69 olan sabit faizli krediler ve 9.449.728 TL tutarındaki kısmı ise faiz oranı 6 aylık TRLIBOR+%2,70 olan değişken faizli).

(***) Avro krediler, faiz oranları ortalama yıllık % 4,75 olan sabit faiz oranlı kredileri içermektedir (31 Aralık 2015: faiz oranı ortalama yıllık %4,75 olan sabit faizli krediler).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 25 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli finansal borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
2017 yılı	-	8.066.345
2018 yılı	22.933.625	7.121.292
2019 yılı	19.663.806	4.886.030
2020 yılı	10.608.054	2.830.277
2021 yılı	10.801.902	3.024.126
2022 yılı	1.591.990	1.591.984
	65.599.377	27.520.054

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in değişken ve sabit faiz oranlı finansal borçlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	3 ay ile 1 yıl arası	Toplam
31 Aralık 2016:		
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	7.048.801	7.048.801
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	75.467.606
	7.048.801	82.516.407

31 Aralık 2015:

Değişken faiz oranlı finansal borçlar	9.449.728	9.449.728
Sabit faiz oranlı finansal borçlar	-	28.980.531
	9.449.728	38.430.259

Banka kredilerinin taşınan ve makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	Taşınan Değer		Makul Değer	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Banka kredileri	82.516.407	38.430.259	83.817.052	38.197.225

Banka kredilerinin makul değerleri, Avro krediler için yıllık %2,03 ve TL krediler için yıllık %10,55 (31 Aralık 2015: Avro krediler için yıllık %1,94 ve TL krediler için yıllık %11,04) etkin ağırlıklı faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akış yöntemi ile belirlenmiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 26 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) Diğer kısa vadeli karşılıklar:		
Promosyon ve gider karşılıkları	1.024.167	892.819
Diğer	-	39.223
	1.024.167	932.042

2016 yılı içerisinde Aydın Bozdoğan Belediyesi, Belediye Gelirleri Kanunu'nun 63. Maddesi gereğince vermiş olduğu denetim hizmetlerinin karşılığında, toplam 3.106.135 TL tutarında kaynak suları harç bedelini Şirket'e tebliğ etmiştir (31 Aralık 2015: 2.093.242 TL). Şirket, söz konusu kaynak suyu harç bedeline istinaden, Aydın Bozdoğan Belediyesi aleyhine, doğal mineralli suların üretim izni, ruhsatlandırma, ambalajlama, etiketleme, satış ve denetimi ile ilgili tüm işlemlerin, 1 Aralık 2004 tarihli ve 25657 sayılı "Doğal Mineralli Sular Hakkında Yönetmelik" hükümleri doğrultusunda T.C. Sağlık Bakanlığı ve ilgili birimleri tarafından gerçekleştirilmekte olduğu savıyla dava açmış olup 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla dava mahkeme tarafından red edilmiş ve Şirket tarafından karar düzeltme talep edilmiştir. Şirket yönetimi, muhasebenin ihtiyatlılık prensibini göz önüne alarak, söz konusu kaynak suyu harç bedelini satışların maliyeti içerisinde sınıflandırarak muhasebeleştirmiştir.

Aydın Bozdoğan Belediyesi ile dava konusu olan kaynak suyu harç bedeli karşılığının 1 Ocak – 31 Aralık 2016 ve 2015 hesap dönemleri içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	-	-
Dönem içerisindeki artış (Dipnot 29)	3.106.135	2.093.242
Dönem içerisinde ödenen	(3.106.135)	(2.093.242)
31 Aralık	-	-

2016 yılı içerisinde Aydın Bozdoğan Belediyesi, Belediye Gelirleri Kanunu'nun 63. Maddesi gereğince vermiş olduğu denetim hizmetlerinin karşılığında, toplam 3.106.135 TL tutarında kaynak suları harç bedelini Şirket'e tebliğ etmiş olup bu tutarın tamamı Şirket tarafından yıl içerisinde ödenmiştir. Aydın ili Bozdoğan Belediyesi'nin, Madran kaynağına ilişkin ihalesi 30 Temmuz 2015 itibarıyla kesinleşmiş, Şirket'in bu kapsamda söz konusu kaynağa ilişkin kullanım hakkı, beş yıllık bir süre için uzatılmıştır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
b) Verilen teminatlar:		
Kefaletler	41.221.111	70.613.333
Teminat mektupları	14.842.460	8.738.090
	56.063.571	79.351.423

Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Yaşar grubu şirketlerinin finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu 11.111.111 Avro karşılığı 41.221.111 TL tutarındaki kredilere (31 Aralık 2015: 22.222.222 Avro karşılığı 70.613.333 TL), grup şirketleriyle birlikte garantör sıfatıyla kefalet vermiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 26 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2016			31 Aralık 2015		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:						
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	TL	14.842.460	14.842.460	TL	8.738.090	8.738.090
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			-		-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			-		-	-
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı			41.221.111		-	70.613.333
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			-		-	-
			-		-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			41.221.111			70.613.333
	Avro	11.111.111	41.221.111	Avro	22.222.222	70.613.333
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı			-		-	-
			-		-	-
			56.063.571			79.351.423

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

%68

%131

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 26 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
c) Alınan teminatlar:		
Kefaletler	62.688.590	33.108.501
Teminat mektupları	26.848.587	26.117.207
İpotekler	6.837.574	5.850.564
Teminat senetleri	3.576.503	2.936.503
Teminat çekleri	240.000	240.000
Diğer	646.447	804.196
	100.837.701	69.056.971

Alınan teminatların önemli bir bölümü müşterilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır.

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

DİPNOT 27 - TAAHHÜTLER

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 28 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	270.603	362.821
Personele borçlar	197	7.465
	270.800	370.286
b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
Üst düzey yöneticilere sağlanacak kar payı ve ikramiye karşılığı	220.000	220.000
Kıdeme teşvik ikramiyesi	66.775	49.545
	286.775	269.545
c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.165.616	1.921.790
Kıdeme teşvik ikramiyesi	207.021	140.854
	2.372.637	2.062.644

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 28 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 4.297,21TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranını gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16TL (1 Ocak 2016: 4.092,53TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yıllık iskonto oranı (%)	3,95	3,95
Emeklilik olasılığı (%)	97,09	96,74

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	1.921.790	1.749.436
Faiz maliyeti	243.199	175.844
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	82.645	463.046
Dönem içerisindeki artış	314.907	274.148
Dönem içerisinde ödenen	(396.925)	(740.684)
31 Aralık	2.165.616	1.921.790

Faiz maliyeti ve dönem içerisindeki artış toplamı 558.106 TL (31 Aralık 2015: 449.992 TL) tutarında olup ilgili tutarın tamamı genel yönetim giderlerine (Dipnot 34) dahil edilmiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 29 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hammadde, direkt malzeme ve mamul maliyeti	48.229.442	47.014.340
Nakliye ve ihracat	30.604.246	29.460.072
Personel	20.706.152	18.238.248
Reklam	13.924.308	11.555.473
Dışarıdan sağlanan hizmetler	11.976.691	8.026.999
Amortisman ve itfa payları	9.343.712	7.406.436
Satılan ticari mal maliyeti	7.930.826	3.185.346
Bakım ve onarım	6.840.804	3.838.970
Enerji	6.327.622	5.258.196
Kira	6.323.046	4.092.267
Danışmanlık ve istişare ücretleri	3.107.340	2.876.584
Kaynak suyu harç bedeli	3.106.135	2.093.242
Seyahat	624.068	526.813
Kıdem tazminatları	558.106	449.992
Haberleşme	381.070	319.935
Temsil ve ağırlama	339.192	214.535
Diğer	13.081.357	5.553.577
	183.404.117	150.111.025

DİPNOT 30 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer dönen varlıklar		
Devreden KDV	11.625.533	6.767.218
Diğer	22.903	80.591
	11.648.436	6.847.809

DİPNOT 31 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 Kr olan paylarını temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan tespit etmiştir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış nominal değerdeki sermayesi, 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	50.000.000	50.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	44.762.708	12.789.345

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 31 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

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

Pay sahipleri	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Yaşar Holding	58,00	25.961.415	58,00	7.417.547
Halka açık kısım	31,78	14.227.234	31,78	4.064.924
Pınar Süt	8,77	3.927.525	8,77	1.122.150
YBP	0,80	356.973	0,80	101.992
Hedef Ziraat Tic. ve San. A.Ş.	0,09	39.614	0,09	11.318
YDT	0,03	13.204	0,03	3.773
Diğer	0,53	236.743	0,53	67.641
Toplam Sermaye (*)	100,00	44.762.708	100,00	12.789.345
Sermaye düzeltmesi farkları		11.713.515		11.713.515
Toplam ödenmiş sermaye		56.476.223		24.502.860

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

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

11.713.515 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 11.713.515 TL) sermaye düzeltmesi farkları, Şirket sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farktan 2003 yılı birikmiş zararları mahsubu yapılmasından sonra geriye kalan tutarı ifade eder.

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla onaylanmış ve ödenmiş sermayesi nominal beheri 1 Kr olan 4.476.270.800 paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 1.278.934.500).

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

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

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 31 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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

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

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

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 32 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Yurtiçi mamul satışları	214.506.094	200.776.066
Yurtdışı mamul satışları	17.513.425	14.559.880
Ticari mal satışları	9.790.267	3.937.050
Brüt satışlar	241.809.786	219.272.996
Eksi: İskontolar	(76.259.863)	(73.294.890)
İadeler	(1.592.697)	(1.490.764)
Net satışlar	163.957.226	144.487.342
Satışların maliyeti	(98.536.814)	(75.741.973)
Brüt Kar	65.420.412	68.745.369

DİPNOT 33 - İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 34 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
a) Genel yönetim giderleri:		
Personel	7.041.135	7.267.835
Danışmanlık ve istişare ücretleri	2.279.292	2.150.348
Dışarıdan sağlanan hizmetler	4.238.123	2.026.590
Amortisman ve itfa payı	1.052.845	1.054.024
Kira	719.895	420.980
Kıdem tazminatları	558.106	449.992
Enerji	455.380	418.738
Seyahat	397.016	305.383
Temsil ağırlama	314.705	187.817
Haberleşme ve bilgi işlem	159.652	151.756
Diğer	1.747.831	810.160
	18.963.980	15.243.623

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 34 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
b) Pazarlama giderleri:		
Nakliye ve ihracat	30.604.246	29.460.072
Reklam	13.924.308	11.555.473
Personel	5.498.665	4.568.507
Dışarıdan sağlanan hizmetler	5.288.070	4.629.972
Kira	2.776.835	2.234.790
Amortisman ve itfa payları	2.350.743	1.980.187
İhracat komisyon	2.062.348	1.703.637
Enerji	932.761	919.081
Bakım onarım	898.707	807.256
Danışmanlık ve istişare ücretleri	828.048	726.236
Diğer	738.592	540.218
	65.903.323	59.125.429

DİPNOT 35 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler:		
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	576.762	430.401
Konusu kalmayan ticari alacak karşılığı	368.455	6.300
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gelir	154.306	73.140
Diğer	670.835	144.836
	1.770.358	654.677
b) Esas faaliyetlerden diğer giderler:		
Şüpheli alacak karşılık giderleri	(680.443)	(1.100.498)
Ticari faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(621.423)	(752.583)
Vade unsuru içeren ticari işlemlerden kaynaklanan finansal gider	(255.156)	(61.664)
Bağış ve yardımlar	(112.095)	(55.695)
Diğer	(912.622)	(1.283.017)
	(2.581.739)	(3.253.457)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 36 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
a) Yatırım faaliyetlerden gelirler:		
Maddi duran varlık satış karı	260.349	665.060
Diğer	155.862	651.559
	416.211	1.316.619
b) Yatırım faaliyetlerden giderler:		
Maddi duran varlık satış zararı	(909.780)	(91.549)
	(909.780)	(91.549)

DİPNOT 37 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Bakınız Dipnot 29.

DİPNOT 38 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Kur farkı geliri	814.261	841.156
Kefalet gelirleri	601.971	331.303
Faiz geliri	446.952	753.935
	1.863.184	1.926.394
Faiz gideri	(5.268.455)	(3.909.064)
Kur farkı gideri	(2.888.674)	(1.017.916)
Vade farkı ve banka komisyon giderleri	(696.736)	(336.877)
Kefalet gideri	(1.046.793)	(532.156)
	(9.900.658)	(5.796.013)

DİPNOT 39 - DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bakınız Gelir tablosu.

DİPNOT 40 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 41 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

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

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (31 Aralık 2015: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17 (31 Aralık 2015: 17)’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

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

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak paylarının, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i 21 Haziran 2006 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

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

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 41 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Transfer fiyatlandırması

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

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

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi geliri	7.367.720	1.869.413
Toplam vergi geliri	7.367.720	1.869.413

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla peşin ödenen kurumlar vergisi ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	-	60.925
Dönem karı vergi varlığı	-	60.925

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 41 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ
DAHİL) (Devamı)**

Vergi gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi öncesi zarar	(28.789.315)	(10.867.012)
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	5.757.863	2.173.402
Yatırım teşviği üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı	4.303.704	1.246.296
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mali zararlar	(3.991.135)	(1.307.552)
Üzerinden ertelenen vergi varlığı yaratılan		
mali zararlar	1.234.662	-
İndirilecek gelirler	84.321	187.908
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(192.886)	(264.589)
Diğer	171.191	(166.052)
Toplam vergi geliri	7.367.720	1.869.413

Ertelenmiş vergiler

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2015: %20).

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Vergilendirilebilir birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi	27.906.367	29.623.207	(4.633.904)	(4.657.152)
Yeniden değerlendirme öncesi taşınan değerle vergi matrahı arasındaki farklar	6.991.986	3.726.460	(1.415.329)	(1.046.605)
Mahsup edilebilecek birikmiş mali zararlar	(16.556.735)	-	3.311.347	-
Yatırım indirimleri	(51.433.546)	(22.742.185)	8.436.709	4.133.005
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.165.616)	(1.921.790)	433.123	384.358
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
makul değer fonu	(2.091.879)	(1.801.385)	358.150	300.051
Diğer	(280.720)	174.925	56.144	(34.985)
Ertelenmiş vergi varlığı			12.595.473	4.817.414
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(6.049.233)	(5.738.742)
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) - net			6.546.240	(921.328)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 41 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

1 Ocak	(921.328)	(1.713.102)
Cari dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan	7.367.720	1.869.413
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	16.529	92.609
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	58.099	(45.978)
Maddi duran varlık değerleme fonuna verilen	-	(1.124.270)
Maddi duran varlık değer düşüklüğü	25.220	-
31 Aralık	6.546.240	(921.328)

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

En son kullanım yılı	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
2018	2.908.300	-
2020	3.265.010	-
2021	10.383.427	-
	16.556.737	-

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla muhasebenin ihtiyatlılık ilkesi doğrultusunda, üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mahsup edilebilecek mali zararların en son kullanım yılları aşağıdaki gibidir:

En son kullanım yılı	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
2018	-	5.816.599
2020	-	6.537.761
2021	19.955.673	-
	19.955.673	12.354.360

DİPNOT 42 - PAY BAŞINA (KAYIP)/KAZANÇ

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

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

		1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Net dönem zararı	A	(21.421.595)	(8.997.599)
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi (Dipnot 31)	B	2.895.074.433	1.278.934.500
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına (kayıp)/kazanç	A/B	(0,7399)	(0,7035)

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 43 - PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 44 - SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 45 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Şirket'in döviz kuru risk analizi Dipnot 49.c.i' de sunulmuştur.

DİPNOT 46 - YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

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

DİPNOT 47 - TÜREV ARAÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

DİPNOT 48 - FİNANSAL ARAÇLAR

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

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Defter değeri	Hisse oranı	Defter değeri	Hisse oranı
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Desa Enerji	2.727.432	6,07	2.803.694	6,07
YDT	580.037	1,76	581.039	1,76
Viking Kağıt	388.385	1,69	601.615	1,69
	3.695.854		3.986.348	

Viking Kağıt hisseleri Borsa İstanbul'da işlem gördüğünden bilanço tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; YDT ve Desa Enerji ise genel kabul görmüş değerleme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akım yönetimi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla söz konusu makul değer hesaplamalarında nominal iskonto ve büyüme oranları kullanılmıştır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 48 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	İskonto oranı		Dönem sonu büyüme oranı	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
YDT	%17,80	%11,24	%1	%0
Desa Enerji	%17,20	%9,55	%0	%0

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	3.986.348	3.756.456
Makul değer azalış/(artışı) :		
Viking Kağıt	(213.230)	40.592
Desa Enerji	(76.262)	95.377
YDT	(1.002)	93.923
31 Aralık	3.695.854	3.986.348

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

	2016	2015
1 Ocak	1.100.990	917.076
Makul değer (azalışı)/artışı	(290.494)	229.892
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Dipnot 41)	58.099	(45.978)
31 Aralık	868.595	1.100.990

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

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

a) Kredi riski:

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Şirket direkt müşterilerden doğabilecek bu riski teminat tutarlarını güncelleyerek yönetmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik koşullar göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket yurtdışı satışlarını bir grup şirketi olan YDT aracılığıyla gerçekleştirmekte olup söz konusu alacakların takibi YDT aracılığıyla yapılmaktadır. Şirket söz konusu alacak riskini etkin bir şekilde yönettiğini düşünmektedir. İzleyen tablolar Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kredi riskinin analizini göstermektedir:

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2016:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Diğer Nakit Benzerleri	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)	Diğer Alacaklar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	2.959.482	18.509.386	45.950	1.594.876	3.253.072	26.362.766
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	6.687.545	-	-	-	6.687.545
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.073.103	15.776.266	45.950	1.594.876	3.253.072	21.743.267
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	1.886.379	2.733.120	-	-	-	4.619.499
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	932.355	-	-	-	932.355
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.287.998	-	-	-	2.287.998
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.287.998)	-	-	-	(2.287.998)
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015:

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat ve Diğer Nakit Benzerleri	Toplam
	Ticari Alacaklar (1)	Diğer Alacaklar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (2)	1.970.866	16.447.284	5.741.057	678.409	2.010.975	26.848.591
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	11.187.134	-	-	-	11.187.134
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.237.305	13.873.027	5.741.057	678.409	2.010.975	23.540.773
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan , aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3)	733.561	2.574.257	-	-	-	3.307.818
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	706.630	-	-	-	706.630
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.976.010	-	-	-	1.976.010
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.976.010)	-	-	-	(1.976.010)
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2016	Alacaklar		Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	2.502.121	-	2.502.121
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	1.096.228	-	1.096.228
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	1.021.150	-	1.021.150
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	(932.355)	-	(932.355)
	4.619.499	-	4.619.499

31 Aralık 2015	Alacaklar		Toplam
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	1.819.308	-	1.819.308
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	1.045.018	-	1.045.018
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	443.492	-	443.492
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	(706.630)	-	(706.630)
	3.307.818	-	3.307.818

b) Likidite riski:

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

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

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülük türleri itibarıyla maruz kalınan likidite riski analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016:	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar		3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
	Defter Değeri	Toplamı (=I+II+III)			

Sözleşme uyarınca vadeler:

Türev olmayan finansal yükümlülükler

Banka Kredileri	82.516.407	90.735.611	3.186.454	13.873.495	73.675.662
Ticari Borçlar	53.413.764	54.171.991	37.816.441	4.830.600	11.524.950
Diğer Borçlar	1.013.754	1.013.754	1.013.754	-	-
	136.943.925	145.921.356	42.016.649	18.704.095	85.200.612

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015:

	DeFTER Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
--	------------------	--	-----------------------	-------------------------	--------------------------

Sözleşme uyarınca vadeler:

Türev olmayan finansal yükümlülükler

Banka Kredileri	38.430.259	48.626.097	7.429.272	6.314.770	34.882.055
Ticari Borçlar	50.583.038	50.972.815	44.427.163	4.310.210	2.235.442
Diğer Borçlar	1.148.106	1.148.106	1.148.106	-	-
	90.161.403	100.747.018	53.004.541	10.624.980	37.117.497

c) Piyasa riski:

i) Döviz kuru riski

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer TL Karşılığı
1. Ticari Alacaklar	2.693.687	296.428	325.536	442.792	2.238.964	135.175	345.219	748.960
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,Banka hesapları dahil)	-	-	-	-	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	3.304	-	1.040	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.693.687	296.428	325.536	442.792	2.242.268	135.175	346.259	748.960
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	3.177.600	-	1.000.000	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	3.177.600	-	1.000.000	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.693.687	296.428	325.536	442.792	5.419.868	135.175	1.346.259	748.960
10. Ticari Borçlar	5.720.509	42.196	1.469.115	121.743	5.015.787	35.240	1.541.782	14.159
11. Finansal Yükümlülükler	942.574	-	254.070	-	773.525	-	243.431	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	6.663.083	42.196	1.723.185	121.743	5.789.312	35.240	1.785.212	14.159
14. Ticari Borçlar	11.579.711	-	3.121.300	-	2.235.442	-	703.500	-
15. Finansal Yükümlülükler	240.843	-	64.919	-	1.006.093	-	316.620	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	11.820.554	-	3.186.219	-	3.241.535	-	1.020.120	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	18.483.637	42.196	4.909.404	121.743	9.030.847	35.240	2.805.332	14.159
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para (Yükümlülük)/- Varlık Pozisyonu (9+18+19)	(15.789.950)	254.232	(4.583.868)	321.049	(3.610.979)	99.935	(1.459.073)	734.801
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para (Yükümlülük) / Varlık Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(15.789.950)	254.232	(4.583.868)	321.049	(6.791.883)	99.935	(2.460.114)	734.801
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	17.513.424	890.631	3.685.117	707.700	14.559.880	893.497	1.981.872	5.664.353
24. İthalat	4.679.301	-	1.261.301	-	1.734.731	-	545.925	-

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2016

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	89.469	(89.469)	89.469	(89.469)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	89.469	(89.469)	89.469	(89.469)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.700.569)	1.700.569	(1.700.569)	1.700.569
5- Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro Net Etki (4+5)	(1.700.569)	1.700.569	(1.700.569)	1.700.569
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	32.105	(32.105)	32.105	(32.105)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	32.105	(32.105)	32.105	(32.105)
TOPLAM (3+6+9)	(1.578.995)	1.578.995	(1.578.995)	1.578.995

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2015

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	29.057	(29.057)	29.057	(29.057)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	29.057	(29.057)	29.057	(29.057)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(781.726)	781.726	(781.726)	781.726
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(781.726)	781.726	(781.726)	781.726
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	73.480	(73.480)	73.480	(73.480)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	73.480	(73.480)	73.480	(73.480)
TOPLAM (3+6+9)	(679.189)	679.189	(679.189)	679.189

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 49 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii) Faiz riski

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

	Faiz Pozisyonu Tablosu	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Sabit faizli finansal araçlar</u>		
Finansal varlıklar	25.085.201	26.757.459
Finansal yükümlülükler	129.859.124	80.711.675
<u>Değişken faizli finansal araçlar</u>		
Finansal yükümlülükler	7.084.801	9.449.728

iii) Fiyat riski

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

d) Sermaye riski yönetimi:

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

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

Şirket sermayeyi borç/özkaynaklar oranını kullanarak ve faiz, vergi, amortisman öncesi karındaki ("FVAÖK") değişimlerini değerlendirerek izler. Borç/özkaynaklar oranı net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzerlerinin toplam borçlardan (bilançoda gösterildiği gibi kredileri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Toplam borçlar	82.516.407	38.430.259
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 6)	(3.275.795)	(2.015.677)
Net borç	79.240.612	36.414.582
Toplam özkaynaklar	63.985.630	53.745.014
Borç/özkaynaklar oranı	124%	%68

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 50 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

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

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

Finansal varlıklar

Yılsonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri makul değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle makul değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri ile gösterilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Banka kredilerinin makul değerleri Dipnot 25'te açıklanmıştır.

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

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

- Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1).
- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye2).
- Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

Aşağıdaki tablo, Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla makul değerinden hesaplanan varlıklarını açıklamaktadır:

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

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

DİPNOT 50 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

31 Aralık 2016

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	388.385	-	3.307.469	3.695.854
Toplam varlıklar	388.385	-	3.307.469	3.695.854

31 Aralık 2015

Satılmaya hazır finansal varlıklar	601.615	-	3.384.733	3.986.348
Toplam varlıklar	601.615	-	3.384.733	3.986.348

(*) Seviye 3 Finansal Araçlar için lütfen Dipnot 48'e bakınız.

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

31 Aralık 2016

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Maddi Duran Varlıklar:</i>				
Araziler	-	8.119.570	-	8.119.570
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	52.798.833	-	52.798.833
Makine, tesis ve cihazlar	-	71.351.267	-	71.351.267
Toplam varlıklar	-	132.269.670	-	132.269.670

31 Aralık 2015

Maddi Duran Varlıklar:

Araziler	-	8.097.520	-	8.097.520
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	26.959.772	-	26.959.772
Makine, tesis ve cihazlar	-	44.045.175	-	44.045.175
Toplam varlıklar	-	79.102.467	-	79.102.467

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

DİPNOT 51 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

**DİPNOT 52 - FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

.....