

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)	1-3
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	4-5
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI	6
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI	7-8
1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	9-48
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	9
DİPNOT 2 ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI.....	9-16
DİPNOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	17-20
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	21-22
DİPNOT 5 DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR.....	23-27
DİPNOT 6 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27
DİPNOT 7 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-30
DİPNOT 8 BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ	30-31
DİPNOT 9 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)	32-33
DİPNOT 10 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ.....	34
DİPNOT 11 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	35
DİPNOT 12 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ.....	36
DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	37
DİPNOT 14 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	37
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ	38
DİPNOT 16 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	38
DİPNOT 17 PAY BAŞINA (KAYIP)/ KAZANÇ	39
DİPNOT 18 YABANCI PARA POZİSYONU	40-42
DİPNOT 19 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	43-44
DİPNOT 20 TAAHHÜTLER	44
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	45-47
DİPNOT 22 TİCARİ BORÇLAR	47
DİPNOT 23 STOKLAR.....	48
DİPNOT 24 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	48

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri		323.730.491	58.633.198
Ticari Alacaklar		3.457.727.347	2.956.892.844
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	3.403.708.917	2.720.034.407
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		54.018.430	236.858.437
Diğer Alacaklar		1.307.653.749	2.215.689.663
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	1.257.949.215	2.178.415.698
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		49.704.534	37.273.965
Stoklar	23	1.601.012.028	2.026.206.334
Peşin Ödenmiş Giderler		26.715.644	55.341.388
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		26.715.644	55.341.388
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	9	12.338.021	1.926.378
Diğer Dönen Varlıklar		361.401.582	350.649.692
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	6	361.401.582	350.649.692
Toplam Dönen Varlıklar		7.090.578.862	7.665.339.497
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar		185.225	232.327
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		185.225	232.327
Finansal Yatırımlar	4	800.805.961	1.171.083.318
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	5	1.282.102.566	1.374.130.857
Maddi Duran Varlıklar	7	11.179.623.290	12.004.622.941
- Arazi ve Arsalar		4.472.556.171	4.951.558.172
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri		221.979.612	256.319.982
- Binalar		1.852.559.117	2.108.172.145
- Tesis, Makine ve Cihazlar		4.152.570.404	4.298.185.955
- Taşıtlar		9.894.501	13.586.641
- Mobilya ve Demirbaşlar		89.157.789	94.518.748
- Yapılmakta Olan Yatırımlar		380.905.696	282.281.298
Kullanım Hakkı Varlıkları		14.970.443	56.685.135
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		187.544.255	182.064.638
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		187.544.255	182.064.638
Peşin Ödenmiş Giderler		2.898.653	10.895.158
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		2.898.653	10.895.158
Toplam Duran Varlıklar		13.468.130.393	14.799.714.374
Toplam Varlıklar		20.558.709.255	22.465.053.871

1 Ocak - 30 Eylül 2025 hesap dönemine ait ara dönem özet finansal tablolar yayımlanmak üzere, Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2025 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar, ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kaynaklar			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	4.201.538.921	5.647.684.363
- İlişkili Olmayan Taraflardan			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		4.201.538.921	5.647.684.363
- Banka Kredileri		2.745.962.739	3.689.741.704
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları		1.455.576.182	1.957.942.659
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	272.823.136	129.557.363
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli			
Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		272.823.136	129.557.363
- Banka Kredileri		266.890.265	113.365.868
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		5.932.871	16.191.495
Diğer Finansal Yükümlülükler		39.324.049	43.563.333
- Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler		39.324.049	43.563.333
Ticari Borçlar		2.845.002.084	3.373.753.664
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3	314.844.490	348.261.747
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	22	2.530.157.594	3.025.491.917
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		79.071.496	50.735.827
Diğer Borçlar		71.230.865	72.146.338
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		6.354.343	7.809.676
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		64.876.522	64.336.662
Ertelenmiş Gelirler		124.554	489.276
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		124.554	489.276
Kısa Vadeli Karşılıklar		16.927.610	32.428.281
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		302	24.191.580
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar		16.927.308	8.236.701
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.010.355	330.262
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.010.355	330.262
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		7.528.053.070	9.350.688.707
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	1.110.033.417	200.361.675
- İlişkili Olmayan Taraflardan			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		1.110.033.417	200.361.675
- Banka Kredileri		1.109.830.310	193.710.244
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar		203.107	6.651.431
Uzun Vadeli Karşılıklar		181.350.510	194.469.548
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar		181.350.510	194.469.548
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	9	1.091.532.920	1.227.512.725
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.382.916.847	1.622.343.948
Toplam Yükümlülükler		9.910.969.917	10.973.032.655

İzleyen dipnotlar, ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR)

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Özkaynaklar			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		10.647.739.338	11.492.021.216
Ödenmiş Sermaye	10	314.657.359	314.657.359
Sermaye Düzeltmesi Farkları	10	1.502.989.620	1.502.989.620
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı (Giderler)/Gelirler		2.752.036.417	3.468.142.547
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm (Kayıpları)/Kazançları		2.749.188.912	3.251.358.954
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme (Azalışları)/Artışları	7	3.031.278.574	3.510.080.180
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		(282.089.662)	(258.721.226)
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(305.533.522)	(93.943.469)
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kazancı	4	308.381.027	310.727.062
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı (Giderler)/Gelirler		165.140.258	155.040.308
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Zarar/ Karda Sınıflandırılacak Paylar		165.140.258	155.040.308
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.168.228.384	1.168.228.384
- Yasal Yedekler		1.168.228.384	1.168.228.384
Geçmiş Yıllar Karları		5.230.941.608	7.005.058.801
Net Dönem Zararı		(486.254.308)	(2.122.095.803)
Toplam Özkaynaklar		10.647.739.338	11.492.021.216
Toplam Kaynaklar		20.558.709.255	22.465.053.871

İzleyen dipnotlar, ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 VE 2024 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	11	12.079.931.883	4.046.398.479	12.760.749.435	4.420.913.042
Satışların Maliyeti	11	(10.855.408.635)	(3.715.701.887)	(11.681.343.148)	(4.265.688.391)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		1.224.523.248	330.696.592	1.079.406.287	155.224.651
Brüt Kar		1.224.523.248	330.696.592	1.079.406.287	155.224.651
Genel Yönetim Giderleri	12	(430.939.145)	(134.857.234)	(414.174.337)	(125.444.110)
Pazarlama Giderleri	12	(765.636.564)	(241.291.834)	(764.380.227)	(223.816.589)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	12	(123.828.572)	(43.487.632)	(108.403.890)	(35.145.453)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	641.827.710	178.381.434	664.230.001	332.781.864
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(369.609.269)	(47.439.221)	(291.794.156)	(84.225.484)
Esas Faaliyet Karı		176.337.408	42.002.105	164.883.678	19.374.879
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	14	84.089.701	5.266.733	24.011.887	59.313
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	14	(39.168.422)	(35.847.924)	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/(Zararlarından) Paylar	5	(145.481.443)	(50.578.955)	5.344.093	84.774.046
Finansman Geliri/ (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/ (Zararı)		75.777.244	(39.158.041)	194.239.658	104.208.238
Finansman Gelirleri	15	474.603.314	102.522.515	773.798.471	324.953.286
Finansman Giderleri	15	(1.871.029.210)	(526.413.786)	(2.186.438.908)	(801.856.077)
Parasal Kazanç ve (Kayıplar)	16	728.872.972	240.990.632	353.104.812	(22.077.804)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi (Zararı)/ Karı		(591.775.680)	(222.058.680)	(865.295.967)	(394.772.357)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri		105.521.372	(21.516.886)	(209.172.779)	66.128.661
- Dönem Vergi Gideri	9	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)/ Geliri	9	105.521.372	(21.516.886)	(209.172.779)	66.128.661
Sürdürülen Faaliyetler Dönem (Zararı)/ Karı		(486.254.308)	(243.575.566)	(1.074.468.746)	(328.643.696)
Dönem (Zararı)/ Karı		(486.254.308)	(243.575.566)	(1.074.468.746)	(328.643.696)
Pay Başına (Kayıp)/ Kazanç		(1,5453)	(0,7741)	(3,4147)	(1,0445)
- Sürdürülen Faaliyetlerden 1 Kr Nominal Değerli 100 Adet Pay Başına (Kayıp)/ Kazanç	17	(1,5453)	(0,7741)	(3,4147)	(1,0445)

İzleyen dipnotlar, ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 VE 2024 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Diğer Kapsamlı (Gider)/ Gelir Kısmı					
Kar veya Zararda					
Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(368.127.520)	34.934.230	(256.033.231)	(243.345.394)
Tanımlanmış Fayda Planları					
Yeniden Ölçüm Kayıpları		(31.157.915)	4.461.287	(13.980.854)	4.382.342
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen					
Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden					
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(186.076.404)	(6.736.192)	(145.909.567)	(53.263.359)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen					
Yatırımların Diğer Kazanç/(Kayıpları)		(186.076.404)	(6.736.192)	(145.909.567)	(53.263.359)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı					
Gelire Kaydedilen Varlıklar Yeniden					
Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kayıpları	4	(181.351.634)	43.799.379	(105.863.509)	(205.842.996)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak					
Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		30.458.433	(6.590.244)	9.720.699	11.378.619
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden					
Ölçüm Kayıpları, Vergi Etkisi	9	7.789.479	(1.115.322)	3.495.213	(1.095.585)
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer					
Kapsamlı Gelire Kaydedilen Varlıkların					
Yeniden Değerleme ve/veya					
Sınıflandırma Kayıpları, Vergi Etkisi	4,9	22.668.954	(5.474.922)	6.225.486	12.474.204
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		10.099.950	(4.083.882)	(26.342.982)	(707.695)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların					
Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya					
Zararda Sınıflandırılacak Paylar		10.099.950	(4.083.882)	(26.342.982)	(707.695)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen					
Yatırımların Yabancı Para Çevrim					
Farkları Kazançları (Kayıpları)	5	10.099.950	(4.083.882)	(26.342.982)	(707.695)
Diğer Kapsamlı Gider		(358.027.570)	30.850.348	(282.376.213)	(244.053.089)
Toplam Kapsamlı Gider		(844.281.878)	(212.725.218)	(1.356.844.959)	(572.696.785)

İzleyen dipnotlar, ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 VE 2024 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler						
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları (azalışları)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların gerçeğe uygun değer kazancı	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak paylar	Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	Net dönem zararı	Toplam özkaynaklar
Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2024											
Dönem Başı Bakiyeler	44.951.051	1.756.941.182	2.194.206.875	(221.634.265)	130.990.810	(131.148.428)	196.451.836	1.168.228.385	6.466.757.178	515.660.018	12.121.404.642
Transferler	-	-	(16.981.204)	-	-	-	-	-	532.641.222	(515.660.018)	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(10.485.641)	(99.638.023)	(145.909.567)	(26.342.982)	-	-	(1.074.468.746)	(1.356.844.959)
-Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.074.468.746)	(1.074.468.746)
-Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	(10.485.641)	(99.638.023)	(145.909.567)	(26.342.982)	-	-	-	(282.376.213)
Sermaye Artırımı	269.706.308	(269.706.308)									
Dönem Sonu Bakiyeler	314.657.359	1.487.234.874	2.177.225.671	(232.119.906)	31.352.787	(277.057.995)	170.108.854	1.168.228.385	6.999.398.400	(1.074.468.746)	10.764.559.683
Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025											
Dönem Başı Bakiyeler	314.657.359	1.502.989.620	3.510.080.180	(258.721.226)	310.727.062	(93.943.469)	155.040.308	1.168.228.384	7.005.058.801	(2.122.095.803)	11.492.021.216
Transferler	-	-	(478.801.606)	-	-	-	-	-	(1.643.294.197)	2.122.095.803	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	(23.368.436)	(158.682.680)	(186.076.404)	10.099.950	-	-	(486.254.308)	(844.281.878)
-Dönem Zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(486.254.308)	(486.254.308)
-Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	-	-	-	(23.368.436)	(158.682.680)	(186.076.404)	10.099.950	-	-	-	(358.027.570)
Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış) (Dipnot 4, 5)	-	-	-	-	156.336.645	(25.513.649)	-	-	(130.822.996)	-	-
Dönem Sonu Bakiyeler	314.657.359	1.502.989.620	3.031.278.574	(282.089.662)	308.381.027	(305.533.522)	165.140.258	1.168.228.384	5.230.941.608	(486.254.308)	10.647.739.338

İzleyen dipnotlar, ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 VE 2024 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(188.082.873)	430.220.658
Dönem (Zararı)/ Karı		(486.254.308)	(1.074.468.745)
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem (Zararı)/ Karı		(486.254.308)	(1.074.468.745)
Dönem Net (Zararı)/ Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		894.805.824	1.665.725.950
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	7	425.213.684	243.477.238
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		52.731.568	26.422.336
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		52.731.568	44.656.482
- Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		-	(18.234.146)
Kar Payı Geliri ile İlgili Düzeltmeler		(164.911)	(18.216.995)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		974.436.192	1.329.085.762
- Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	15	(364.121.465)	(769.102.679)
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	15	1.338.557.657	2.098.188.441
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		228.973.835	233.896.586
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış (Zararları)/Karları ile İlgili Düzeltmeler		145.481.443	(5.344.093)
- İştiraklerin Dağıtılmamış (Zararları)/Karları ile İlgili Düzeltmeler	5	145.481.443	(5.344.093)
Vergi (Geliri)/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	9	(105.521.372)	209.172.779
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	14	16.344.246	(5.794.892)
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	14	(61.079.119)	-
Parasal Kayıp/ (Kazanç)		(781.609.743)	(346.972.771)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(527.278.609)	(109.532.465)
Ticari Alacaklardaki Azalış/(Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(1.065.611.299)	(512.090.673)
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış)/Azalış		(1.200.430.639)	(513.521.616)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki (Artış)/Azalış		134.819.340	1.430.943
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış ile İlgili Düzeltmeler		(19.987.491)	78.494.093
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış		(19.987.491)	78.494.093
Stoklardaki Azalışlar/(Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler		425.194.306	(226.969.293)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/(Artış)		36.622.251	31.664.836
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		143.946.053	537.347.891
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış/(Azalış)		37.189.311	51.541.094
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki (Azalış)/Artış		106.756.742	485.806.797
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/(Azalış)		38.621.848	64.952.707
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler		13.583.472	26.172.604
- İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış		-	(2.449.612)
- İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış		13.583.472	28.622.216
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		(265.526)	468.082
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/(Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(99.382.223)	(109.572.712)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Artış		(81.842.595)	(109.572.712)
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış		(17.539.628)	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları:		(118.727.094)	481.724.740
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(58.944.136)	(52.753.502)
Vergi İadeleri/(Ödemeleri)		(10.411.643)	1.249.420

İzleyen dipnotlar, ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 VE 2024 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		1.164.729.295	(638.531.237)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları		-	(126.645.053)
İştiraklerin ve/veya İş Ortaklıklarının Pay Satışı veya Sermaye Azaltımı Sebebiyle Oluşan Nakit Girişleri	3,4	387.679.525	-
İştiraklerin ve/veya İş Ortaklıklarının Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	3,5	(386.755.919)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		567.487.121	5.794.892
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		567.487.121	5.794.892
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(285.089.578)	(370.684.125)
- Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	7	(249.157.558)	(195.142.248)
- Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(35.932.020)	(175.541.877)
Verilen Nakit Avans ve Borçlar		517.121.770	(934.316.625)
- İlişkili Taraflara Verilen Nakit Avans ve Borçlar		517.121.770	(934.316.625)
Alınan Temettüleri		164.911	18.216.995
Alınan Faiz	15	364.121.465	769.102.679
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(711.596.955)	236.141.787
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		6.236.987.515	7.085.084.095
- Kredilerden Nakit Girişleri		5.010.137.515	6.880.297.701
- İhraç Edilen Borçlanma Araçlarından Nakit Girişleri		1.226.850.000	204.786.394
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(5.569.942.745)	(4.678.002.566)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(3.623.092.745)	(4.678.002.566)
- Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları		(1.946.850.000)	-
Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(40.212.081)	(56.069.190)
İlişkili Taraflardan Alınan Diğer Borçlardaki Artış/(Azalış)		128.000	-
Ödenen Faiz		(1.338.557.644)	(2.114.870.552)
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Parasal Kazanç/(Kayıp) Etkisi		(11.887.292)	(10.115.633)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net (Azalış)/Artış		253.162.175	17.715.575
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		11.935.118	488.072
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		58.633.198	27.206.702
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		323.730.491	45.410.349

İzleyen dipnotlar, ara dönem özet finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin net yurtiçi satışının yaklaşık %92'sini (1 Ocak - 30 Eylül 2024: %99) Yaşar grubu şirketlerinden ve Şirket'in iştiraki olan Yaşar Birleşik Pazarlama, Dağıtım, Turizm ve Ticaret A.Ş.'ye ("YBP") yurtdışı satış ve dağıtımının tamamını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş.'ye ("YDT") yapmaktadır (Dipnot 3).

Şirket payları Borsa İstanbul'da ("BIST") işlem görmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla %61,45 (31 Aralık 2024: %61,41) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 10).

Şirket'in bünyesinde dönem içinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 1.244'dür (31 Aralık 2024: 1.277).

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

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

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör nedeniyle ara dönem finansal tabloları önemli ölçüde etkileyebilecek mevsimsel veya dönemsel özellikler taşıyan faaliyetleri bulunmamaktadır.

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Ara dönem özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. TFRS; Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere uyum amacıyla tebliğler ile güncellenmektedir.

Ara dönem özet finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Şirket, 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihli itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

Şirket ve Türkiye'de yerleşik iştirakleri muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında Türk Ticaret Kanunu ("TTK") vergi mevzuatı ve T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirak, kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamakta olup, finansal tabloları TFRS'lere uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen maddi duran varlıklar grubundan araziler, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar ile yine gerçeğe uygun değerleri ile taşınan finansal yatırımlar, finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esaslı baz alınarak Şirket'in fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") olarak ölçülmüş ve sunulmuştur. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. SPK'nın Seri II. 14.1 No'lu tebliği ve ona açıklama getiren duyuruları uyarınca ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlayan işletmelerin döviz pozisyonu tablosunu toplam ihracat ve toplam ithalat tutarları ile toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranını özet finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde yapmış olduğu "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi" ne istinaden TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren raporlama dönemlerine ait finansal tablolarının "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardında yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini açıklamıştır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesi gerekmektedir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Sonuç olarak geçerli para birimi TL olan işletmelerin finansal tabloları, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişimlere göre TMS 29'a göre düzeltilir. Düzeltme, Türkiye genelinden türetilen Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan tüketici fiyat endeksi düzeltme katsayıları ile hesaplanır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,00000
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294

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

Yukarıda belirtilen düzeltmeler için uygulanmış olan ana prosedürler aşağıdaki gibidir:

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

İşletmenin Sürekliliği

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları "İşletmenin Sürekliliği" ilkesi uyarınca hazırlanmıştır.

2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları, 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolardakilerle tutarlıdır.

1 Ocak - 30 Eylül 2025 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem özet finansal tablolar 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait yıllık finansal tablolalarla birlikte değerlendirilmelidir.

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Konsolidasyon Esasları

Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmadığından finansal tablolarda konsolidasyon söz konusu değildir. Bununla birlikte iştiraklerdeki yatırımlar ilk kayda alındıkları tarihte elde etme maliyeti üzerinden sonraki dönemlerde ise özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Şirket'in genel olarak oy hakkının %20 ila %50'sine sahip olduğu veya Şirket'in faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır.

Şirket ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da; işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise düzeltilmiştir. Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam edilmemektedir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebildiğinde gerçeğe uygun değerinden gösterilir.

Özkaynak yöntemine göre, iştiraklerin satın alım sonrasındaki vergi sonrası toplam kapsamlı gelir/(gideri) Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde Şirket'in toplam kapsamlı gelir/(giderine) yansıtılmaktadır. İştiraklerden alınan yada alınacak olan temettüleri yatırımın defter değerinde bir azalma olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 5).

Önemli etkinliğin kaybıyla veya kontrol kazanımı ile sonuçlanmayan iştirak hisse alımı işlemleri, satın alma işleminin gerçekleştiği tarih itibarıyla iştirakin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değeri ile varlığın edimi için ödenilen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak iştirak değerinin içinde muhasebeleştirilmiştir. Özkaynakları pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiş yatırım yapılan işletmenin muhasebe politikaları, Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile gerektiğinde tutarlılığının sağlanması amacıyla uygun şekilde değiştirilmiştir.

Şirket'in toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya Şirket'in önemli bir etkiye sahip olmadığı ve aktif piyasalarda kote pazar fiyatları olan ve/veya gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

Önemli etkinlik kaybına veya kazanımına neden olmayan iştiraklerin oranındaki değişiklikler

Önemli etkinlik kaybıyla veya kazanımı ile sonuçlanmayan Şirket'in iştirakleriyle yapılan işlemler, iştiraklerle Şirket arasında yapılan işlemler olarak değerlendirilir. Söz konusu iştiraklerle yapılan pay alım veya satış işlemleri sonucunda nakit girişleri veya çıkışları ile ilgili iştiraklerin finansal durum tablosunda taşınan gerçeğe uygun değeri arasında oluşan farklar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu altında muhasebeleştirilir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmektedir. Önemli etkinliğin kaybına neden olmayan iştirakteki hisse oranındaki azalma nispetinde daha önce kapsamlı gelir/ (gider) içerisinde muhasebeleştirilmiş tutarlar ilgili TFRS hükümlerine göre uygunsa net dönem kar/ (zararı) ve birikmiş kar ile ilişkilendirilir (Dipnot 4, 5).

Önemli etkinlik kaybına veya kazanımına neden olan iştiraklerin oranındaki değişiklikler

İştirakteki kontrol kaybedildiğinde söz konusu iştirak, kontrolün kaybedildiği tarihteki defter değerleri ve/veya gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolarından çıkarılır. Öte yandan, kontrolün kaybı ile sonuçlanan işlem, olay ya da koşullardan elde edilen bedelin gerçeğe uygun değeri, ve Şirket'in iştirakte devam eden her türlü yatırımı, kontrolün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değerleri üzerinden finansal tablolara aktarılır. Söz konusu çıkış işlemi sonucunda oluşan farklar ise kazanç veya kayıp olarak kâr veya zararda muhasebeleştirir, diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkı geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır. Buna ek olarak, söz konusu kontrol kaybı gerçekleşmiş işletme ile ilgili daha önce diğer kapsamlı gelir olarak yansıtılan tutarlar Şirket tarafından elden çıkarılmış gibi muhasebeleştirilir (Dipnot 4,5).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

2.3 Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Yabancı para çevrimi

i) Fonksiyonel ve raporlama para birimi

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

ii) İşlemler ve bakiyeler

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

iii) Yabancı ülkedeki iştirakin finansal tablolarının çevrimi

Şirket'in iştiraki konumunda olan ve Almanya'da faaliyet gösteren Pınar Foods'un finansal tabloları bulunduğu ülkenin standart kanun ve düzenlemelerine göre hazırlanmış olup TFRS'lere uyarlanmıştır. Yabancı ülkede faaliyet gösteren söz konusu iştirakin varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurları, kapsamlı gelir tablosu kalemleri ise dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla alış 1 Avro karşılığı 48,7512 TL, satış 1 Avro karşılığı 48,8390 TL olup aynı tarih itibarıyla sona eren 9 aylık dönem için ortalama 1 Avro karşılığı ise 43,2160 TL'dir (1 Ocak - 30 Eylül 2024: 35,0336 TL). Yabancı ülkede faaliyet gösteren iştirakin açılış net varlıklarının yeniden çevrilmesi ve ortalama kurlar ile bilanço tarihindeki kurlardan doğan farklılıklar öz kaynaklar altındaki "Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/ (zararda) sınıflandırılacak paylar" içerisinde takip edilmektedir.

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçen, yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

b) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.
- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelteren değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın iliştiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - TFRS 9 Finansal Araçlar;
 - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.
- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve
 - genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

2.5 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.6. Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem benzer nitelikte dahi olsa finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirket'in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda "Hasılat" başlıklı kısımda tanımlanan gelirler dışında elde ettiği gelirler işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla net değerleri üzerinden gösterilir. Finansal durum ve performans değişimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları bir önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2025 ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynaklar değişim tablolarını ise 1 Ocak - 30 Eylül 2024 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır. Finansal durum ve performans değişimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

2.8 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

a) *Araziler, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmiş tutarları*

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

Bu kapsamda, Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirmeler sonucunda araziler, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine tesis ve cihazlar, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerinden cari dönem amortismanları düşüldükten ve söz konusu ara dönemdeki TÜFE değişimi sonrası taşınan değerinin 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ilgili gerçeğe uygun değerlerine yakınsayacağı varsayılmıştır.

b) *Finansal yatırımlar makul değer tespiti*

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı durumlarda makul değer hesaplanmasında kullanılan genel kabul görmüş değerlendirme tekniklerinden indirgenmiş nakit akış yöntemi kullanılmıştır. Şirket'in en iyi tahminlerine dayanan birtakım varsayımları içermekte olup alım/ satım işlemlerinin gerçekleşmesi durumunda oluşabilecek değerler bu değerlerden farklılık gösterebilir.

2.9 TFRS'ye ve KGK Tarafından Yayınlanan İlke Kararlarına Uygunluk Beyanı

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile 1 Ocak - 30 Eylül 2025 ve 2024 ara hesap dönemleri içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:		
YBP	2.834.534.735	2.297.634.565
YDT	569.174.182	422.399.842
	3.403.708.917	2.720.034.407

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacakların ortalama vadeleri 2 aydır (31 Aralık 2024: 2 ay).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan vadesi geçen ticari alacaklar toplamı 666.037.586 TL'dir (31 Aralık 2024: 618.120.705 TL).

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

Yaşar Holding	1.002.294.746	1.387.044.898
HDF FZCO	255.654.469	791.370.800
	1.257.949.215	2.178.415.698

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in Yaşar Holding'ten 1.002.294.746 TL (31 Aralık 2024: 1.387.044.898 TL) tutarındaki kısa vadeli diğer alacakları, Şirket tarafından temin edilip Yaşar Holding'e aynı koşullarda devredilen borçlanmaların anapara ve faiz tahakkuku tutarlarından oluşmakta olup, söz konusu kredinin etkin faiz oranı yıllık %47,85'dir (31 Aralık 2024: %54,00).

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in HDF FZCO'dan ise 255.654.469 TL (31 Aralık 2024: 791.370.800 TL) tutarında ticari olmayan alacakları bulunmaktadır.

c) İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

YDT	116.189.410	114.683.092
Yaşar Holding	68.469.389	124.266.108
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Tic. A.Ş. ("Çamlı Yem")	51.931.644	45.733.202
Desa Enerji Elektrik Üretim A.Ş. ("Desa Enerji")	23.049.216	25.194.109
Diğer	55.204.831	38.385.236
	314.844.490	348.261.747

Yaşar Holding'e olan ticari borçlar, danışmanlık bedelleri ve muhtelif hizmetlerden, YDT'e olan borçlar, yurt dışı satışlara ait çeşitli ihracat masraflarının yansıtılmaları ve hizmet komisyonlarından ve Çamlı Yem'e olan ticari borçlar ise hammadde alımlarından kaynaklanmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler (Devamı)

a) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
YBP	11.061.484.368	3.717.900.374	11.345.518.346	7.853.935.534
YDT	996.336.010	329.644.818	1.328.443.744	1.008.119.385
Diğer	18.755.405	6.563.260	28.879.919	23.510.955
	12.076.575.783	4.054.108.452	12.702.842.009	8.885.565.874

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

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

YDT	42.925.117	14.026.237	61.341.039	43.961.579
YBP	5.573.336	1.823.921	5.251.461	3.675.493
Çamlı Yem	2.631.094	656.138	3.257.031	2.279.153
Diğer	9.613.070	1.879.199	13.618.461	10.704.923
	60.742.617	18.385.496	83.467.992	60.621.148

c) İlişkili taraflardan sağlanan finansman gelirleri:

Yaşar Holding	336.576.079	119.071.722	539.221.437	485.726.578
HDF FZCO	33.580.017	262.551	208.436.146	139.452.957
	370.156.096	119.334.274	747.657.583	625.179.535

Finansman gelirleri, Şirket'in ticari olmayan alacakları ile ilgili vade farkı ve faiz gelirlerinden ve aynı koşullarda devrettiği borçlanmaların faiz gelirinden oluşmaktadır.

d) İlişkili taraflardan sağlanan esas faaliyetlerden diğer gelirler:

YBP	228.785.621	84.390.941	19.354.618	18.199.210
YDT	81.958.249	36.979.282	444.365.553	180.733.675
Çamlı Yem	15.987.077	3.379.107	14.014.115	9.345.053
Diğer	36.633.809	517.989	-	-
	363.364.756	125.267.318	477.734.286	208.277.938

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin önemli bir kısmı Şirket'in YBP'den olan ticari alacaklarına ilişkin vade farkı gelirinden ve YDT'den olan ihracat alacaklarından kaynaklanan kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler (devamı)

e) İlişkili taraflardan sağlanan finansman giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Yaşar Holding	29.268.405	6.750.566	23.807.998	10.602.253
	29.268.405	6.750.566	23.807.998	10.602.253

f) İlişkili taraflara yapılan iştirak satışları:

Yaşar Holding	387.679.525	-	-	-
	387.679.525	-	-	-

Şirket, sahip olduğu Pınar Et'in %12,58'lik payının tamamını toplam 344.986.885 TL'ye ve %25,65 oranında sahip olduğu Desa Enerji payının %6'lık kısmını toplam 42.692.640 TL karşılığında Yaşar Holding'e satmıştır.

g) İlişkili taraflardan yapılan iştirak alımları:

Yaşar Holding	386.755.919	-	-	-
	386.755.919	-	-	-

Şirket, Yaşar Holding'den %8,23 iştirak payına denk gelen YBP hisselerini 386.755.919 TL karşılığında satın almış olup YBP sermayesindeki payını 6 Mayıs 2025 tarihi itibarıyla %40,05 oranına çıkarmıştır.

h) İlişkili taraflara yapılan maddi duran varlık satışı:

YBP	542.500.000	-	-	-
	542.500.000	-	-	-

i) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

Çamlı Yem	195.073.269	47.348.310	217.115.445	152.650.364
Desa Enerji	176.300.414	60.981.993	208.402.870	152.311.481
Desa Elektrik				
Enerjisi Ticaret A.Ş. ("Desa Elektrik")	20.693.309	8.009.622	29.862.588	24.567.194
Diğer	3.867.786	2.305.991	10.881.013	7.124.278
	395.934.778	118.645.915	466.261.916	336.653.317

Şirket, Çamlı Yem'den hammadde, Desa Enerji'den ise buhar ve elektrik almaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler (devamı)

j) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Yaşar Holding	131.105.079	36.113.830	143.287.707	107.092.931
YBP	109.526.246	35.491.184	132.145.209	99.253.507
YDT	37.550.114	12.509.345	42.129.693	28.946.305
Yaşar Bilgi İşlem ve Ticaret A.Ş. ("Yabim")	25.534.291	7.455.553	24.826.681	20.509.854
Diğer	11.223.109	5.682.076	10.006.665	6.225.214
	314.938.839	97.251.988	352.395.955	262.027.811

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

k) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

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

Toplam kısa vadeli faydalar	58.443.287	14.620.425	72.517.387	62.397.167
Diğer uzun vadeli faydalar	287.074	123.705	861.317	22.926
	58.730.361	14.744.130	73.378.704	62.420.093

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla toplam kısa vadeli faydaların içerisinde Yönetim Kurulu tahsisatı bulunmamaktadır (1 Ocak - 30 Eylül 2024: Bulunmamaktadır).

l) İlişkili taraflardan alınan kefaletler:

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla alınan kefaletler Yaşar Holding ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 1.040.222.480 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2024: YBP ve Yaşar Holding'in garantör olarak sağladığı 273.668.468 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar	800.805.961	1.171.083.318
	800.805.961	1.171.083.318

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TL	(%)	TL	(%)
Pınar Et (*)	-	-	487.748.785	12,58
Pınar Su ve İçecek San. ve Tic. A.Ş. ("Pınar Su")	274.630.405	8,77	209.308.763	8,77
Hadaf Foods Industries LLC ("Hadaf Foods")	225.133.301	9,87	282.383.772	9,87
Desa Enerji (**)	148.190.888	19,65	-	-
Çamlı Yem	130.310.592	5,47	163.448.038	5,47
YDT	21.187.308	0,93	26.575.153	0,93
Bintur	799.021	1,33	1.002.209	1,33
Diğer	554.446	-	616.598	-
	800.805.961		1.171.083.318	

(*) Şirket, 9 Mayıs 2025 tarihinde %12,58'lik payının tamamını, PETUN hissesinin 8 Mayıs 2025 tarihli ağırlıklı ortalama fiyatı üzerinden belirlenen değeri üzerinden toplam 344.986.885 TL'ye Yaşar Holding'e satmıştır.

(**) Şirket, 30 Nisan 2025 tarihinde %25,65 oranında sahip olduğu Desa Enerji payının %6'lık kısmını 42.692.640 TL karşılığında Yaşar Holding'e devretmiş olup ilgili finansal yatırım, özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklara transfer edilmiştir.

Pınar Su hissesi Borsa İstanbul'da işlem gördüğünden finansa durum tablosu tarihlerindeki borsa fiyatları üzerinden; Çamlı Yem, YDT, Hadaf Foods ve Bintur ise genel kabul görmüş değerlendirme tekniklerinden birisi olan indirgenmiş nakit akış yöntemi kullanılarak elde edilmiş gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılmışlardır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların 1 Ocak - 30 Eylül ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	1.171.083.318	991.214.415
Gerçeğe uygun değer artışı/(azalışı):		
Pınar Et	(142.761.900)	(109.483.217)
Pınar Su	65.321.642	55.942.381
YDT	(5.387.845)	(6.591.941)
Hadaf Foods	(57.291.953)	-
Bintur	(203.188)	(174.173)
Çamlı Yem	(33.137.446)	(39.174.879)
Diğer	62.856	(125.958)
Finansal yatırımın elden çıkarılması:		
Pınar Et	(344.986.885)	-
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardan transfer:		
Desa Enerji	148.107.362	-
30 Eylül	800.805.961	891.606.628

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uygulanan indirgenmiş nakit akış yöntemlerinde kullanılan ortalama iskonto ve dönem sonu büyüme oranları aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı (%)		Büyüme oranı (%)	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Bintur	33,19	33,19	1	1
YDT	32,00	32,00	1	1
Hadaf	12,17	12,17	3	3
Çamlı Yem	29,95	29,95	4	4

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar gerçeğe uygun değer fonunun 1 Ocak - 30 Eylül ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri ise aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	310.727.062	130.990.810
Makul değer artışı/(azalışı)	(181.351.634)	(105.863.509)
Finansal yatırımlardan çıkışlar/transferlerin etkisi	156.336.645	-
Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	22.668.954	6.225.486
30 Eylül	308.381.027	31.352.787

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

İştirakler:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TL	(%)	TL	(%)
YBP (*)	1.110.086.491	40,05	1.055.770.095	31,82
Pınar Foods	172.016.075	44,94	155.491.132	44,94
Desa Enerji (**)	-	-	162.869.630	25,65
	1.282.102.566		1.374.130.857	

(*) Şirket ürünlerinin yurt içindeki satış ve dağıtım faaliyetlerini yürüten Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. nin ("YBP") sermayesindeki 6.662.462 TL nominal tutarlı pay, 1 TL nominal değerli pay için 58,05 TL fiyattan satın alınmış olup bu işlemle birlikte Yaşar Birleşik Pazarlama, Dağıtım, Turizm ve Ticaret A.Ş. sermayesindeki Şirket payı 6 Mayıs 2025 tarihi itibarıyla %40,05 oranına ulaşmıştır.

(**) Bakınız Dipnot 3.g

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in iştiraklerinin faaliyet konuları ve kuruluş yerleri aşağıdaki gibidir:

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

Aşağıdaki tablolar Şirket'in iştirakleri için özetlenmiş finansal bilgileri sunmaktadır. Açıklanan bilgiler ilgili iştiraklerin finansal tablolarında sunulmuş olan tutarlarını yansıtır ve bu tutarlar Şirket'in payları değildir. Bu özet finansal bilgiler muhasebe politikalarını yansıtmak üzere değiştirilmiştir.

	YBP		Desa Enerji		Pınar Foods	
Özet Finansal Durum Tablosu	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	84.528.319	69.599.673	-	53.323.097	20.485.468	136.185.361
Diğer Dönen Varlıklar	4.148.203.207	3.231.724.708	-	135.062.196	368.297.549	224.890.890
Toplam Dönen Varlıklar	4.232.731.526	3.301.324.381	-	188.385.293	388.783.017	361.076.250
Duran Varlıklar	3.910.700.891	4.278.639.191	-	615.860.983	488.041	657.864
Kısa Vadeli Yükümlülükler						
Finansal Yükümlülükler (Ticari Borçlar Hariç)	305.640.780	275.710.896	-	18.692.250	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.850.119.925	3.681.862.753	-	125.578.257	6.502.760	15.736.957
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.155.760.705	3.957.573.649	-	144.270.507	6.502.760	15.736.957
Uzun Vadeli Yükümlülükler						
Finansal Yükümlülükler (Ticari Borçlar Hariç)	68.671.192	69.297.542	-	22.172.384	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	146.981.979	235.147.395	-	2.748.688	-	-
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	215.653.171	304.444.937	-	24.921.072	-	-
Net Varlıklar	2.772.018.541	3.317.944.986	-	635.054.698	382.768.299	345.997.158

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

<i>Defter Değerlerinin Mutabakatı</i>	YBP		Desa Enerji		Pınar Foods	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak Net Varlıkların Açılış Değeri	3.317.944.986	3.801.997.835	-	602.131.556	345.997.158	392.107.933
Dönem kar/(zararı)	(372.600.957)	(402.125.342)	-	(29.422.962)	14.296.824	13.580.445
Diğer kapsamlı gelir/ (gider)	(173.325.488)	(81.927.506)	-	77.500.490	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	(15.154.386)	-	-
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	22.474.317	(59.691.219)
Net Varlıkların Kapanış Değeri	2.772.018.541	3.317.944.986	-	635.054.698	382.768.299	345.997.158
Grubun payı %	%40,05	%31,82	-	%25,65	%44,94	%44,94
Grubun TL Payı	1.110.086.491	1.055.770.095	-	162.869.630	172.016.075	155.491.132
Defter Değeri	1.110.086.491	1.055.770.095	-	162.869.630	172.016.075	155.491.132

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

<i>Özet Kapsamlı Gelir Tablosu</i>	YBP		Desa Enerji		Pınar Foods	
	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Ocak- 30 Eylül 2024
Hasılat	19.003.246.935	18.684.412.867	-	820.328.990	512.027.587	562.146.677
Faiz Geliri	92.564.007	-	-	18.590.848	-	-
Amortisman ve İtfa	(59.238.694)	(76.042.185)	-	(50.496.222)	(227.862)	(215.904)
Faiz Gideri	(197.992.567)	(122.828.705)	-	(4.488.760)	-	-
Sürdürülen Faaliyetlerden Elde Edilen Kar/(Zarar)	(372.600.957)	19.716.485	-	(23.178.714)	14.296.824	11.160.764
Dönem Karı/ (Zararı)	(372.600.957)	19.716.485	-	(23.178.714)	14.296.824	11.160.764
Diğer Kapsamlı (Gider)/ Gelir	(173.325.488)	(384.319.741)	-	(5.594.923)	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir/ (Gider)	(545.926.445)	(364.603.256)	-	(28.773.637)	14.296.824	11.160.764

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

İştiraklerin 1 Ocak - 30 Eylül 2025 ve 2024 ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	1.374.130.857	1.556.992.766
İştiraklerin karlarındaki/(zararlarındaki) pay - net	(145.481.443)	5.344.093
İştirakler gerçeğe uygun değer fonu artışı/ (azalışı) – net	(58.053.225)	(111.267.409)
İştiraklerden hisse alış/satış - net	103.124.828	-
İştirakler tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları – net	(396.906)	(34.642.158)
İştiraklerden temettü geliri	-	(3.818.543)
Yabancı para çevrim farkları	10.099.950	(26.342.982)
Stoklar üzerindeki gerçekleşmemiş karların net etkisinin silinmesi	(1.321.495)	21.647.892
30 Eylül	1.282.102.566	1.407.913.659

DİPNOT 6 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Devreden katma değer vergisi	341.667.154	349.007.298
Gelir tahakkukları	19.734.428	1.642.394
	361.401.582	350.649.692

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

1 Ocak - 30 Eylül 2025 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2025
Yeniden değerlendirilmiş değer/maliyet değeri:					
Araziler	4.951.558.172	-	(479.002.001)	-	4.472.556.171
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.364.492.127	1.238.728	(233.998.249)	-	2.131.732.606
Makine, tesis ve cihazlar	4.298.185.955	109.715.966	(38.644.711)	29.123.638	4.398.380.848
Demirbaşlar	1.364.909.249	10.454.828	(2.553.866)	-	1.372.810.211
Taşıt araçları	176.457.948	-	(974.567)	-	175.483.381
Yapılmakta olan yatırımlar	282.281.298	127.748.036	-	(29.123.638)	380.905.696
	13.437.884.749	249.157.558	(755.173.394)	-	12.931.868.913
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	(84.788.386)	27.594.509	-	(57.193.877)
Makine, tesis ve cihazlar	-	(265.666.598)	19.856.154	-	(245.810.444)
Demirbaşlar	(1.270.390.501)	(15.260.759)	1.998.838	-	(1.283.652.422)
Taşıt araçları	(162.871.307)	(3.675.093)	957.520	-	(165.588.880)
	(1.433.261.808)	(369.390.836)	50.407.021	-	(1.752.245.623)
Net defter değeri	12.004.622.941			-	11.179.623.290

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in yeni yatırımlarına istinaden makine, tesis ve cihaz yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2024 ara hesap dönemi içerisindeki maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2024
Yeniden değerlendirilmiş değer/maliyet değeri:					
Araziler	3.928.484.516	-	-	-	3.928.484.516
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.986.326.722	11.855.725	-	-	1.998.182.447
Makine, tesis ve cihazlar	4.775.534.435	129.880.498	-	-	4.905.414.933
Demirbaşlar	1.346.678.375	14.908.574	(28.474)	-	1.361.558.475
Taşıt araçları	176.457.945	-	-	-	176.457.945
Yapılmakta olan yatırımlar	159.467.024	38.497.451	-	-	197.964.475
	12.372.949.017	195.142.248	(28.474)	-	12.568.062.791
Birikmiş amortismanlar:					
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	(104.253.259)	(44.463.564)	-	-	(148.716.823)
Makine, tesis ve cihazlar	(538.355.187)	(104.529.101)	-	-	(642.884.288)
Demirbaşlar	(1.248.729.634)	(11.273.212)	17.403	-	(1.259.985.443)
Taşıt araçları	(155.761.276)	(3.156.746)	-	-	(158.918.022)
	(2.047.099.356)	(163.422.623)	17.403	-	(2.210.504.576)
Net defter değeri	10.325.849.661			-	10.357.558.215

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi içerisinde gerçekleşen ilavelerin önemli bir kısmı Şirket'in yeni yatırımlarına istinaden makine, tesis ve cihaz yatırımlarından oluşmaktadır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 305.242.316 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2024: 148.291.337 TL) satılan malın maliyetine, 37.605.740 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2024: 57.978.232 TL) pazarlama giderlerine (Dipnot 12), 61.133.288 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2024: 27.368.962 TL) genel yönetim giderlerine (Dipnot 12) ve 21.232.340 TL'si (1 Ocak - 30 Eylül 2024: 9.838.707 TL) ise araştırma ve geliştirme giderlerine yansıtılmıştır (Dipnot 12).

Araziler, binalar ve yeraltı yer üstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme fonunun 1 Ocak - 30 Eylül ara hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	3.510.080.180	2.194.206.875
Geçmiş yıllar karlarına sınıflandırılan yeniden değerlendirme artışından kaynaklanan amortisman transferi – net	(187.806.046)	(16.981.204)
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı – net	(290.995.560)	-
30 Eylül	3.031.278.574	2.177.225.671

Araziler, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025	Araziler	Binalar ve yeraltı yerüstü düzenleri	Makine, tesis ve cihazlar
Maliyet	1.084.467.042	625.188.175	3.676.759.419
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(106.016.050)	(616.469.137)
Net defter değeri	1.084.467.042	519.172.125	3.060.290.282
31 Aralık 2024			
Maliyet	1.563.469.043	857.947.698	3.576.564.527
Tenzil: Birikmiş amortisman	-	(127.664.932)	(542.223.995)
Net defter değeri	1.563.469.043	730.282.766	3.034.340.532

DİPNOT 8 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ

İlişkili olmayan taraflardan:	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli krediler	2.745.962.739	3.689.741.704
İhraç edilmiş borçlanma araçları	1.455.576.182	1.957.942.659
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	43.728.460	30.985.515
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	223.161.805	82.380.353
Kiralama işlemlerinden borçlar	5.932.871	16.191.495
Kısa vadeli finansal borçlar	4.474.362.057	5.777.241.726
Uzun vadeli krediler	1.008.484.942	120.372.721
Kiralama işlemlerinden borçlar	203.107	6.651.431
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	101.345.368	73.337.523
Uzun vadeli finansal borçlar	1.110.033.417	200.361.675
	5.584.395.474	5.977.603.401

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - BORÇLANMALAR VE BORÇLANMA MALİYETLERİ (Devamı)

	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı (%)		Orijinal para birimi değeri		TL karşılığı	
	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli krediler:						
TL krediler (*)	52,02	54,05	1.673.508.779	3.507.213.949	1.673.508.779	3.507.213.949
ABD Doları krediler (**)	8,35	7,59	17.100.000	3.071.307	711.045.360	136.441.287
Avro Krediler	8,46	8,00	7.400.000	1.000.000	361.408.600	46.086.468
İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	47,45	53,05	1.455.576.182	1.957.942.659	1.455.576.182	1.957.942.659
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları:						
TL krediler (*)	-	54,02	-	12.659.415	-	12.659.415
ABD Doları krediler (**)	7,55	8,00	5.366.840	1.578.095	223.161.805	69.720.938
Toplam kısa vadeli krediler					4.424.700.726	5.730.064.716
Uzun vadeli krediler:						
ABD Doları krediler	8,31	7,99	24.253.154	2.436.320	1.008.484.942	120.372.721
Toplam uzun vadeli krediler					1.008.484.942	120.372.721

(*) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar sabit faizli TL spot kredilerden ve TL değişken faizli krediler ile USD değişken faizli kredilerden ve USD sabit faizli kredilerden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: Kısa vadeli finansal borçlar sabit faizli spot kredilerden ve değişken faizli kredilerden oluşmaktadır).

(**) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal borçlar faiz oranı yıllık %7,44 ve %9,95 arasında olan sabit faizli ve değişken faizli döviz kredilerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: Uzun vadeli USD cinsinden finansal borçlar faiz oranı yıllık %7,82 ve %9,95 arasında olan sabit faizli kredilerden oluşmaktadır).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla peşin ödenen kurumlar vergisi ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(12.338.021)	(1.926.378)
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	(12.338.021)	(1.926.378)

1 Ocak - 30 Eylül 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi gelir/ (giderleri) aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	105.521.372	(21.516.886)	(209.172.779)	66.128.661
Toplam vergi gideri	105.521.372	(21.516.886)	(209.172.779)	66.128.661

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2025 yılı için %25’dir (2024: %25). 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 indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Maddi duran varlıkların yeniden değerleme öncesi taşınan değerleri ile vergi matrahları arasındaki farklar	8.442.355.552	(1.866.577.815)	9.188.053.204	(1.976.284.471)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	179.088.613	(22.346.456)	295.307.921	(30.861.831)
Üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanan mali zarar	(1.909.869.935)	464.924.525	(1.909.869.935)	464.924.525
Yatırım indirimleri (*)	1.171.371.903	313.681.347	1.121.031.040	300.200.582
Diğer	(75.141.912)	18.785.479	146.757.183	14.508.470
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri – net		(1.091.532.920)		(1.227.512.725)

(*) Şirket, Şanlıurfa, Eskişehir ve İzmir'deki üretim tesislerinde gerçekleştirdiği yatırımlarına ilişkin olarak yatırım teşvik belgelerine sahiptir. Söz konusu yatırım teşvik belgelerine istinaden Şirket, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 1.171.371.903 TL (31 Aralık 2024: 1.121.031.040 TL) tutarında yatırım indiriminden gelecek yıllarda faydalanmayı öngörmektedir.

Net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2025	2024
1 Ocak	(1.227.512.725)	(862.938.536)
Cari dönem gelir tablosuna yansıtılan	105.521.372	(209.172.779)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarına verilen	7.789.479	3.495.213
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonuna verilen	22.668.954	6.225.486
30 Eylül	(1.091.532.920)	(1.062.390.616)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi şirketlere tanınan kayıtlı sermaye sistemini uygulamakta olup, 1 Kr nominal değere sahip kayıtlı paylarını temsil eden kayıtlı sermayesi için tavan belirlenmiştir. Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış nominal değerdeki sermayesi 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	15.000.000.000	80.000.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	314.657.359	314.657.359

Şirket'in 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki pay sahipleri ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri üzerinden aşağıdaki gibidir:

Pay Sahipleri	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı TL
Yaşar Holding (A,B,C)	61,45	193.352.842	61,41	193.227.311
Halka açık kısım (C)	38,00	119.577.380	38,02	119.625.580
Diğer	0,55	1.727.137	0,57	1.804.468
Sermaye	100,00	314.657.359	100,00	314.657.359
Sermaye düzeltmesi farkları		1.502.989.620		1.502.989.620
Toplam ödenmiş sermaye		1.817.646.979		1.817.646.979

1.502.989.620 TL tutarındaki (31 Aralık 2024: 1.502.989.620 TL) sermaye düzeltmesi farkları, sermayesinin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarı ile Şirket'in enflasyon düzeltmesi öncesindeki sermaye tutarı arasındaki farktan 2024 yılı birikmiş zararları mahsubu yapılmasından sonra geriye kalan tutarı ifade eder.

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

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla beheri 1 Kr olan 31.465.735.875 adet (31 Aralık 2024: 31.465.735.875 adet) pay bulunmaktadır.

Şirket sermayesi beheri 1 Kr olan, 1.209.600 adet A grubu nama 882.000 adet B grubu nama ve 31.463.644.275 adet C grubu hamiline paylardan oluşmakta olup C grubu hamiline paylar Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 8. maddesi uyarınca, Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek 5, 7 ve 9 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulunun 5 kişiden oluşması halinde 3 üye A grubu, 1 üye B grubu ve 1 üye C grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından 7 kişiden oluşması halinde 4 üye A grubu, 2 üye B grubu, 1 üye C grubu, pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından 9 kişiden oluşması halinde 5 üye A grubu, 3 üye B grubu, 1 üye C grubu, pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu karar verdiği takdirde Murahhas üye/üyeler seçebilir. Ancak Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye/üyeler A grubunu temsil eden üyeler arasından seçilir.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Yurtiçi mamul satışları	14.721.528.371	4.935.808.826	15.320.125.357	5.133.156.308
Ticari mal satışları	416.272	130.044	616.589	207.712
Yurtdışı mamul satışları	997.233.975	328.451.175	1.328.443.744	589.776.397
Brüt satışlar	15.719.178.618	5.264.390.045	16.649.185.689	5.723.140.417
Tenzil: İskontolar	(3.499.789.436)	(1.170.562.746)	(3.705.526.666)	(1.225.887.006)
İadeler	(139.457.299)	(47.428.820)	(182.909.588)	(76.340.369)
Net satışlar	12.079.931.883	4.046.398.479	12.760.749.435	4.420.913.042
Satışların maliyeti	(10.855.408.635)	(3.715.701.887)	(11.681.343.148)	(4.265.688.391)
Brüt kar	1.224.523.248	330.696.592	1.079.406.287	155.224.651

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

i. Pazarlama giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Dışarıdan sağlanan hizmetler	180.844.604	67.867.999	66.163.268	18.244.874
Reklam	180.732.833	36.281.697	227.150.452	41.618.522
Personel	107.301.720	31.419.942	110.543.804	32.036.211
Danışmanlık giderleri	65.075.725	21.676.654	66.629.234	21.076.494
Nakliye	56.555.534	21.892.609	131.268.161	45.534.594
Amortisman ve itfa payı	37.605.740	1.260.785	57.978.232	14.731.544
İhracat komisyonları	27.986.795	9.132.242	35.451.831	12.486.082
Bakım onarım	17.925.010	6.194.704	19.974.622	7.050.148
Diğer	91.608.603	45.565.202	49.220.623	31.038.120
	765.636.564	241.291.834	764.380.227	223.816.589

ii. Genel yönetim giderleri:

Personel	142.047.209	44.582.460	152.206.711	46.969.567
Danışmanlık ve istişare ücretleri	85.686.825	29.976.957	90.949.538	30.043.085
Dışarıdan sağlanan hizmetler	82.560.616	25.332.135	79.767.131	23.428.261
Amortisman ve itfa payı	61.133.288	21.052.792	27.368.962	3.354.301
Vergiler (Kurumlar vergisi hariç)	29.281.305	4.481.335	11.193.705	1.329.988
Bakım onarım	11.009.055	3.780.973	14.207.393	4.192.688
Enerji	5.328.639	1.748.963	6.414.290	1.966.898
Diğer	13.892.208	3.901.619	32.066.607	14.159.322
	430.939.145	134.857.234	414.174.337	125.444.110

iii. Araştırma ve geliştirme giderleri:

Personel	63.892.383	19.225.949	53.459.104	13.726.729
Bakım onarım	28.207.396	11.877.819	31.203.724	14.007.676
Amortisman ve itfa payı	21.232.340	7.046.175	9.838.707	1.908.558
Diğer	10.496.453	5.337.689	13.902.355	5.502.490
	123.828.572	43.487.632	108.403.890	35.145.453

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

i. Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Faiz ve vade farkı geliri	271.547.226	86.340.409	32.163.770	2.647.187
Ticari borçlara ilişkin reeskont faiz geliri	226.821.388	36.538.719	420.142.334	293.501.591
Kur farkı geliri	93.420.194	20.161.040	178.210.356	26.481.760
Diğer	50.038.902	35.341.266	33.713.541	10.151.326
	641.827.710	178.381.434	664.230.001	332.781.864

ii. Esas faaliyetlerden diğer giderler:

Ticari borçlara ilişkin reeskont faiz gideri	(172.127.406)	-	-	-
Faiz ve vade farkı gideri	(129.958.305)	(30.354.321)	(226.270.154)	(67.445.046)
Kur farkı gideri	(51.176.980)	(16.256.805)	(29.320.388)	(12.927.168)
Diğer	(16.346.578)	(828.095)	(36.203.614)	(3.853.270)
	(369.609.269)	(47.439.221)	(291.794.156)	(84.225.484)

DİPNOT 14 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

i. Yatırım faaliyetlerinden gelirler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Menkul kıymet satış karı	61.079.119	4.263.650	-	-
Maddi duran varlık satış karı	22.824.176	993.964	5.794.892	55.579
Diğer	186.406	9.119	18.216.995	3.734
	84.089.701	5.266.733	24.011.887	59.313

ii. Yatırım faaliyetlerinden giderler:

Maddi duran varlık satış zararı	(39.168.422)	(35.847.924)	-	-
	(39.168.422)	(35.847.924)	-	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

i. Finansman gelirleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Faiz geliri	364.121.465	90.397.639	769.102.679	323.016.359
Kur farkı geliri	110.481.848	12.124.876	4.695.792	1.936.927
	474.603.314	102.522.515	773.798.471	324.953.286

ii. Finansman giderleri:

Faiz ve vade farkı gideri	(1.338.557.657)	(292.429.964)	(2.098.188.441)	(752.936.247)
Kur farkı gideri	(324.573.532)	(85.534.588)	(48.014.238)	(19.955.177)
Diğer	(207.898.021)	(148.449.234)	(40.236.229)	(28.964.653)
	(1.871.029.210)	(526.413.786)	(2.186.438.908)	(801.856.077)

DİPNOT 16 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Parasal Olmayan Kalemler	728.872.972
Finansal durum tablosu kalemleri	
Stoklar	150.417.813
Peşin Ödenmiş Giderler	3.423.845
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar ve Finansal Yatırımlar	543.970.797
Maddi Duran Varlıklar	2.306.820.487
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	118.300.324
Kullanım Hakkı Varlıkları	(19.981.626)
Kısa Vadeli Karşılıklar	(19.286.691)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	497.602.235
Sermaye Düzeltme Farkları	(1.753.373.105)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	3.689.066.426
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(23.028.504)
Geçmiş Yıllar Karları/ Zararları	(5.254.315.561)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	
Hasılat	(1.019.323.614)
Satışların Maliyeti	1.235.084.894
Genel Yönetim Giderleri	49.133.727
Pazarlama Giderleri	74.016.768
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	22.993.899
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler(Giderler)/ Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22.725.940
Finansman Gelirleri/Giderleri	104.624.918

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - PAY BAŞINA (KAYIP)/ KAZANÇ

		1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2025	1 Ocak - 30 Eylül 2024	1 Temmuz - 30 Eylül 2024
Net dönem (zararı)/karı	A	(486.254.308)	(243.575.566)	(1.074.468.746)	(328.643.696)
Nominal değeri 1 Kr olan çıkarılmış adi payının ağırlıklı ortalama adedi	B	31.465.735.875	31.465.735.875	31.465.735.875	31.465.735.875
Nominal değeri 1 Kr olan 100 adet pay başına (kayıp)/kazanç A/B		(1,5453)	(0,7741)	(3,4147)	(1,0445)

Pay başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, Şirket Yönetim Kurulu'nca herhangi bir kar payı avansı hesaplanmamıştır.

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - YABANCI PARA POZİSYONU

	Yabancı Para Pozisyonu Tablosu							
	30 Eylül 2025				31 Aralık 2024			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer (TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	487.062.806	11.376.736	304.626	-	614.841.319	13.569.948	311.317	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	22.346.783	472.073	56.461	-	6.137.359	123.187	14.890	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	255.706.218	6.160.586	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	765.115.807	18.009.395	361.087	-	620.978.678	13.693.135	326.207	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	765.115.807	18.009.395	361.087	-	620.978.678	13.693.135	326.207	-
10. Ticari Borçlar	36.684.710	271.741	519.775	-	31.851.166	264.880	435.618	-
11. Finansal Yükümlülükler	1.341.868.178	22.525.645	8.296.972	-	236.156.297	4.628.095	671.247	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler 10+11+12	1.378.552.888	22.797.386	8.816.747	-	268.007.463	4.892.975	1.106.865	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.095.544.963	23.905.215	2.078.828	-	193.710.243	2.436.320	1.856.635	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler 14+15+16	1.095.544.963	23.905.215	2.078.828	-	193.710.243	2.436.320	1.856.635	-
18. Toplam Yükümlülükler 13+17	2.474.097.851	46.702.601	10.895.575	-	461.717.706	7.329.295	2.963.500	-
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(1.708.982.044)	(28.693.206)	(10.534.488)	-	159.260.972	6.363.840	(2.637.293)	-
21. Parasal Kalemler net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.708.982.044)	(28.693.206)	(10.534.488)	-	159.260.972	6.363.840	(2.637.293)	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkları Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
25. İhracat	997.233.975	17.567.942	1.915.991	118.868.844	1.717.751.550	37.175.376	2.270.950	136.894.281
26. İthalat	95.986.460	-	2.223.276	-	157.962.270	-	3.568.048	-

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

30 Eylül 2025

	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	(119.445.652)	119.445.652	(119.445.652)	119.445.652
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(119.445.652)	119.445.652	(119.445.652)	119.445.652
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(51.452.552)	51.452.552	(51.452.552)	51.452.552
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(51.452.552)	51.452.552	(51.452.552)	51.452.552
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(170.898.204)	170.898.204	(170.898.204)	170.898.204

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak enflasyonun etkilerini yansıtacak şekilde 30 Eylül 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - YABANCI PARA POZİSYONU (Devamı)

31 Aralık 2024

	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu			
	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	28.102.847	(28.102.847)	28.102.847	(28.102.847)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	28.102.847	(28.102.847)	28.102.847	(28.102.847)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(12.176.750)	12.176.750	(12.176.750)	12.176.750
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(12.176.750)	12.176.750	(12.176.750)	12.176.750
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	15.926.097	(15.926.097)	15.926.097	(15.926.097)

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

	30 Eylül 2025			31 Aralık 2024		
	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı	Döviz Cinsi	Tutarı	TL karşılığı
Şirket tarafından verilen TRİK'ler:						
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı			408.987.059			726.897.178
	TL	354.647.392	354.647.392	TL	645.024.725	645.024.725
	ABD Doları	1.306.820	54.339.667	ABD Doları	1.846.820	81.872.453
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişiler'in Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
D. Diğer Verilen TRİK'lerin Toplam Tutarı						
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
ii. B ve C Maddeler'i Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK'lerin Toplam Tutarı		-	-		-	-
TOPLAM			408.987.059			726.897.178

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

%0

%0

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

a) Verilen teminatlar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Teminat mektupları	408.987.059	726.897.178
	408.987.059	726.897.178

b) Alınan teminatlar:

Kefaletler	1.040.222.480	273.668.468
Banka teminat mektubu	49.968.189	43.372.855
Teminat senetleri	49.126.730	52.302.553
Teminat çeki	154.281	164.485
	1.139.471.680	369.508.361

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla alınan kefaletler, Yaşar Holding ve YBP'nin garantör olarak sağladığı 1.040.222.480 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2024: YBP ve Yaşar Holding'in garantör olarak sağladığı 273.668.468 TL'lik kefaletlerden kaynaklanmaktadır).

Alınan teminatlar

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Avro	846.781
ABD Doları	433.717

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla alınan teminatların yabancı para tutarları aşağıdaki gibidir:

Avro	868.942
ABD Doları	433.717

DİPNOT 20 - TAAHHÜTLER

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla herhangi bir alım taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Yoktur).

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların sınıflandırılması

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

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

Finansal araçların tahmini 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 tahminle, 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

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen dövizde 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. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar makul değerleri ile gösterilmektedir. Bununla birlikte, borsaya kayıtlı olmayan gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıklar ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerlerinden ara dönem finansal tablolarda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal yükümlülükler

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

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

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, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla makul değerinden hesaplanan Şirket'in finansal varlıklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2025

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar:				
Finansal yatırımlar	274.630.405	-	526.175.556	800.805.961
Toplam varlıklar	274.630.405	-	526.175.556	800.805.961

31 Aralık 2024

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Varlıklar:				
Finansal yatırımlar	697.057.548	-	474.025.770	1.171.083.318
Toplam varlıklar	697.057.548	-	474.025.770	1.171.083.318

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla makul değerlerinde hesaplanan Şirket'in finansal olmayan varlıkları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2025

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Maddi Duran Varlıklar:</i>				
Araziler	-	4.472.556.171	-	4.472.556.171
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	2.074.538.729	-	2.074.538.729
Makine, tesis ve cihazlar	-	4.152.570.404	-	4.152.570.404
Toplam varlıklar	-	10.699.665.304	-	10.699.665.304

31 Aralık 2024

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Maddi Duran Varlıklar:</i>				
Araziler	-	4.951.558.172	-	4.951.558.172
Binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	-	2.364.492.127	-	2.364.492.127
Makine, tesis ve cihazlar	-	4.298.185.955	-	4.298.185.955
Toplam varlıklar	-	11.614.236.254	-	11.614.236.254

DİPNOT 22 - TİCARİ BORÇLAR

a) İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Satıcılar cari hesapları	2.530.157.594	3.025.491.917
	2.530.157.594	3.025.491.917

Ticari borçların ortalama vadesi 2 ay (31 Aralık 2024: 2 ay) içerisinde olup, Ticari borçların ortalama vadesi 2 ay (31 Aralık 2024: 2 ay) içerisinde olup,

PINAR SÜT MAMÜLLERİ SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 – STOKLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Mamul stokları	548.466.484	542.146.605
Yarı mamul stokları	451.249.542	878.748.256
Hammaddeler	367.899.213	455.660.582
Yedek parça ve palet stokları	233.396.789	149.650.891
	1.601.012.028	2.026.206.334

DİPNOT 24 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, TRDZKBVE2527 ISIN kodlu yurtiçi kira sertifikalarının, nitelikli yatırımcılara itfa ve getiri ödeme işlemlerine ilişkin olarak 1 Ekim 2025 tarihinde toplam 136.742.460 TL tutarında ödeme gerçekleştirmiştir.

.....