

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2005 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-2
GELİR TABLOLARI	3
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4-5
ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR.....	6-45
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-9
NOT 3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI	9-18
NOT 4 HAZİR DEĞERLER	19
NOT 5 MENKUL KIYMETLER	19
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....	20-21
NOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	21-22
NOT 8 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI	22
NOT 9 İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR	23-26
NOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	27
NOT 11 CANLI VARLIKLAR.....	27
NOT 12 STOKLAR.....	27
NOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ.....	27
NOT 14 ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	28
NOT 15 DİĞER CARİ/ CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/ UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	29
NOT 16 FİNANSAL VARLIKLAR	29-30
NOT 17 POZİTİF/ NEGATİF ŞEREFİYE.....	31
NOT 18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	31
NOT 19 MADDİ VARLIKLAR.....	31-33
NOT 20 MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR.....	34
NOT 21 ALINAN AVANSLAR.....	34
NOT 22 EMEKLİLİK PLANLARI	34
NOT 23 BORÇ KARŞILIKLARI	34-35
NOT 24 ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR / ZARAR	35
NOT 25 SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ.....	36
NOT 26 SERMAYE YEDEKLERİ.....	36-37
NOT 27 KAR YEDEKLERİ	36-37
NOT 28 GEÇMİŞ YILLAR KARLARI.....	36-37
NOT 29 YABANCI PARA POZİSYONU	38
NOT 30 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	38
NOT 31 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	39
NOT 32 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	39
NOT 33 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	39
NOT 34 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	39
NOT 35 DURDURULAN FAALİYETLER	39
NOT 36 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	40
NOT 37 FAALİYET GİDERLERİ.....	40
NOT 38 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDER VE KAR/ ZARARLAR	41
NOT 39 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	42
NOT 40 NET PARASAL POZİSYON KAR/ ZARARI.....	42
NOT 41 VERGİLER	42-43
NOT 42 HİSSE BAŞINA KAR.....	43
NOT 43 NAKİT AKIM TABLOSU	44
NOT 44 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	45

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2005 VE 31 ARALIK 2004 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	30 Haziran 2005	Düzeltilmiş (*) 31 Aralık 2004
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		9.160.297	5.799.285
Hazır değerler	4	32.224	250.107
Menkul kıymetler- net	5	-	-
Ticari alacaklar- net	7	2.172.136	105.902
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar	9	4.477.809	3.870.415
Diğer alacaklar- net	10	862.959	110.076
Canlı varlıklar- net	11	-	-
Stoklar- net	12	1.545.537	1.462.785
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar- net	13	-	-
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer dönen varlıklar	15	69.632	-
Duran varlıklar		50.344.831	51.069.375
Ticari alacaklar- net	7	1.441	1.441
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar- net	9	7.820.374	7.895.616
Diğer alacaklar- net	10	-	-
Finansal varlıklar- net	16	11.001.625	11.770.352
Pozitif/ negatif şerefiye- net	17	-	(383.382)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller- net	18	-	-
Maddi varlıklar- net	19	31.249.167	31.494.204
Maddi olmayan varlıklar- net	20	204.537	259.799
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer duran varlıklar	15	67.687	31.345
Toplam varlıklar		59.505.128	56.868.660

(*) Bakınız Not 2.4.

30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem mali tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 8 Eylül 2005 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 HAZİRAN 2005 VE 31 ARALIK 2004 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR**

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

	Notlar	30 Haziran 2005	Düzeltilmiş (*) 31 Aralık 2004
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		15.952.907	11.210.450
Finansal borçlar- net	6	1.485.740	33.816
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları- net	6	1.729.792	2.602.735
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	5.021	36.590
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	614.681	672.577
Ticari borçlar- net	7	6.653.418	3.285.800
İlişkili taraflara borçlar- net	9	3.576.715	2.745.564
Alınan avanslar	21	118.720	96.096
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri- net	13	-	-
Borç karşılıkları	23	1.768.820	1.737.272
Ertelenen vergi yükümlülüğü	14	-	-
Diğer yükümlülükler- net	15	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler		13.008.261	14.426.541
Finansal borçlar- net	6	8.297.956	8.566.220
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	551.681
Ticari borçlar- net	7	-	-
İlişkili taraflara borçlar- net	9	2.117.556	2.827.790
Alınan avanslar	21	-	-
Borç karşılıkları	23	127.787	107.097
Ertelenen vergi yükümlülüğü	14	2.464.962	2.373.753
Diğer yükümlülükler- net	15	-	-
Ana ortaklık dışı paylar	24	-	-
ÖZSERMAYE		30.543.960	31.231.669
Sermaye	25	11.304.563	11.304.563
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	25	-	-
Sermaye yedekleri	26-28	20.208.359	21.627.158
Hisse senetleri ihraç primleri		-	-
Hisse senedi iptal karları		-	-
Yeniden değerlendirme fonu	19	10.526.468	10.863.443
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	16	2.685.834	3.767.658
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	26-28	6.996.057	6.996.057
Kar yedekleri		-	-
Yasal yedekler		-	-
Statü yedekleri		-	-
Olağanüstü yedekler		-	-
Özel yedekler		-	-
Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış kazançları		-	-
Yabancı para çevrim farkları		-	-
Net dönem karı/ (zararı)		(128.521)	(222.608)
Geçmiş yıllar kar/ (zararları)	26-28	(840.441)	(1.477.444)
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler		59.505.128	56.868.660
Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler	31		

(*) Bakınız Not 2.4.

İzleyen notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 VE 2004 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

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

		1 Ocak -	1 Nisan -	Düzeltilmiş (*)	Düzeltilmiş (*)
	Notlar	30 Haziran 2005	30 Haziran 2005	1 Ocak -	1 Nisan-
				30 Haziran 2004	30 Haziran 2004
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Satış gelirleri- net	36	13.397.624	8.119.337	11.462.772	6.678.968
Satışların maliyeti	36	(9.923.075)	(5.803.643)	(8.376.918)	(4.779.612)
Hizmet gelirleri- net	36	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	36	-	-	-	-
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		3.474.549	2.315.694	3.085.854	1.899.356
Faaliyet giderleri	37	(2.985.666)	(1.708.785)	(2.489.227)	(1.378.202)
NET ESAS FAALİYET KARI/ (ZARARI)		488.883	606.909	596.627	521.154
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	38	788.254	393.380	540.920	129.969
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	38	(203.063)	(117.269)	(1.036.230)	(484.060)
Finansman giderleri	39	(968.517)	(458.734)	(915.685)	(740.983)
FAALİYET KARI/ (ZARARI)		105.557	424.286	(814.368)	(573.920)
Net parasal pozisyon karı/ (zararı)	40	-	-	794.847	(48.594)
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ (ZARAR)	24	-	-	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR/ (ZARAR)		105.557	424.286	(19.521)	(622.514)
Vergiler	41	(234.078)	(298.061)	20.767	602.372
NET DÖNEM KARI/ (ZARARI)		(128.521)	126.225	1.246	(20.142)
HİSSE BAŞINA KAR/ (ZARAR) (Ykr)	42	(0,011369)	0,011166	0,000110	(0,001782)

(*) Bakınız Not 2.4.

İzleyen notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 VE 2004 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 Ocak - 30 Haziran 2005 ara hesap dönemine ilişkin özsermaye değişim tablosu:

	Sermaye	Yeniden değerleme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Net dönem karı/ (zararı)	Geçmiş yıllar kar/ (zararları)	Toplam özsermaye
1 Ocak 2005- önceden raporlanan	11.304.563	10.863.443	3.767.658	6.996.057	715.698	(2.415.750)	31.231.669
UMS 39 gereği satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer farkları sınıflandırma düzeltmesi	-	-	-	-	(938.306)	938.306	-
1 Ocak 2005- düzeltilmiş	11.304.563	10.863.443	3.767.658	6.996.057	(222.608)	(1.477.444)	31.231.669
UFRS 3 gereği negatif şerefiyenin açılış birikmiş zararlarına transferi	-	-	-	-	-	383.382	383.382
Önceki dönem zararının geçmiş yıllar zararlarına sınıflandırılması	-	-	-	-	222.608	(222.608)	-
İştirak yeniden değerlendirme fonundan azalış payı	-	(3.615)	-	-	-	-	(3.615)
Yeniden değerlendirme fonundan çıkışlar	-	(99)	-	-	-	99	-
Amortisman transferi (Not 19)	-	(476.130)	-	-	-	476.130	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergi- net (Not 14)	-	142.869	-	-	-	-	142.869
Finansal varlık makul değer artışı	-	-	(1.081.824)	-	-	-	(1.081.824)
Net dönem zararı	-	-	-	-	(128.521)	-	(128.521)
30 Haziran 2005	11.304.563	10.526.468	2.685.834	6.996.057	(128.521)	(840.441)	30.543.960

İzleyen notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 VE 2004 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

1 Ocak - 30 Haziran 2004 ara hesap dönemine ilişkin özsermaye değişim tablosu:

	Sermaye	Hisse senetleri ihraç primleri	Yeniden değerleme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Net dönem karı/ (zararı)	Geçmiş yıllar kar/ (zararları)	Toplam özsermaye
1 Ocak 2004- önceden raporlanan	3.898.125	57.095	12.939.466	-	47.771.892	(3.315.356)	(33.426.499)	27.924.723
UMS 39 gereği satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer farkları sınıflandırma düzeltmesi	-	-	-	(938.306)	-	-	938.306	-
1 Ocak 2004- düzeltilmiş	3.898.125	57.095	12.939.466	(938.306)	47.771.892	(3.315.356)	(32.488.193)	27.924.723
Önceki dönem net dönem zararının geçmiş yıllar zararlarına sınıflandırılması	-	-	-	-	-	3.315.356	(3.315.356)	-
Sermaye artışı	7.406.438	-	-	-	(7.406.438)	-	-	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergi-net (Not 14)	-	-	129.359	-	-	-	-	129.359
Amortisman transferi (Not 19)	-	-	(431.194)	-	-	-	431.194	-
Net dönem zararı- önceden raporlanan	-	-	-	-	-	939.552	-	939.552
UMS 39 gereği satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer farkları sınıflandırma düzeltmesi	-	-	-	5.028.170	-	(938.306)	-	4.089.864
30 Haziran 2004- düzeltilmiş	11.304.563	57.095	12.637.631	4.089.864	40.365.454	1.246	(35.372.355)	33.083.498

İzleyen notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket 2003 yılı içerisinde Isparta ve Hendek'te üretim tesisleri bulunan Marmara Su Meşrubat ve Gıda Sanayi A.Ş. ("Marmara Su")'nin % 44'ünü satın alarak iştirak etmiştir. Söz konusu tesislerde "Pınar Yaşam Pınarım" ve "Pınar Denge" markaları altında su dolumu ve su satışı gerçekleştirilmektedir.

Şirket, 1 Temmuz 2005 tarihinde ticaret siciline tescili ile %44'üne sahip olduğu iştiraki Marmara Su'yu aktifi ve pasifi ile devralmak suretiyle birleşmiştir (Not 34).

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

Şehit Fethibey Caddesi No:120 Alsancak /İzmir

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin yaklaşık %86'sının (2004: %80) yurtiçi satış ve dağıtımını satılmaya hazır finansal varlığı ve grup şirketi olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP"), yurtdışı satış ve dağıtımını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. aracılığıyla yapmaktadır. Şirket'in nihai ana ortaklığı Yaşar Holding A.Ş.'dir.

Halka açıklık oranı % 33 olan (2004: % 31) Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

a) Mali Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Şirket'in ara dönem mali tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Muhasebe Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. SPK XI-25 No'lu "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları" tebliğinde kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayımlamıştır. Anılan tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") tarafından çıkarılmış olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın ("UFRS") uygulanmasının da, SPK Muhasebe Standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla mali tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, IASB tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır. 31 Aralık 2004 tarihli mali tablolar ise, Yeni Türk Lirası'nın ("YTL") 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiştir. Mali tablolar ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesinde ve SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

Mali tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler ile yatırım amaçlı gayrimenkuller, arazi ve arsalar, makina, tesis ve cihazlar dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak YTL olarak hazırlanmıştır.

b) İşletmenin sürekliliği

Şirket'in 30 Haziran 2005 tarihli mali tabloları işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Ancak, 30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla ara dönem mali tablolarda Şirket'in toplam kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 6.792.610 YTL tutarında aşmıştır. Bu durumda Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi ve yükümlülüklerini yerine getirebilmesi, Şirket ortaklarının gerekli kaynak ve desteği sağlamasına ve Şirket alacaklılarının alacaklarını ertelemeye istekli olmalarına bağlı bulunmaktadır. Şirket'in nihai ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş., Şirket'in mali yapısının güçlenmesi ve Şirket'in mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlükle karşılaşmaması ve zamanında ödemelerini gerçekleştirmesi için Şirket'e gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını taahhüt etmiştir.

Ayrıca, Şirket yönetimi Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi ve yükümlülüklerini yerine getirebilmesi amacıyla bir dizi önlemler almış ve bir plan oluşturmuştur. Söz konusu önlemler ve planlar Not 44'te özetlenmiştir.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

31 Aralık 2004 tarihli mali tablolar, YTL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle ifade edilmiştir. SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir.

UMS 29, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünden hazırlanmasını ve önceki dönem mali tablolarının da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. Yeniden düzenleme, Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından açıklanan ve ülke çapında geçerli olan Toptan Eşya Fiyatı Endeksi'nden ("TEFE") türetilen düzelme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2004 tarihine kadar hazırlanan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

<u>Tarihler</u>	<u>Endeks</u>	<u>Düzeltilme katsayısı</u>	<u>Üç yıllık bileşik enflasyon oranları %</u>
31 Aralık 2004	8.403,8	1,000	69,7
31 Aralık 2003	7.382,1	1,138	181,1
31 Aralık 2002	6.478,8	1,297	227,3

2.3 Konsolidasyon esasları

İştiraklerdeki yatırımlar, özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Şirket'in genel olarak oy hakkının %20 ila %50'sine sahip olduğu veya Şirket'in, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Şirket ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Konsolidasyon esasları (Devamı)

Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi üzerine özsermaye yöntemine devam edilmemektedir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra maliyet olarak gösterilmektedir

Aşağıda yer alan tablo, 30 Haziran 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle tüm iştirakler ile satılmaya hazır finansal varlıklar ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Not 16):

	<u>Ortaklık payı (%)</u>	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>İştirak</u>		
Marmara Su ve Meşrubat, Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Marmara Su")	44.00	44.00
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>		
Desa Enerji A.Ş. ("Desa Enerji")	5.00	5.00
Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım, Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP")	4.79	4.79
Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("Yataş")	2.00	2.00

Şirket'in %20'nin altında kontrol yetkisine sahip olduğu veya Şirket'in önemli bir etkiye sahip olmadığı satılmaya hazır finansal varlıkları, makul değerleri üzerinden gösterilmekte, ancak makul değerleri güvenilir bir şekilde ölçülemediği takdirde 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş tutarlarından sayet mevcut ise değer düşüklüğü karşılığının düşülmesi suretiyle muhasebeleştirilmiştir (Not 16).

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2005 tarihi itibariyle bilançosunu 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Haziran 2005 ara dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2004 ara dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Şirket, SPK'nın Tebliğ'i uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait mali tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

Uluslararası Muhasebe Standardı 39 ("UMS 39"), "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yeniden düzenlenmiştir. Buna göre, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kazanç ve kayıpların, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılana kadar, doğrudan özsermaye içerisinde mali tablolara alınması gerekmektedir. Şirket, 31 Aralık 2004 tarihine kadar satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin oluşan 938.306 YTL tutarındaki değer düşüklüğü iptalini gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Şirket, ilgili standardın yeniden düzenlenmesi sebebiyle muhasebe politikasındaki söz konusu değişikliği standardın belirlediği şekilde geriye dönük olarak uygulamış ve bu doğrultuda önceki dönemlere ilişkin yukarıda belirtilen tutarı ilgili özsermaye kalemlerine sınıflandırmıştır (Bakınız özsermaye değişim tabloları).

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Ayrıca; Uluslararası Finansal Raporlama Standardı 3 ("UFRS 3"), "İş Birleşmeleri", gereğince önceki dönemlerde gerçekleşen iktisaplardan kaynaklanan 383.382 YTL tutarındaki negatif şerefiye 1 Ocak 2005 itibariyle mali tablolardan çıkarılarak ve açılış birikmiş zararlarına yansıtılarak yeniden düzenlenmiştir (Not 3 - xxv) (Bakınız özsermaye değişim tabloları).

2.5 Netleştirme/ mahsup

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

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

i. Hasılat

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar satılmış ürün yada tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir (Not 36). Kira gelirleri dönemsel tahakkuk esasına göre, faiz gelirleri etkin faiz yöntemi esasına göre muhasebeleştirilir. Temettü gelirleri tahsil etme hakkının olduğu tarihte gelir yazılır.

ii. Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değeri net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satış gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stok maliyeti hesaplama sistemi safha maliyeti olup, stoklar ağırlıklı ortalama yöntemine göre değerlendirilmektedir (Not 12).

iii. Maddi varlıklar

Arsalar ve binalar, 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle bağımsız eksper tarafından yapılan değerlemede belirtilen makul değerlerden 30 Haziran 2005 tarihine kadar olan amortisman payları düşülerek mali tablolara yansıtılmış olup bu değerlerin 30 Haziran 2005'teki makul değerlerinden önemli ölçüde farkı olmadığı varsayılmıştır. Öte yandan makina, tesis ve cihazlar ise, 31 Aralık 2002 tarihi itibariyle bağımsız eksper tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerinin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş değerinden, 30 Haziran 2005 tarihine kadar olan amortisman payı düşülerek mali tablolara yansıtılmış olup bu değerlerin, 30 Haziran 2005'teki makul değerlerinden önemli ölçüde farkı olmadığı varsayılmıştır. 31 Aralık 2004 tarihine kadar iktisap edilip UMS 29 uygulaması kapsamına giren maddi varlıklarda dahil olmak üzere, diğer bütün maddi varlıklar 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan alt değeri ile mali tablolara yansıtılmıştır (Not 19).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

iii. Maddi varlıklar (Devamı)

Maddi varlıklarda yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özsermaye grubu altında yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına alacak kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmüş; diğer tüm azalışlar ise gelir tablosuna yansıtılmıştır. Her dönem, yeniden değerlendirilmiş aktif üzerinden hesaplanan amortisman ile (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark birikmiş karlardan yeniden değerlendirme fonuna transfer edilmiştir.

Amortisman gideri, maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmiş veya maliyet değeri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Not 19). Araziler sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanı tabi tutulmamıştır. Maddi varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerine göre amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>Oran %</u>
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4
Binalar	2-4
Makine, tesis ve cihazlar	3-50
Taşıt araçları	20
Döşeme ve demirbaşlar	10

Bir maddi varlığın taşıdığı değer gerçekleşebilir değerinden fazla ise karşılık ayrılarak defter değeri gerçekleşebilir değerine indirilmiştir.

Maddi varlıkların elden çıkarılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir. Yeniden değerlendirilmiş maddi varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonu birikmiş zararlar hesabına aktarılmıştır.

iv. Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar bilgi işlem sistemleri, yazılımlar ve diğer bazı haklardan oluşmaktadır. Bunlar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için YTL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile mali tablolara yansıtılmaktadır. İtfa payları alış yılından itibaren beş yıllık ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir (Not 20).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

v. Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Not 14) dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, sözkonusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma uygun olmayan maddi olmayan varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

vi. Borçlanma maliyeti

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir (Not 6). Banka kredileri, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna yansıtılır.

vii. Finansal araçlar

Finansal yatırımların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edilmesine bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir. Şirket, finansal yatırımlarını aşağıdaki gibi sınıflandırmıştır:

a) Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya belirli ödemelerden oluşan türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, ilk olarak makul değer ve ilgili finansal varlıkla direkt olarak ilişkilendirilebilen işlem masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden mali tablolara alınır. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar (Not 3-xxviii) ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir.

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

vii. Finansal araçlar (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar (Devamı)

Tüm finansal yatırımlar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, 1 Ocak 2005 tarihinden önce iktisap edilen kalemler için YTL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyeti üzerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için ise elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir (Not 16). Şirket, satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin makul değer kazanç ve kayıpları, bu varlıklar mali tablolardan çıkarılana kadar doğrudan özsermaye altında muhasebeleştirilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer değişiklikleri sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş zararlar 31 Aralık 2004 tarihine kadar gelir tablosuna dahil edilmiştir. UMS 39'da yapılan değişiklikler çerçevesinde, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerinde oluşan değişimler, ertelenen vergi etkisi de yansıtıldıktan sonra net değerleri üzerinden, özsermaye hesapları içinde birikmiş zararlar kaleminde takip edilmektedirler. Aynı zamanda; UMS 39'un gerektirdiği üzere 1 Ocak 2004 tarihinde başlayan ilk altı aylık döneme ait makul değer değişiklikleri geriye yönelik olarak düzeltilmiş ve ilgili değişimler gelir tablosundan birikmiş zararlara transfer edilmiştir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan menkul kıymetlerin makul değer değişikliği bu finansal varlıkların bilanço tarihindeki makul değerleri ile iskonto edilmiş bedelleri arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar mali tablolardan çıkarıldıklarında, özsermayede birikmiş zararlarda takip edilen ilgili kazanç veya kayıplar gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların elde etme maliyeti ile makul değeri arasında oluşan olumsuz farklar ise kalıcı olması halinde gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

c) Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

Şirket yönetiminin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bu finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Mali tablolara yansıtılmalarından sonra, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olarak sınıflandırılan finansal varlıklar indirgenmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir ve oluşan farklar gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

viii. İşletme birleşmeleri

Yoktur (2004: Yoktur).

ix. Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından YTL'ye çevrilmiştir. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak YTL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan YTL'ye çevrilmiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

x. Hisse başına kar/ (zarar)

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/ (zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar / (zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kar/ (zarar), hissedarlara ait net karın/ (zararın) çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır (Not 42).

	30 Haziran 2005	30 Haziran 2004
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	1.130.456.300	1.130.456.300
Hisse başına kar/ (zarar) (Ykr)	(0,011369)	0,000110

Hisse başına esas ve nispi kar/ (zarar) arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

xi. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar (Not 34).

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

xii. Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının mali tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya kurucu yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğünün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve sözkonusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğünün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile sözkonusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Sözkonusu iskonto oranı vergi öncesi oran olması şarttır. Sözkonusu iskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve mali tablolara dahil edilmemektedir.

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

xiii. Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

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

xiv. Kiralama işlemleri

(1) Şirket - kiracı olarak

Finansal Kiralama

Finansal kiralama yoluyla elde edilen maddi duran varlık, varlığın kiralama döneminin başındaki vergi avantaj veya teşvikleri düşüldükten sonraki makul değerinden veya asgari kira ödemelerinin o tarihte indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden aktifleştirilir. Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca konsolide gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur (Not 19).

Faaliyet Kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

(2) Şirket - kiralayan olarak

Finansal Kiralama

Finansal kiralama konusu varlık net kira yatırımı tutarına eşit bir alacak olarak konsolide mali tablolara kaydedilir. Brüt finansal kiralama alacaklarıyla, finansal kiralama alacaklarının bugünkü değeri arasındaki fark kazanılmamış finansman geliri olarak tanımlanır. İşlem günündeki kazanılmamış finansal gelirlerin toplamı olan kira geliri, kiralamanın vadesi boyunca, finansal kiralama kapsamındaki net yatırımına sabit bir dönemsel getiri oranı yaratacak şekilde konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralamasında, kiralandan varlıklar, bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

xv. İlişkili taraflar

Bu mali tablolar açısından, Şirket personeli, ortaklar, üst düzey yönetim kadrosu ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve bunlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Not 9).

xvi. Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket sadece Türkiye’de ve su dolumu ve satışı alanında faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

xvii. İnşaat sözleşmeleri

Yoktur (2004: Yoktur).

xviii. Durdurulan faaliyetler

Yoktur (2004: Yoktur).

xix. Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur (2004: Yoktur).

xx. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yoktur (2004: Yoktur).

xxi. Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Not 41). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyetlerden gider ve zararlar kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalasmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Not 14).

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 14).

xxii. Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve mali tablolarda yansıtılmıştır (Not 23).

xxiii. Emeklilik planları

Yoktur (2004: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

xxiv. Tarımsal faaliyetler

Yoktur (2004: Yoktur).

xxv. Şerefiye/ negatif şerefiye

Mali tablolarda, Şirket'in iktisap edilen şirketin net varlıklarının makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki farkı gösteren negatif şerefiye, 31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşen satın almalara ilişkin ise aktifleştirilmiş ve doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak 5 yıl olarak belirlenen tahmini faydalı ömrü üzerinden 31 Aralık 2004 tarihine kadar itfa edilerek gelir kaydedilmiştir.

31 Mart 2004 tarihinden sonra gerçekleşen satın almalarından kaynaklanan negatif şerefiye yeniden gözden geçirilir ve oluştuğu dönemde gelir tablosu ile ilişkilendirilir. UFRS 3 çerçevesinde, Şirket, 31 Mart 2004 tarihinden sonra sona erecek ilk yıllık hesap döneminin başından itibaren (1 Ocak 2005), 31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşmiş işlemlerden doğan şerefiye tutarını itfa etmeyi durdurmuştur ve bu şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır.

31 Mart 2004 tarihinden önce gerçekleşmiş işlemlerden doğan negatif şerefiyenin 31 Aralık 2004 tarihindeki kayıtlı değeri, UFRS 3 gereği, 1 Ocak 2005 tarihindeki açılış birikmiş zararlarına düzeltme kaydı yapmak suretiyle kayıtlarından çıkartılmıştır (Not 17).

xxvi. Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır (Not 43).

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

xxvii. Alış ve geri satış anlaşmaları ("Ters repo")

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

xxviii. Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

xxix. Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir.

xxx. Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toplam risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Faiz oranı riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Fonlama riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Alacak riski

Finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Döviz kuru riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk lirasına çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, yabancı para pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır (Not 29).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Finansal araçların makul değeri

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

Finansal araçların tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Dolayısıyla, mali tablolarda yer alan tahminler, Şirket bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

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

Parasal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve bankalardan alacakların, vadeye kadar elde tutulacak yatırımların ve diğer parasal varlıkların makul bedellerinin, kısa vadeli olmaları dolayısıyla, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların, ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerleri ile birlikte makul değerleri ile gösterildiği tahmin edilmektedir.

Borsaya kayıtlı satılmaya hazır finansal varlıkların borsa değerleri, borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerleri veya maliyet değerinde değer düşüklüğü çıkarılmış değerleri makul değerleri olarak kabul edilmektedir.

Parasal yükümlülükler

Banka kredileri ile diğer parasal yükümlülüklerin makul bedellerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler yıl sonu kurundan çevrilir ve bundan dolayı makul bedelleri kayıtlı değerlerine yaklaşır.

Ticari borçlar, makul değerleri üzerinden gösterilmiştir.

xxxi. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Kararları

Mali 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.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Nakit	15.209	16.012
Bankalar - vadesiz mevduat	16.935	234.015
Diğer	80	80
	32.224	250.107

30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla 5.000 YTL (2004: 5.000 YTL) tutarında vadesiz mevduat, Şirket'in bankacılık işlemlerinden kaynaklanan masraf tutarlarına karşılık bloke tutulmaktadır.

Vadesiz mevduatların tamamı YTL hesaplarından oluşmaktadır.

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

Yoktur (2004: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

	Yıllık faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		YTL karşılığı	
	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Kısa vadeli krediler:						
Faktoring borçları	23,0-25,0	-	1.449.610	55	1.449.610	55
Türk Lirası krediler	-	-	36.130	33.761	36.130	33.761
					1.485.740	33.816
Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri:						
Uzun vadeli ABD doları kredilerin kısa vadeli kısmı (*)	7,5-8,25	6,6-8,25	1.149.282	1.724.397	1.541.532	2.314.312
Uzun vadeli Euro kredilerin kısa vadeli kısmı	Euribor+ 5	Euribor+ 5	116.447	157.884	188.260	288.423
					1.729.792	2.602.735
Toplam kısa vadeli krediler					3.215.532	2.636.551
Uzun vadeli krediler:						
ABD doları krediler (*)	7,5-8,25	6,6-8,25	5.786.062	5.779.750	7.760.845	7.757.004
Euro krediler	Euribor+ 5	Euribor+ 5	332.227	442.969	537.111	809.216
Toplam uzun vadeli krediler					8.297.956	8.566.220

(*) ABD Doları kredileri faiz oranı Libor+4,5-5'e göre değişen kredileri de içermektedir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

1-2 yıl arası	2.590.891
2 yıl ve sonrası	5.707.065
	8.297.956

Şirket, 2005 yılı Haziran ayı içerisinde vadesi dolan ve geri ödenmesi gereken 600.000 ABD doları karşılığı 804.780 YTL tutarındaki kredi anapara taksidi de dahil olmak üzere, toplam 6.250.000 ABD Doları karşılığı 8.383.125 YTL tutarındaki kredinin ilgili banka ile yapılan sözlü mutabakat çerçevesinde 5.275.000 ABD doları karşılığı 7.075.358 YTL tutarındaki kısmını uzun vadeli krediler içinde sınıflandırmıştır. İlgili banka ile nihai sözleşmelerin 2005 yılı sonuna kadar tamamlanması beklenmektedir. Söz konusu yeni ödeme planı çerçevesinde Şirket, 250.000 ABD doları tutarındaki kredi anapara taksidini 30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla ödemiştir.

Öte yandan, 30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla, Şirket'in Tasarruf Mevduat Sigorta Fonu ("TMSF")'dan 255.000 ABD Doları karşılığı toplam 342.032 YTL tutarındaki muhtelif kredileri ile ilgili olarak söz konusu kuruluşla yapılan görüşmelere istinaden 2005 yılına ait 50.000 ABD Doları karşılığı 67.065 YTL tutarındaki kredi ana para taksidi ödenmemiştir.

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
a) Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Vadeli çekler ve alacak senetleri	1.866.141	55
Müşteri cari hesapları	380.680	204.645
Verilen depozito ve teminatlar	4.982	4.982
Diğer	40.702	15.624
	2.292.505	225.306
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(119.260)	(119.260)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(1.109)	(144)
	2.172.136	105.902

30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 14,23'tür (31 Aralık 2004: % 16,22).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şirket'in, alacak hesaplarını tahsil etmekteki geçmiş deneyimi, ayrılan karşılıklarda göz önünde bulundurulmuştur. Bu nedenle Şirket yönetimi, olası tahsilat kayıpları için ayrılan karşılık dışında herhangi bir ek ticari alacak riskinin bulunmadığına inanmaktadır.

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
b) Kısa vadeli ticari borçlar:		
Satıcılara borçlar	6.700.885	3.310.045
	6.700.885	3.310.045
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(47.467)	(24.245)
	6.653.418	3.285.800

30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 14,40'tır (31 Aralık 2004: % 17,21).

NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

	30 Haziran 2005		31 Aralık 2004	
	Euro	YTL karşılığı	Euro	YTL karşılığı
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	3.106	5.021	20.030	36.590

Finansal kiralama yükümlülükleri Şirket'e alınan taşıtlar ile ilgili olup etkin ortalama faiz oranları yıllık %2,7'dir (31 Aralık 2004: %2,7).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Dönem sonları itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar:		
Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding")	1.561.201	2.301.951
Yaşar Birleşik Paz.Dağ.Tur.Tic.A.Ş. ("YBP")	1.520.592	122.324
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	1.284.664	1.059.246
Diğer	122.531	387.914
	4.488.988	3.871.435
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(11.179)	(1.020)
	4.477.809	3.870.415

30 Haziran 2005 tarihi itibariyle kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 14,23'tür (31 Aralık 2004: % 16,22). Vadeli çekler ve alacak senetleri bir yıldan kısa vadelidir.

Şirket'in Yaşar Holding'ten olan 1.023.590 ABD Doları ve 116.477 Euro karşılığı toplam 1.561.201 YTL tutarındaki kısa vadeli alacakları, Şirket'in muhtelif bankalardan ve finansal kuruluşlardan aldığı kredileri aynı şartlarda adı geçen Holding'e devretmesinden oluşmaktadır.

YBP'nin nihai ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş., YBP'nin 1.520.592 YTL (2004: 122.324 YTL) tutarındaki borçlarının eksiksiz ve zamanında ödenmesini garanti etmektedir.

b) İlişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar:

Yaşar Holding	7.820.374	7.492.986
Marmara Su	-	402.630
	7.820.374	7.895.616

Şirket'in Yaşar Holding'den olan 5.430.000 ABD Doları ve 332.227 Euro karşılığı toplam 7.820.374 YTL tutarındaki uzun vadeli alacakları, Şirket'in muhtelif bankalardan, finansal kuruluşlardan ve grup firmalarından aldığı kredileri aynı şartlarda adı geçen kuruluşa devretmesinden oluşmaktadır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
c) <u>İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar:</u>		
YBP	3.185.799	2.340.829
Yaşar Holding	281.728	318.249
Pınar Süt Mamülleri San. ve Tic. A.Ş.	39.472	12.643
Diğer	70.959	74.520
	3.577.958	2.746.241
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(1.243)	(677)
	3.576.715	2.745.564

30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık % 14,40'tır (31 Aralık 2004: %17,21).

İlişkili taraflara olan kısa vadeli borçların 1.093.997 ABD Doları karşılığı 1.467.379 YTL (31 Aralık 2004: 1.093.671 ABD Doları karşılığı 1.467.816 YTL) tutarındaki kısmı grup şirketlerinden Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve A.Ş. tarafından muhtelif bankalardan alınıp Şirket'e aynı koşullarda devredilen krediler ana para ve faiz tahakkuklarını içermektedir. Söz konusu kredilerin vadeleri bir yıldan az olup, ABD Doları karşılığı kredilerin yıllık faiz oranı % 6,66-6,91 arasındadır (31 Aralık 2004: % 5,46-5,72). Ayrıca; ilişkili taraflara olan kısa vadeli borçların 1.718.420 YTL (31 Aralık 2004: 873.013 YTL) tutarındaki kısmı yine YBP tarafından Şirket'e ticari olmayan borç olarak verilmiştir. Söz konusu ticari olmayan borcun vadesi bir yıldan az olup, faiz oranı aylık % 2,5'tir (31 Aralık 2004: %3).

d) İlişkili taraflara uzun vadeli borçlar:

YBP	2.117.556	2.827.790
	2.117.556	2.827.790

İlişkili taraflara olan uzun vadeli borçların 1.578.734 ABD Doları karşılığı 2.117.556 YTL (31 Aralık 2004: 2.106.989 ABD Doları karşılığı 2.827.790 YTL) tutarında grup şirketlerinden Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve A.Ş. tarafından muhtelif bankalardan alınıp Şirket'e aynı koşullarda devredilen kredilerin ana paralarından oluşmaktadır. Söz konusu, kredilerin vadeleri iki ve dört yıl arasında değişmekte olup, son ödeme tarihleri 15 Nisan 2007 ve 15 Nisan 2009'dur. ABD Doları kredilerin yıllık faiz oranları % 6,66-6,91 arasındadır (31 Aralık 2004: % 5,46-5,72).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

a) İlişkili taraflara yapılan mal satışları:

	1 Ocak- 30 Haziran 2005	1 Nisan- 30 Haziran 2005	1 Ocak- 30 Haziran 2004	1 Nisan- 30 Haziran 2004
YBP	8.567.691	5.252.415	7.601.891	4.424.309
Yaşar Dış Ticaret A.Ş	1.717.326	1.020.796	1.505.790	721.354
Marmara Su	-	-	93.181	31.183
	10.285.017	6.273.211	9.200.862	5.176.846

Şirket, yurtdışına satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünlerin satışının önemli kısmını grup şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş vasıtasıyla yapmaktadır.

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

Marmara Su	205.813	99.830	146.015	86.054
Diğer	1.518	1.518	3.561	718
	207.331	101.348	149.576	86.772

c) İlişkili taraflara yapılan duran varlık satışları:

Marmara Su	39.950	15.600	30.247	-
Diğer	-	-	3.281	285
	39.950	15.600	33.528	285

d) İlişkili taraflardan kira gelirleri:

YBP	20.638	9.658	25.520	3.939
Diğer	9.301	6.373	10.186	10.186
	29.939	16.031	35.706	14.125

e) İlişkili taraflara yapılan diğer satışlar:

YBP	-	-	50.252	50.252
Marmara Su	-	-	16.672	10.894
	-	-	66.924	61.146

f) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

YBP	613.254	336.470	281.203	207.552
	613.254	336.470	281.203	207.552

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

g) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	1 Ocak- 30 Haziran 2005	1 Nisan- 30 Haziran 2005	1 Ocak- 30 Haziran 2004	1 Nisan- 30 Haziran 2004
Yaşar Holding	269.877	233.332	232.362	133.530
YBP	58.040	41.532	54.993	22.834
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	51.421	30.574	45.174	21.853
Diğer	37.141	4.785	1.236	977
	416.479	310.223	333.765	179.194

h) İlişkili taraflardan yapılan diğer alımlar:

Pınar Süt Mamülleri San. ve Tic .A.Ş.	22.104	8.854	21.566	11.489
Batı Sigorta.A.Ş	336	-	122.775	24.480
Diğer	6.552	4.411	16.274	809
	28.992	13.265	160.615	36.778

i) İlişkili taraflara yönelik finansman giderleri:

YBP	551.712	223.789	292.452	292.452
Yaşar Holding	60.467	20.053	69.481	36.153
	612.179	243.842	361.933	328.605

j) İlişkili taraflardan finansman gelirleri:

YBP	255.251	112.509	138.655	-
	255.251	112.509	138.655	-

k) İlişkili taraflardan alınan temettüler:

Yaşar Dış Ticaret A.Ş	-	-	8.872	-
	-	-	8.872	-

l) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Yöneticilere sağlanan menfaatler	137.200	68.608	171.347	89.061
----------------------------------	----------------	---------------	----------------	---------------

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar:		
Katma Değer Vergisi "KDV" alacakları	857.620	99.873
İş avansları	5.339	10.027
Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	176
	862.959	110.076

Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler:

İştirak alımı ile ilgili borç senetleri	551.662	605.938
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	63.019	66.639
	614.681	672.577

Borç senetleri Marmara Su'nun alımından dolayı Altınbaş Holding A.Ş. ve bir kısım şahıs ortaklara verilmiş olan muhtelif yabancı para bakiyeli borç senetleridir.

Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler:

İştirak alımı ile ilgili borç senetleri	-	551.681
	-	551.681

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 12 - STOKLAR

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Hammaddeler	655.553	431.853
Mamuller	268.823	320.244
Damacana stokları	137.681	111.499
Palet stokları	115.467	165.825
Yedek parça stokları	428.785	431.841
Diğer	3.596	1.523
	1.609.905	1.462.785
Tenzil: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(64.368)	-
	1.545.537	1.462.785

Cari dönem içerisinde giderleştirilen stok maliyet tutarı 9.923.075 YTL'dir (2004: 8.376.918 YTL).

NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (2004: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %30'dur (2004: %30).

30 Haziran 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibariyle yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2005		31 Aralık 2004	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Kullanılabilecek yatırım indirimleri	(13.010.343)	1.327.055	(12.605.596)	1.285.771
Maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme farkı	(203.943)	61.183	(316.867)	95.060
Bina, makina, tesis ve cihazların değer düşüklüğü	(91.014)	27.305	(122.118)	36.635
Kıdem tazminatı karşılığı	(127.787)	38.336	(107.097)	32.129
Faydalı ömür düzeltmesi	3.759.516	(1.127.855)	3.035.599	(910.680)
Binaların yeniden değerlendirilmesi	4.349.587	(1.304.877)	4.480.849	(1.344.255)
Makina, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi	5.054.900	(1.516.470)	5.399.868	(1.619.960)
Diğer	(101.196)	30.361	(171.820)	51.547
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü-net		(2.464.962)		(2.373.753)

Şirket'in 30 Haziran 2005 tarihi itibariyle toplam 4.746.191 YTL tutarında ileride oluşabilecek mali karlardan mahsup edilebilecek birikmiş mali zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2004: 4.812.594 YTL). Şirket, gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel olmadığı için muhasebenin ihtiyatlılık prensibi dahilinde söz konusu mahsup edilebilecek mali zararlarından hesaplanan 1.423.857 YTL tutarındaki ertelenen vergi varlığını kayıtlarına almamıştır (31 Aralık 2004: 1.443.778 YTL).

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir (Not 41):

1 Ocak 2004	(1.315.261)
Yeniden değerlendirme fonuna verilen (Not 19)	129.359
Cari dönem gelir tablosuna alacak kaydı (Not 41)	20.767
30 Haziran 2004	(1.165.135)
1 Ocak 2005	(2.373.753)
Yeniden değerlendirme fonuna verilen (Not 19)	142.869
Cari dönem gelir tablosuna borç kaydı (Not 41)	(234.078)
30 Haziran 2005	(2.464.962)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 15 -DİĞER CARİ/ CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/ UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
a) Diğer Dönen Varlıklar:		
Peşin ödenen giderler	69.632	-
	69.632	-
b) Diğer Duran Varlıklar:		
Peşin ödenen giderler	67.687	31.345
	67.687	31.345

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7.352.869	8.434.693
İştirakler	3.648.756	3.335.659
	11.001.625	11.770.352

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:

	30 Haziran 2005		31 Aralık 2004	
	YTL	%	YTL	%
YBP	8.085.849	4.8	8.085.849	4.8
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	1.826.182	2.0	1.826.182	2.0
Desa Enerji A.Ş.	1.086.464	5.0	1.086.464	5.0
	10.998.495		10.998.495	
Tenzil: Makul değer kaybı	(1.081.824)		-	
Değer düşüklüğü	(2.563.802)		(2.563.802)	
	7.352.869		8.434.693	

Yaşar Dış Ticaret A.Ş. aktif piyasalarda kote edilmiş borsa fiyatının bulunmaması ve makul değerinin güvenilir bir şekilde elde edilememesi nedeniyle, değer düşüklüğünden arındırılmış maliyet bedeli üzerinden gösterilmiştir.

30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları içerisinde yer alan ve %4,79 oranında iştiraki bulunan YBP 30 Haziran 2005 tarihli, ve %5 iştiraki bulunan Desa Enerji A.Ş. ise 2004 yılı içerisinde gerçekleştirilen ve genel kabul görmüş değerleme teknikleri kullanılarak elde edilen makul değerleri ile gösterilmiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen kar/ (zarar) payları aşağıdaki gibidir:

	2005	2004
1 Ocak	8.434.693	873.081
İlaveler:		
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.- sermaye artışı	-	315.825
Değer düşüklüğü:		
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	-	(315.825)
Makul değer (azalışı)/ artışı:		
YBP	(1.081.824)	5.028.170
30 Haziran	7.352.869	5.901.251

Satılmaya hazır finansal varlıklarla ilgili makul değer fonunun dönem içinde gerçekleşen hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2005	2004
1 Ocak	3.767.658	(938.306)
YBP makul değer (azalışı)/ artışı	(1.081.824)	4.089.864
UMS 39 gereği satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer farkları sınıflandırma düzeltmesi	-	938.306
30 Haziran	2.685.834	4.089.864

b) İştirakler:

	30 Haziran 2005		31 Aralık 2004		
	YTL	Hisse oranı %	YTL	Hisse oranı	%
Marmara Su	3.648.756	44	3.335.659	44	

İştiraklerde elde edilen kar/ (zarar) payları aşağıdaki gibidir:

	2005	2004
1 Ocak	3.335.659	3.554.941
İştirak yeniden değerlendirme fonu azalışı	(3.615)	-
İştirak karlarından pay (Not 38)	316.712	-
İştirak zararlarından pay (Not 38)	-	(473.096)
30 Haziran	3.648.756	3.081.845

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 17 - POZİTİF/ NEGATİF ŞEREFİYE

Şirket 30 Mayıs 2003 tarihi itibarıyla Marmara Su A.Ş.'nin (eski adıyla Altınbaş Doğal Kaynak Suyu Gıda Üretim ve Ticaret A.Ş.) toplam sermayesinin %44'üne tekabül eden 105.600 adet hissesini 2.523.129 YTL karşılığı (1.540.000 ABD Doları) satın almıştır.

	Açılış 1 Ocak 2005	Çıkışlar(*)	Kapanış 30 Haziran 2005
Negatif şerefiye	(495.592)	495.592	-
Birikmiş itfa payları	112.210	(112.210)	-
Net defter değeri	(383.382)	383.382	-

(*) 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla net kayıtlı değeri 383.382 YTL tutarındaki negatif şerefiye UFRS 3 gereğince geçmiş yıllar zararı hesabına alacak kaydedilmiştir.

	Açılış 1 Ocak 2004	İtfalar	Kapanış 30 Haziran 2004
Negatif şerefiye	(495.592)	-	(495.592)
Birikmiş itfa payları	-	56.105	56.105
Net defter değeri	(495.592)	56.105	(439.487)

NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2005
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	4.110.000	-	-		4.110.000
Yer altı ve yer üstü düzenleri	295.492	-	-		295.492
Binalar	7.931.955	-	(14.429)	444.038	8.361.564
Makina, tesis ve cihazlar	52.942.740	606.117	(73.184)	333.597	53.809.270
Taşıt araçları	698.300	-	(96.443)		601.857
Döşeme ve demirbaşlar	5.794.475	126.868	(92.767)		5.828.576
Yapılmakta olan yatırımlar	149.464	480.200		(629.664)	-
Maddi varlık avans ödemeleri	147.971	33.546	-	(147.971)	33.546
	72.070.397	1.246.731	(276.823)	-	73.040.305
Birikmiş amortismanlar:					
Yerüstü düzenleri	(62.872)	(5.910)	-	-	(68.782)
Binalar	(1.152.006)	(196.441)	481	-	(1.347.966)
Makina, tesis ve cihazlar	(35.238.872)	(853.531)	23.443	-	(36.068.960)
Taşıt araçları	(461.476)	(55.049)	81.133	-	(435.392)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.660.967)	(230.685)	21.614	-	(3.870.038)
	(40.576.193)	(1.341.616)	126.671	-	(41.791.138)
Net defter değeri	31.494.204				31.249.167

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2004
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	8.144.471	-	-	-	8.144.471
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	213.199	82.297	-	-	295.496
Binalar	4.463.271	22.853	-	-	4.486.124
Makine, tesis ve cihazlar	53.624.582	68.354	(4.269)	129.314	53.817.981
Taşıt araçları	926.200	2.570	(95.282)	-	833.488
Döşeme ve demirbaşlar	5.475.880	148.581	(37.430)	-	5.587.031
Yapılmakta olan yatırımlar	22.667	106.647	-	(129.314)	-
Maddi varlık avans ödemeleri	51.266	-	(16.905)	-	34.361
	72.921.536	431.302	(153.886)	-	73.198.952
Birikmiş amortismanlar:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(51.879)	(5.083)	-	-	(56.962)
Binalar	(963.634)	(94.176)	-	-	(1.057.810)
Makine, tesis ve cihazlar	(34.162.178)	(842.621)	3.629	-	(35.001.170)
Taşıt araçları	(548.130)	(69.530)	61.262	-	(556.398)
Döşeme ve demirbaşlar	(3.280.867)	(181.358)	1.532	-	(3.460.693)
	(39.006.688)	(1.192.768)	66.423	-	(40.133.033)
Net defter değeri	33.914.848				33.065.919

30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla, Şirket'in almış olduğu kredilere istinaden 13.223.300 YTL (31 Aralık 2004: 13.226.300 YTL) ilgili kredi kuruluşlarına verilen ipotekleri bulunmaktadır.

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 915.150 YTL'si (30 Haziran 2004: 710.700 YTL) üretim maliyetine, 265.893 YTL'si (30 Haziran 2004: 226.609 YTL) satış, pazarlama ve dağıtım giderlerine, 215.835 YTL'si (30 Haziran 2004: 255.459 YTL) genel yönetim giderlerine dağıtılmıştır.

Piyasa değerlemesi

Şirket'in arsaları ve binaları için 2001 yılında bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Seran Sigorta Eksperliği Kontrol, Gözetim Araştırma ve Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti. tarafından gerçekleştirilen değer tespit çalışması 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla bir diğer bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yenilenmiştir. Değerleme tespiti sırasında arsalar için "emsal karşılaştırma yöntemi, binalar ve yer üstü düzenleri içinse "inşa yatırımların mevcut durumuyla değeri" yöntemleri" kullanılmıştır. Ayrıca, Şirket'in makina, tesisi ve cihazları da 31 Aralık 2002 itibarıyla Ar-Eks Eksperlik Ltd. Şti. tarafından bağımsız profesyonel değerlendirme değer tespitine tabi tutulmuştur. Bahsi geçen maddi varlıkların değer tespiti, halihazırdaki kullanım amacıyla rayiç bedel üzerinden yapılmıştır. Arsalar ve binalar, 31 Aralık 2004'de, makina, tesis ve cihazları ise 31 Aralık 2002 itibarıyla yeniden değerlendirilmiş miktarlara göre düzeltilmiş, ertelenen vergiden arındırılmış yeniden değerlendirme fazlası özsermaye grubu içinde yeniden değerlendirme fonu hesabına alacak kaydedilmiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR (Devamı)

Makina, tesis ve cihazların, 31 Aralık 2002 itibariyle bağımsız eksperlerce yapılan değerlemelerde belirlenen makul değerlerden cari döneme ilişkin amortisman düşülerek mali tablolara yansıtılmış ve yine bu değerlerin 30 Haziran 2005 ve 31 Aralık 2004'deki makul değerlerinden önemli ölçüde farkı olmadığı varsayılmıştır. Diğer bütün maddi varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerden 30 Haziran 2005 tarihi itibariyle birikmiş amortisman düşülerek ifade edilmiştir.

Arazi, bina, yerüstü düzenleri, makina, tesis ve cihazların Yeni Türk Lirasının 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş değerleri ve 30 Haziran 2005 tarihi itibariyle ayrılan birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makina, tesis ve cihazlar
Maliyet	333.256	295.492	3.688.751	47.195.509
Tenzil: birikmiş amortisman	-	(68.781)	(1.024.742)	(38.178.606)
Net defter değeri	333.256	226.711	2.664.009	9.016.903

30 Haziran 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle; yeniden değerlendirme fonundaki gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2005	2004
1 Ocak	10.863.443	12.939.466
Birikmiş zararlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman	(476.130)	(431.194)
İştiraklerin yeniden değerlendirme fonu azalışı	(3.615)	-
Yeniden değerlendirme fonundan çıkış	(99)	-
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenen vergi (Not 14)	142.869	129.359
30 Haziran	10.526.468	12.637.631

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2005
Maliyet değeri:				
Haklar	980.865	-	-	980.865
Birikmiş itfa payları	(721.066)	(55.262)	-	(776.328)
Net defter değeri	259.799			204.537

	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2004
Maliyet değeri :				
Haklar	979.119	-	-	979.119
Birikmiş itfa payları	(534.608)	(96.372)	-	(630.980)
Net defter değeri	444.511			348.139

NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Alınan sipariş avansları	118.720	96.096
	118.720	96.096

NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

Not 23 - Borç Karşılıkları'nda açıklanan kıdem tazminatı karşılığı dışında Şirket tarafından yapılmış herhangi bir emeklilik taahhüdü anlaşması yoktur.

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Ödenecek kira ve su gider karşılığı (Not 38)	1.587.626	1.470.072
Tazminat gider karşılığı (*)	137.684	137.684
İkramiye karşılığı	-	42.273
Diğer	43.510	87.243
	1.768.820	1.737.272

(*) Tedarikçi firma tarafından Şirket aleyhine açılan tazminat davası ile ilgili gider karşılığıdır.

b) Uzun vadeli borç karşılıkları:

Kıdem tazminatı karşılığı	127.787	107.097
	127.787	107.097

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla 1.648,90 YTL (31 Aralık 2004: 1.574,74 YTL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. Toplam karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
İskonto oranı (%)	5,45	5,45
Emeklilik olasılığı (%)	94	94

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2005 tarihinden itibaren geçerli olan 1.727,15 YTL (1 Ocak 2005: 1.648,90 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2005	2004
1 Ocak	107.097	70.395
Dönem içinde ödenen	(22.311)	(1.327)
Dönem içindeki artış (Not 37)	43.001	21.079
Parasal kazanç	-	(3.093)
30 Haziran	127.787	87.054

NOT 24 - ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ ZARAR

Yoktur (2004: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 25 - SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 11.304.563 YTL olup nominal değeri 1 Ykr olan 1.130.456.300 adet hisseden oluşmaktadır. Hissedarlara verilmiş olan imtiyazlı hisse senedi yoktur.

Şirket'in 30 Haziran 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2005		31 Aralık 2004	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı YTL	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı YTL
Yapaş A.Ş.	64	7.236.872	66	7.462.933
Halka açık kısım	33	3.759.385	31	3.533.324
Batı Sigorta A.Ş.	3	308.306	3	308.306
	100	11.304.563	100	11.304.563
Sermaye düzeltmesi farkları		6.996.057		6.996.057
Toplam ödenmiş sermaye		18.300.620		18.300.620

Beheri 1 Ykr olan 1.130.456.300 (2004: 1.130.456.300) adet hisse bulunmaktadır. Farklı hisse grupları ve hissedarlara tanınan herhangi bir imtiyaz yoktur.

Sermaye düzeltmesi farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit muadili ilavelerin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle yeniden değerlendirilme etkisini ifade eder.

NOT 26 - 27 - 28 SERMAYE YEDEKLERİ, KAR YEDEKLERİ, GEÇMİŞ YILLAR KARLARI

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir:

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2004 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilmek karın en az % 30'u oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilmek karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 26 - 27 - 28 SERMAYE YEDEKLERİ, KAR YEDEKLERİ, GEÇMİŞ YILLAR KARLARI (Devamı)

SPK'nın 30 Aralık 2003 tarihli ve 66/1630 sayılı kararına göre, enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararında" izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, ve özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır. Buna istinaden, Şirket'in 4 Mayıs 2004 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantı'sında Yönetim Kurulu'na verilen yetki doğrultusunda, 7 Nisan 2005 tarihinde aldığı Yönetim Kurulu kararıyla 34.689.119 YTL tutarındaki geçmiş yıl zararlarını, 52.684 YTL'si olağanüstü yedek akçelerden, 154.156 YTL'si yasal yedek akçelerden, 160.030 YTL'si diğer kar yedeklerinden, 4.499 YTL'si emisyon primlerinden, 34.317.750 YTL'sini de özsermaye kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzenlemesinden kaynaklanan farklardan mahsup etmiştir.

Öz sermaye enflasyon düzeltilmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda; olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını, nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Tebliğ'e göre kar dağıtımında baz alınacak özsermaye tablosu aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Sermaye	11.304.563	11.304.563
Diğer yedekler	-	49.420
Yeniden değerlendirme fonu	10.359.885	10.693.246
İştirak yeniden değerlendirme fonu	2.685.834	3.767.658
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	6.996.057	6.996.057
Net dönem karı/ (zararı)	(445.233)	992.962
Geçmiş yıllar kar/ (zararları)	(1.482.772)	(3.001.384)
Kar dağıtımına esas olan toplam özsermaye	29.418.334	30.802.522
Özkaynak yöntemine göre konsolidasyon etkileri	1.125.626	429.147
Toplam özsermaye	30.543.960	31.231.669

30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla özsermaye kalemlerinin tarihi değerleri, düzeltilmiş değerleri ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2005		
	Tarihi değerler	Endekslenmiş değer	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları
Sermaye	11.304.563	18.300.620	6.996.057
	11.304.563	18.300.620	6.996.057

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

	30 Haziran 2005			
	ABD Doları	Euro	Diğer	YTL karşılığı
Varlıklar:				
İlişkili taraflardan alacaklar	6.575.123	719.132	-	9.981.832
	6.575.123	719.132		9.981.832
Yükümlülükler:				
Krediler- kısa vadeli	(1.149.281)	(116.447)	-	(1.729.791)
Ticari borçlar- kısa vadeli	(10.884)	(82.686)	(7.470)	(166.422)
İlişkili taraflara borçlar	(2.672.936)	-	-	(3.585.209)
Diğer kısa vadeli borçlar	(495.397)	-	-	(664.475)
Krediler- uzun vadeli	(5.786.062)	(332.227)	-	(8.297.956)
	(10.114.560)	(531.360)	(7.470)	(14.443.853)
Net yabancı para yükümlülük pozisyonu	(3.539.437)	187.772	(7.470)	(4.462.021)
	31 Aralık 2004			
	ABD Doları	Euro	Diğer	YTL karşılığı
Varlıklar:				
Kasa ve nakit değerler	20.000	100.000	-	209.522
İlişkili taraflardan alacaklar	7.190.013	988.591	-	11.455.674
	7.210.013	1.088.591		11.665.196
Yükümlülükler:				
Krediler- kısa vadeli	(1.724.397)	(157.884)	-	(2.602.736)
Ticari borçlar- kısa vadeli	(1.242)	(68.789)	(2.570)	(133.952)
İlişkili taraflara borçlar	(3.200.660)	(7.800)	-	(4.309.855)
Diğer kısa vadeli borçlar	(451.485)	-	-	(605.938)
Krediler- uzun vadeli	(5.779.750)	(442.969)	-	(8.566.218)
Diğer uzun vadeli borçlar	(411.289)	-	-	(551.991)
	(11.568.823)	(677.442)	(2.570)	(16.770.690)
Net yabancı para yükümlülük pozisyonu	(4.358.810)	411.149	(2.570)	(5.105.494)

NOT 30 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (2004: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla Şirket'in 199.268 YTL tutarında verilen teminat mektubu (2004: 258.324 YTL), 9.200.000 YTL (2004: 9.200.000 YTL) ile 3.000.000 ABD Doları (2004: 3.000.000 ABD Doları) tutarında verilen ipoteki; 475.550 YTL tutarında alınan teminat mektubu (2004: 230.550 YTL), bayilerinden almış olduğu 1.310.350 YTL tutarında ipoteki (2004: 1.355.350 YTL), 2 YTL tutarında alınan teminat senedi (2004: 2 YTL) ile 500 YTL tutarında alınan teminat çeki (2004: 500 YTL) bulunmaktadır.

NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket, 4 Mayıs 2005 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, 31 Aralık 2004 itibarıyla %44 oranında hissesine sahip olduğu Marmara Su ve Meşrubat, Gıda Sanayi ve Ticaret. A.Ş ("Marmara Su") ile Türk Ticaret Kanunu'nun 451. maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 37/39. maddeleri uyarınca, 31 Aralık 2004 bilançoları esas alınarak, Marmara Su'yu aktif ve pasifi ile devralmak suretiyle birleşme işlemlerinin başlatılması kararı almıştır. Bu doğrultuda, Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'na 6 Mayıs 2005 tarihinde birleşmeye dair gerekli izinler için başvurmuş, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 27 Mayıs 2005 tarihinde yapılan açıklama ile Şirket'in Marmara Su'yu aktif ve pasifi ile devralmak suretiyle birleşmesine onay vermiştir. Söz konusu yasal birleşme 1 Temmuz 2005 tarihi itibarıyla ticaret siciline tescili ile gerçekleştirilmiştir.

Bunu takiben Şirket, 30 Haziran 2005 tarih ve 2005/21 no'lu Yönetim Kurulu kararına dayanarak Marmara Su'yu devir alarak birleşmesi nedeniyle 11.304.563 YTL olan çıkarılmış sermayesini 1.428.191 YTL sermaye ilave edilmek suretiyle 12.732.754 YTL ye yükseltmek için 12 Temmuz 2005 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurmuş; sermaye artışını Sermaye Piyasası Kurulu 4 Ağustos 2005 tarih ve 73/79 sayılı "Sermaye Artırım İşlemlerinin Tamamlanmasına dair Tescile Mesnet Belge" verilmesi suretiyle onaylamıştır.

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2004: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

30 Haziran tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait satış gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 30 Haziran 2005	1 Nisan- 30 Haziran 2005	1 Ocak- 30 Haziran 2004	1 Nisan- 30 Haziran 2004
Yurtiçi satışlar	21.710.849	13.249.309	19.233.112	11.426.715
Yurtdışı satışlar	1.820.621	1.143.087	1.908.933	1.148.909
Eksi: İskontolar	(10.112.420)	(6.261.135)	(9.675.210)	(5.892.623)
İadeler	(21.426)	(11.924)	(4.063)	(4.033)
Net Satışlar	13.397.624	8.119.337	11.462.772	6.678.968
Satışların maliyeti	(9.923.075)	(5.803.643)	(8.376.918)	(4.779.612)
Brüt Esas Faaliyet Karı	3.474.549	2.315.694	3.085.854	1.899.356

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

i. Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri:

	1 Ocak- 30 Haziran 2005	1 Nisan- 30 Haziran 2005	1 Ocak- 30 Haziran 2004	1 Nisan- 30 Haziran 2004
Nakliye giderleri	613.075	396.520	525.039	348.513
Amortisman ve itfa payı	265.893	134.380	226.609	114.460
Reklam giderleri	366.866	241.731	150.982	48.977
Personel giderleri	155.645	77.962	148.524	85.200
İhracat giderleri	151.453	104.257	106.625	57.004
Enerji giderleri	41.436	21.659	42.343	26.221
Diğer	138.753	58.533	97.851	48.555
	1.733.121	1.035.042	1.297.973	728.930

ii. Genel yönetim giderleri:

Personel giderleri	375.576	202.035	351.097	174.807
Danışmanlık ve istişare ücretleri	269.376	129.188	263.169	152.350
Amortisman	215.835	107.114	255.459	95.230
Kıdem tazminatları	43.001	30.001	21.079	4.687
Enerji	41.896	21.888	36.553	19.197
Haberleşme	37.215	22.004	47.017	26.234
Seyahat	23.762	13.997	27.040	15.974
Vergi	12.906	6.726	28.392	17.869
Bakım onarım	11.044	2.900	13.811	12.346
Sigorta primleri	9.256	4.786	9.921	4.528
Diğer	212.678	133.104	137.716	126.050
	1.252.545	673.743	1.191.254	649.272
Toplam faaliyet giderleri	2.985.666	1.708.785	2.489.227	1.378.202

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 38 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDER VE KAR/ ZARARLAR

	1 Ocak- 30 Haziran 2005	1 Nisan- 30 Haziran 2005	1 Ocak- 30 Haziran 2004	1 Nisan- 30 Haziran 2004
Diğer faaliyetlerden gelirler ve karlar:				
Kur farkı geliri	331.416	136.788	370.623	37.578
İştirak karlarından pay	316.712	176.272	-	-
Hurda ve ambalaj satışı	53.511	16.891	45.218	30.628
Maddi varlık satış karı	33.901	33.901	39.183	19.741
Kira geliri	26.102	12.579	39.984	8.212
Faiz geliri	24.182	14.420	29.205	17.227
Diğer	2.430	2.529	16.707	16.583
	788.254	393.380	540.920	129.969
Diğer faaliyetlerden giderler ve zararlar:				
Kira ve su gideri gecikme faizi karşılığı (*)	(117.554)	(52.901)	(149.728)	(74.253)
Stok değer düşüklüğü	(64.368)	(64.368)	-	-
Maddi varlık satış zararı	(13.949)	-	-	-
İştirak zararlarından pay	-	-	(473.096)	(73.835)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü	-	-	(315.825)	(315.825)
Şüpheli alacak gideri	-	-	(34.516)	(5.824)
Diğer	(7.192)	-	(63.065)	(14.323)
	(203.063)	(117.269)	(1.036.230)	(484.060)
	585.191	276.111	(495.310)	(354.091)

- (*) Şirket'in Özel İdare ile Şaşal kaynak suyu tesis kirası ve su bedelinin tespitine ilişkin anlaşmasının süresinin Nisan 2002 tarihinde sona ermesinin ardından yazılı anlaşma üzerinde anlaşmaya varılamamış olması dolayısıyla Şirket Aralık 2002 tarihinde adı geçen kaynaktan üretim yapmayı durdurmuştur. Konu ile ilgili, Şirket 30 Haziran 2005 tarihli mali tablolarında, görüşmelerin henüz tamamlanmamış olmasına karşın, ihtiyatlılık ilkesi doğrultusunda su kullanımı ve tesis kirası için 1.587.626 YTL (31 Aralık 2004: 1.470.072 YTL) tutarında karşılık ayırmıştır. Geçen sürede, taraflar arasında mutabakat sağlanamamış olduğundan konu yargıya intikal etmiş olup, yargılama halen devam etmektedir. Bu durumda, 2005 yılı itibarıyla de yine muhasebenin ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda ilgili tutar için gecikme faizi karşılığı giderleştirilmiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2005	1 Nisan- 30 Haziran 2005	1 Ocak- 30 Haziran 2004	1 Nisan- 30 Haziran 2004
Kur farkı gideri	388.796	81.586	581.129	547.788
Faiz gideri	303.664	201.795	230.567	129.792
Kefalet, vade farkı ve banka komisyonları	270.562	169.858	103.989	63.403
Diğer	5.495	5.495	-	-
	968.517	458.734	915.685	740.983

NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ ZARARI

Yoktur (1 Ocak - 30 Haziran 2004: 794.847 YTL parasal pozisyon karı).

NOT 41 - VERGİLER

	30 Haziran 2005	31 Aralık 2004
Ödenecek vergiler	-	-

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2005 yılı için %30’dur (2004: %33). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun çerçevesinde 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren vergiye tabi kazancın enflasyona göre düzenlenmesi, mali tablolar üzerinden hesaplanması hükme bağlanmıştır. Bu kanunun yürürlüğe girmesi ile birlikte 1 Ocak ile 31 Aralık 2004 itibarı ile hesaplanmış tüm enflasyon düzeltmeleri kalıcı farklılık niteliğindedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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.

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 15 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 41 - VERGİLER (Devamı)

30 Haziran 2005 ve 2004 tarihinde sona eren altı aylık ara dönemlere ait ara dönem gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2005	30 Haziran 2004
- Cari yıl kurumlar vergisi	-	-
- Ertelenen vergi	234.078	(20.767)
Toplam vergi gideri/ (geliri)	234.078	(20.767)

Dönem içerisindeki vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2005	30 Haziran 2004
Vergi öncesi kar/ (zarar)	105.557	(19.521)
Düzeltilme kayıtlarının etkisi	(705.939)	(59.720)
İndirilecek gelirler	(19.110)	(44.180)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	259.245	496.243
Reel olmayan finansman maliyeti indirimi	(56.154)	(59.116)
Geçmiş yıl zararları	(4.746.191)	(5.066.466)
Kurumlar vergisi matrahı	-	-
Cari yıl vergi gideri	-	-

NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAR

30 Haziran 2005 tarihinde sona eren altı aylık ara dönemde 1 Ykr nominal değerdeki hisse başına 0,011369 YKr dönem zararı isabet etmiş olup 1 Ocak – 30 Haziran 2005 ara dönemi itibariyle temettü dağıtımı söz konusu olmadığı için Yönetim Kurulu'na herhangi bir kar payı dağıtımı hesaplanmamıştır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM****MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOSU

	Notlar	2005	2004
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi dönem kar/ (zararı)		105.557	(19.521)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakitin net dönem kar/ (zararı) ile mutabakatına yönelik ayarlamalar			
Amortisman ve itfa payları	19-20	1.396.878	1.289.140
Maddi varlık değer düşüklüğü		2.404	-
Maddi varlık satış (karı)/ zararı		(19.952)	(39.183)
Faiz gelirleri	38	(24.182)	(29.205)
Faiz giderleri	39	303.664	230.567
Kıdem tazminatı karşılığı	23	20.690	16.659
Satılmaya hazır finansal varlık değer düşüklüğü	7	-	315.825
İştirak faaliyetlerinden kar/ (zarar)	16	(316.712)	473.096
Negatif şerefiyenin itfa payı	17	-	(56.105)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Ticari alacaklar	7	(2.066.234)	(1.437.829)
Stoklar	12	(82.752)	289.509
İlişkili kuruluşlardan ticari alacaklar	9	(1.624.404)	219.966
Diğer alacaklar	10	(752.883)	-
Diğer dönen varlıklar	15	(69.632)	(9.581)
Diğer duran varlıklar	10	(36.342)	23.994
Ticari borçlar	7	3.367.618	378.263
İlişkili kuruluşlara ticari borçlar	9	831.588	(595.985)
Diğer borçlar	10-21	(555.405)	(513.939)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		479.901	535.671
Yatırım faaliyetleri:			
Tahsil edilen faiz		395	688
Ödenen faiz		(282.281)	(533.734)
Maddi ve maddi olmayan varlık alışları	19	(1.246.732)	(431.302)
Maddi ve maddi olmayan varlık satışları	20	170.105	109.742
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.358.513)	(854.606)
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredilerindeki artış	6	310.717	186.476
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar		1.092.252	479.728
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar		(710.671)	(214.119)
Finansal kiralama borçlarındaki azalış		(31.569)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		660.729	452.085
Toplam net nakit girişi/ (çıkışı)		(217.883)	133.150
1 Ocak itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler	4	250.107	31.409
30 Haziran itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler	4	32.224	164.559

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 44 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri toplam dönen varlıklarını 6.792.610 YTL tutarında aşmıştır. Buna istinaden Şirket yönetimi, Şirketin faaliyetlerini sürdürebilmesi ve yükümlülüklerini yerine getirebilmesi amacı ile bir dizi önlemler almış ve bir plan oluşturmuştur. Buna göre:

Pınar Su Madran tesislerinde üretim faaliyetlerinde maliyet düşürücü önlemler cari dönem içerisinde alınmıştır. Alınan önlemlerin olumlu etkileri bu dönem içinde görülmüştür. Bu nedenle yapılacak bir dizi ilave yatırım ile elde edilecek fayda arttırılarak pazarda rekabet avantajı sağlanması beklenmektedir.

Şirket, verimliliğin arttırılmasında olumlu gelişmeler sağlamış olup, konu ile ilgili çalışmalarına devam etmektedir.

İhracatta yurtdışında yeni bağlantılar yapılmaya devam edilmesi, yeni pazarlar ve bu pazarlarda alternatif müşteriler bulunması hedeflenmektedir. Bununla birlikte, ihracatta sağlanacak artış ile Şirket'in nakit akışı olumlu yönde etkilenecek, mevcut kurulu kapasite daha efektif kullanılacaktır.

Pınar Su Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin Marmara Su ve Meşrubat Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirket'i ile 1 Temmuz 2005 tarihi itibarı ile birleşme amacı, su sektöründe talebin yükselmesi beklentisi doğrultusunda, şirketlerin birleşmesi sonucunda; mevcut kaynakların ve üretim tesislerinin verimli bir şekilde kullanılabilmesi, satış ve dağıtım ağında sinerji yaratılması, yurt içi piyasalarda rekabet gücünün artırılması, mevcut vergi pozisyonlarının optimum kullanımı ve teknolojik gelişim sonucunda söz konusu birleşme ile karlılığın arttırılması hedeflenmektedir.

Şirket yönetiminin, işletmenin sürekliliğinin sağlanması amacı ile almış olduğu, yukarıda açıklanan, önlemlerin yanısıra Not 2'de belirtildiği üzere, nihai ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş., Şirket'in mali yapısının güçlenmesini ve Şirket'in mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlükle karşılaşmaması ve zamanında ödemelerini gerçekleştirmesi için Şirket'e gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını taahhüt etmiştir.

.....

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 HAZİRAN 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'nin

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2005 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU

1. Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ara dönem bilançosunu ve bu tarihte sona eren altı aylık ara döneme ait gelir tablosunu Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan sınırlı denetim ilke ve kurallarına göre incelemiş bulunuyoruz. Ara dönem bilanço ve gelir tablosu üzerinde yaptığımız çalışma, yıllık mali tablolara ilişkin olarak genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına göre yapılan incelemeye oranla sınırlı tutulmuştur. İncelememiz, esas olarak, ara dönem bilanço ve gelir tablosunun hazırlanışındaki sistemi anlamaya yönelik olarak, analitik inceleme, bilgi toplama ve sınırlı denetim ilke ve kurallarının gerektirdiği çeşitli denetim tekniklerinin uygulanmasından oluşmuştur. Bu nedenle raporumuzun, yıllık bağımsız denetim raporlarından farklı olarak değerlendirilmesi gerekmektedir.
2. Bu çerçevede, birinci paragrafta belirtilen ara dönem mali tablolarda, SPK tarafından yayımlanmış muhasebe standartlarına (Not 2) uygun olmayan önemli bir hususa rastlanmamıştır.
3. 2 No'lu mali tablo dipnotu'nda açıklandığı üzere, Şirket'in ilişikteki mali tabloları işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Ancak, 30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla ilişikteki mali tablolarda Şirket'in toplam kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 6.792.610 YTL tutarında aşmıştır. Bu durumda Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi ve yükümlülüklerini yerine getirebilmesi, Şirket ortaklarının gerekli kaynak ve desteği sağlamasına ve Şirket alacaklılarının alacaklarını ertelemeye istekli olmalarına bağlı bulunmaktadır. Şirket'in nihai ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş., Şirket'in mali yapısının güçlenmesi ve Şirket'in mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlükle karşılaşmaması ve zamanında ödemelerini gerçekleştirmesi için Şirket'e gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını taahhüt etmiştir.
4. 1 No'lu mali tablo dipnotunda belirtildiği üzere, Şirket, yurtiçi pazarda satmak amacıyla üretmiş olduğu ürünlerin önemli bir bölümünü, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlığı ve grup şirketi konumunda olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'ye ("YBP") satmakta, dolayısıyla söz konusu ürünlerinin önemli bir bölümünün yurtiçi dağıtımı ve satışı YBP tarafından gerçekleştirilmektedir.

Başaran Nas Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
a member of
PricewaterhouseCoopers

Adnan Akan, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 8 Eylül 2005