

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLAR**

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2006 VE 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Notlar	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		12.098.016	10.469.054
Hazır değerler	4	2.951.857	653.218
Menkul kıymetler- net	5	-	-
Ticari alacaklar- net	7	569.228	1.314.801
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar	9	2.751.951	4.188.692
Diğer alacaklar- net	10	2.353.780	2.328.395
Canlı varlıklar- net	11	-	-
Stoklar- net	12	3.427.830	1.967.227
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar- net	13	-	-
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer dönen varlıklar	15	43.370	16.721
Duran Varlıklar		51.146.690	55.034.165
Ticari alacaklar- net	7	-	-
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar- net	9	-	7.389.202
Diğer alacaklar- net	10	-	-
Finansal varlıklar- net	16	9.135.869	7.735.147
Pozitif/ negatif şerefiye- net	17	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller- net	18	-	-
Maddi varlıklar- net	19	41.860.973	39.677.771
Maddi olmayan varlıklar- net	20	96.403	166.828
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer duran varlıklar	15	53.445	65.217
TOPLAM VARLIKLAR		63.244.706	65.503.219

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem mali tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 30 Kasım 2006 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**30 EYLÜL 2006 VE 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR**

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

	Notlar	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		9.357.363	15.631.837
Finansal borçlar- net	6	-	2.000
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları- net	6	310.413	2.327.662
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	-
Ticari borçlar- net	7	6.362.188	4.793.768
İlişkili taraflara borçlar- net	9	340.077	5.903.570
Alınan avanslar	21	35.315	7.035
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri- net	13	-	-
Borç karşılıkları	23	2.141.644	1.855.968
Ertelenen vergi yükümlülüğü	14	-	-
Diğer yükümlülükler	15	167.726	741.834
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.514.841	10.259.824
Finansal borçlar- net	6	872.321	7.621.657
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	-
Ticari borçlar- net	7	-	-
İlişkili taraflara borçlar- net	9	2.377.551	-
Alınan avanslar	21	-	-
Borç karşılıkları	23	201.863	166.444
Ertelenen vergi yükümlülüğü	14	2.063.106	2.471.723
Diğer yükümlülükler	15	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24		-
ÖZSERMAYE	28	48.372.502	39.611.558
Sermaye	25	12.732.754	12.732.754
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	25		-
Sermaye yedekleri	26	28.692.884	26.848.713
Hisse senetleri ihraç primleri		-	-
Hisse senedi iptal karları		-	-
Yeniden değerlendirme fonu	19	12.729.926	12.067.086
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	16	4.249.443	3.068.112
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	25-26	11.713.515	11.713.515
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		6.441.534	3.803.628
Geçmiş yıllar kar/ (zararları)	28	505.330	(3.773.537)
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		63.244.706	65.503.219
Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler	31		

İzleyen dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 VE 2005 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

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

		1 Ocak - 30 Eylül 2006	1 Temmuz - 30 Eylül 2006	Düzeltilmiş (*) 1 Ocak - 30 Eylül 2005	Düzeltilmiş (*) 1 Temmuz - 30 Eylül 2005
	Notlar				
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Satış gelirleri- net	36	38.805.781	16.693.890	34.517.464	14.341.143
Satışların maliyeti	36	(25.492.157)	(11.016.913)	(21.937.364)	(8.371.349)
Hizmet gelirleri- net	36	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	36	-	-	-	-
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		13.313.624	5.676.977	12.580.100	5.969.794
Faaliyet giderleri	37	(5.780.416)	(2.363.600)	(8.383.622)	(3.196.062)
NET ESAS FAALİYET KARI		7.533.208	3.313.377	4.196.478	2.773.732
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	38	2.801.188	543.588	968.740	462.611
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	38	(429.054)	(90.712)	(496.764)	(293.667)
Finansman giderleri	39	(2.665.157)	(549.750)	(1.652.155)	(641.192)
FAALİYET KARI		7.240.185	3.216.503	3.016.299	2.301.484
Net parasal pozisyon karı/ (zararı)	40	-	-	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ (ZARAR)	24	-	-	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		7.240.185	3.216.503	3.016.299	2.301.484
Vergiler	41	(798.651)	666.717	(1.580.924)	(1.140.674)
NET DÖNEM KARI		6.441.534	3.883.220	1.435.375	1.160.810
HİSSE BAŞINA KAZANÇ (YTL)	42	0,5059	0,3050	0,1127	0,0912

(*) Bakınız Not 2.4

İzleyen dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

1 Ocak- 30 Eylül 2006 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	Geçmiş yıllar kar/ (zararları)	Toplam özsermaye
1 Ocak 2006	12.732.754	12.067.086	3.068.112	11.713.515	3.803.628	(3.773.537)	39.611.558
Önceki dönem karının geçmiş yıllar zararlarına sınıflandırılması	-	-	-	-	(3.803.628)	3.803.628	-
Amortisman transferi (Not 19)	-	(475.239)	-	-	-	475.239	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergi- net (Not 14)	-	142.765	-	-	-	-	142.765
Vergi oranı değişikliğinin etkisi (Not 14)	-	995.314	-	-	-	-	995.314
Finansal varlık makul değer artışı (Not 16)	-	-	1.181.331	-	-	-	1.181.331
Net dönem karı	-	-	-	-	6.441.534	-	6.441.534
30 Eylül 2006	12.732.754	12.729.926	4.249.443	11.713.515	6.441.534	505.330	48.372.502

1 Ocak- 30 Eylül 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- düzeltilmiş	12.732.754	11.988.458	3.767.658	11.713.515	(1.219.838)	(3.252.678)	35.729.869
Önceki dönem zararının geçmiş yıllar zararlarına sınıflandırılması	-	-	-	-	1.219.838	(1.219.838)	-
Yeniden değerlendirme fonundan çıkışlar (Not19)	-	-	-	-	-	-	-
Amortisman transferi (Not 19)	-	(760.721)	-	-	-	760.721	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergi- net (Not 14)	-	228.216	-	-	-	-	228.216
Finansal varlık makul değer azalışı (Not 16)	-	-	(1.081.823)	-	-	-	(1.081.823)
Net dönem karı	-	-	-	-	1.435.375	-	1.435.375
30 Eylül 2005	12.732.754	11.455.953	2.685.835	11.713.515	1.435.375	(3.711.795)	36.311.637

İzleyen dipnotlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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", "Pınar Denge" ve "Pınar Yaşam Pınarım" markaları altında su satışının gerçekleştirilmesidir. Şirket'in üretim tesisleri Aydın, Isparta ve Sakarya'da yer almakta olup Şirket merkezi İzmir'dedir.

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

Şehit Fethibey Caddesi No:120 Alsancak/ İzmir

Şirket, daha önce %44'üne sahip olduğu iştirak konumundaki Marmara Su Meşrubat ve Gıda Sanayi A.Ş. ("Marmara Su") ile 31 Aralık 2004 tarihli bilançolar esas alınarak Marmara Su'yu devralmak suretiyle 1 Temmuz 2005 tarihinde birleşmiştir (Notlar 2 ve 32).

Şirket, 30 Haziran 2005 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde üretmekte olduğu ürünlerin yaklaşık %42'sinin yurtiçi satış ve dağıtımını, satılmaya hazır finansal varlığı ve grup şirketi olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP") aracılığıyla yapmıştır. 26 Aralık 2005 tarihinde Birleşik Tüketim Malları Ticaret A.Ş.'nin ("Birleşik") %25'ini satın alarak iştirak etmiş ve 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren üretmekte olduğu ürünlerin yaklaşık %78'inin yurtiçi satış ve dağıtımını Birleşik aracılığıyla yapmıştır. Yurtdışı satış ve dağıtım ise her iki dönemde de Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. tarafından yapılmaktadır.

Halka açıklık oranı %32 olan (2005: %32) Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in %57,93 (2005: %0,80) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş., Şirket'in ana ortağı konumundadır (Not 25).

Şirket'in bünyesinde cari dönem içerisinde ortalama 109 kişi (2005: 129) istihdam edilmiştir.

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

a) Mali Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Şirket'in 30 Eylül 2006 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ilişkin mali tabloları, 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 yayımlanmıştır. Anılan tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") tarafından çıkarılmış olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın ("UFRS") uygulanmasının da, SPK Muhasebe Standartları'na 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. 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.

Mali tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler, arazi ve arsalar, binalar ile makina, tesis ve cihazlar dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak hazırlanmıştır.

b) İşletmenin Sürekliliği

Şirket'in ara dönem mali tabloları işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

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.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

1 Ocak- 30 Eylül 2006 ve 2005 ara hesap dönemlerinde enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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.

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 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle tüm iştirakleri ile satılmaya hazır finansal varlıkları ve ortaklık yapılarını göstermektedir (Not 16):

	Ortaklık payı (%)	
	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
<u>İştirak</u>		
Birmaş Tüketim Malları Ticaret A.Ş. ("Birmaş")	25,00	25,00
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>		
Desa Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu 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 taşınan tutarlarından şayet mevcut ise değer düşüklüğü karşılığının düşülmesi suretiyle muhasebeleştirilmektedir (Not 16).

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Şirket, 1 Temmuz 2005 tarihinde Marmara Su ile 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle mevcut varlık ve yükümlülüklerini kül halinde devralmak suretiyle birleşmiştir. Bu doğrultuda, Şirket'in 1 Ocak-30 Eylül 2005 ara hesap dönemine ilişkin gelir, nakit akım ve özsermaye değişim tabloları devraldığı ara dönem mali tabloları ile birleştirilerek ve gerekli düzeltme işlemleri yapılarak hazırlanmıştır (Not 32).

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2006 tarihi itibariyle bilançosunu 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle hazırlanmış bilançosu ile; 1 Ocak - 30 Eylül 2006 ara hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2005 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Ara döneme ait mali tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları 1 Ocak- 31 Aralık 2005 hesap dönemine ait mali tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları ile tutarlıdır. Bir yıllık mali dönem içerisinde eşit dağılmayan giderler, sadece bu giderlerin mali yıl sonunda uygun bir şekilde tahmin edilebileceği veya ertelenebileceği durumlarda ara dönem mali tablolarda dikkate alınmıştır.

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 oluştuğu 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 satışı 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 yöntemi aylık ağırlıklı ortalama maliyeti olup, stoklar ağırlıklı ortalama yöntemine göre değerlendirilmektedir (Not 12).

iii. Maddi varlıklar

Arsalar ve binalar, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi Elit Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından değer tespiti yapılmıştır. Değerleme tespiti sırasında arsalar için "emsal karşılaştırma yöntemi", binalar ve yer üstü düzenleri içinse "inşa yatırımlarının mevcut durumuyla değeri yöntemleri" kullanılmıştır. Şirket'in arsaları ve binalarının bağımsız eksper tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerinin 30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla değerlerinden bu tarihe kadar olan amortisman payı düşülerek mali tablolara yansıtılmış ve bu değerlerin bilanço tarihindeki makul değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır. Öte yandan makina, tesis ve cihazlar ise, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla bir diğer bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi olan Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz ve Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerden 30 Eylül 2006 tarihine kadar tahakkuk eden birikmiş amortisman indirilmek suretiyle, 30 Eylül 2006 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımıyla yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden mali tablolara yansıtılmıştır. Bahsi geçen maddi varlıkların değer tespiti, halihazırdaki kullanım amacıyla rayiç bedel üzerinden yapılmıştır. Arsa ve binalar ile makina, tesis ve cihazlar dışındaki 1 Ocak 2005 tarihinden sonra iktisap edilen kalemler için elde etme maliyetleri üzerinden, 31 Aralık 2004 tarihine dek elde edilenler için ise YTL'nin 31 Aralık 2004'teki alım gücüyle ifade edilen maliyetlerinden birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan değerleri ile mali tablolara yansıtılmıştır (Not 19).

**1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

iii. Maddi varlıklar (Devamı)

Arsalar ve binalar, 31 Aralık 2004, makina, tesis ve cihazları ise 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle yeniden değerlendirilmiş miktarlara göre düzeltilmiş, ertelenen vergiden arındırılmış yeniden değerlendirme fonundaki değişimler, özsermaye grubu içinde yeniden değerlendirme fonu hesabına kaydedilmiştir. Yeniden değerlendirilmiş maddi varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarından sözkonusu maddi varlığa ait yeniden değerlendirme fonu düşüldükten sonra kalan tutar değer düşüklüğü karşılığı olarak gelir tablosuyla ilişkilendirilmiştir. Ayrıca, yeniden değerlendirme çalışmaları sonucunda, önceki dönemlerde gelir tablosuyla ilişkilendirilen değer düşüklüğü karşılıkları, bu tutarların iptali oranında gelir tablosuna, iptal işleminden sonra kalan tutar ise yeniden değerlendirme fonuna alacak verilerek düzeltilmiştir. Her dönem, yeniden değerlendirilmiş varlık 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 varlıkların yeniden değerlendirilmiş veya maliyet değeri üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak hesaplanmıştır (Not 19). Arazi ve arsalar sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanına tabi tutulmamıştır. Maddi varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerine göre amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>Oran %</u>
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	4
Binalar	2-4
Makina, tesis ve cihazlar	5-10
Taşıt araçları	20
Demirbaşlar	10

Bir maddi varlığın taşıdığı değer gerçekleştirilebilir değerinden fazla ise karşılık ayrılarak defter değeri gerçekleştirilebilir değerine indirilmektedir.

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.

Maddi varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve amortismanına tabi tutulmaya başlanırlar.

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).

v. Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Not 14) ve yeniden değerlendirilen tutarları ile gösterilen varlıkları 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. Değer düşüklüğü, gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

**1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

v. Varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

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 (Not 39).

vii. Finansal varlıklar

Finansal varlıkların 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 varlıklarını 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-xxvii) 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.

**1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

vii. Finansal varlıklar (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar (Devamı)

Tüm finansal yatırımlar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırım ile ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değerleri üzerinden gösterilirler. Bununla birlikte 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 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 zararlar da 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.

viii. İşletme birleşmeleri

Şirket, 1 Temmuz 2005 tarihinde Marmara Su ile 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla mevcut varlık ve yükümlülüklerini kül halinde devralmak suretiyle birleşmiştir. Birleşme, birleşen işletmelerin, karşılaştırmalı mali tablolarının sunulduğu önceki dönemlerden itibaren birleşmiş olduğu varsayımıyla muhasebeleştirilmiş olup, Şirket'in 30 Eylül 2005 tarihli ara dönem gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosu ve ilgili dipnotları devraldığı şirketin SPK Muhasebe Standartları uyarınca hazırladığı ara dönem mali tablolarıyla birleştirilmesi ve gerekli düzeltme işlemlerinin yapılması suretiyle hazırlanmıştır (Not 32).

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.

x. Hisse başına kazanç

Gelir tablolarında belirtilen hisse başına (kayıp)/ kazanç, dönem net (zarar)/ karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmaktadır (Not 42).

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, mali tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmiş dönem etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Not 42).

**1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

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 yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün 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; yükümlülüğün 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 31).

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

Şirket'in esas olarak mülkiyetin tüm risk ve ödülleri üstüne aldığı maddi varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralamar, kiralama döneminin başında kiralanan varlığın rayiç değerinden veya asgari kira ödemelerinin o günkü indirgenmiş değerinden düşük olanı üzerinden kaydedilir. Her bir kira ödemesi, bakiye borç üzerinde sabit bir oranın elde edilmesi amacıyla borç ve finansal masraflar arasında tahsis edilir. Finansal masraflar düştükten sonra ilgili finansal kiralama borçları, finansal kiralama borçları olarak kayıtlara alınır. Finansman maliyetinin faiz unsuru, kira dönemi boyunca gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Finansal kiralama yolu ile satın alınan maddi varlıklar, varlığın tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulur.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

xiv. Kiralama işlemleri (Devamı)

Finansal kiralamadan doğan borçlar, ilgili maddi varlığın satın alma değeri üzerinden mali tablolara yazılır. Kira sözleşmesinden doğan faiz ödemeleri ise, kira dönemi boyunca gelir tablosunda gider olarak gösterilir

Mülkiyete ait risk ve ödüllerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, işletme kiralaması olarak sınıflandırılır. İşletme kiralaları (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

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 su dolumu ve buna yönelik pet şişe üretimi alanında faaliyet gösterdiği ve mamullerinin yurtiçi satış ve dağıtımının yaklaşık %78'ini Şirket'in iştiraki olan Birmaş (2005: mamullerin yurtiçi satış ve dağıtımının %42'sini Şirket'in satılmaya hazır finansal varlığı olan YBP aracılığıyla) (Not 9), yurtdışı satış ve dağıtımının önemli bir kısmını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. aracılığıyla yaptığından ve Şirket'in Türkiye dışındaki faaliyetleri toplam faaliyetleri içerisinde önem arz etmediğinden dolayı finansal bilgiler bölümlere göre raporlanmamıştır (Not 33).

xvii. İnşaat sözleşmeleri

Yoktur (2005: Yoktur).

xviii. Durdurulan faaliyetler

Yoktur (2005: Yoktur).

xix. Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur (2005: Yoktur).

xx. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yoktur (2005: 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.

**1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

xxi. Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ara dönem vergi gideri, toplam yıllık kazançlara uygulanacak olan vergi oranı, dolayısıyla ara dönem mali tablolarındaki vergi öncesi gelire uygulanması ile hesaplanan ortalama yıllık efektif vergi oranı üzerinden hesaplanır. Bu vergi oranı mali yıl içerisinde yasalaşmış ya da yasalaşması kesinleşmiş olan değişikliklerin etkilerini de içeren ortalama yıllık vergi oranıdır (Not 41).

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 bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış 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.

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 aktüeryal varsayımlar göz önünde bulundurularak hesaplanmış ve mali tablolara yansıtılmıştır (Not 23).

xxiii. Emeklilik planları

Yoktur (2005: Yoktur).

xxiv. Tarımsal faaliyetler

Yoktur (2005: Yoktur).

xxv. Nakit akım tablosu

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas 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.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Yoktur (2005: Yoktur).

xxvii. 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.

xxviii. Sermaye ve temettüleri

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

xxix. 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 YTL'ye 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 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

xxix. Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (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 belirlenmiştir. Ancak, makul değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanmasında muhakeme kullanılır. Dolayısıyla, mali tablolarda yer alan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

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

Parasal varlıklar

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

Nakit ve bankalardan alacaklar makul değerleri ile gösterilmektedir. 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 olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerleri veya maliyetlerinden 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 dönem sonu kurundan çevrilir ve bundan dolayı makul bedelleri kayıtlı değerlerine yaklaşır.

Ticari borçlar, makul değerleri üzerinden gösterilmiştir.

xxx. 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 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Nakit	2.824	25.570
Bankalar	2.949.033	627.648
- Yabancı para vadesiz mevduat	381.881	505.858
- YTL vadesiz mevduat	60.310	121.790
- Repo anlaşmaları	2.506.842	-
	2.951.857	653.218

Yabancı para vadesiz mevduatların para birimi detayları (YTL olarak):

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
ABD Doları (Not 29)	179.588	505.858
Euro (Not 29)	202.293	-
	381.881	505.858

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla 15.000 YTL (2005: 5.000 YTL) tutarında vadesiz mevduat, Şirket'in bankacılık işlemlerinden kaynaklanan masraf tutarlarına karşılık olarak 3 aydan kısa bir vade için bloke tutulmaktadır.

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

Yoktur (2005: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

	Ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		YTL karşılığı	
	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Kısa vadeli krediler:						
Faktoring borçları	-	-	-	2.000	-	2.000
					-	2.000
Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri:						
Uzun vadeli ABD doları kredilerin kısa vadeli kısmı (*)	10,49	7,97	95.864	1.596.703	143.518	2.142.456
Uzun vadeli Euro kredilerin kısa vadeli kısmı	8,13	7,19	88.006	116.665	166.895	185.206
					310.413	2.327.662
Toplam kısa vadeli krediler					310.413	2.329.662
Uzun vadeli krediler:						
ABD doları krediler (*)	10,49	7,97	267.046	5.287.112	399.795	7.094.247
Euro krediler	8,13	7,19	249.170	332.227	472.526	527.410
Toplam uzun vadeli krediler					872.321	7.621.657

(*) ABD Doları kredileri faiz oranı Libor+5’e göre değişen kredileri de içermektedir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

1 Ekim 2007 – 30 Eylül 2008	872.321
	872.321

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
a) Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	247.457	715.945
Vadeli çekler ve alacak senetleri	382.211	749.079
Verilen depozito ve teminatlar	17.482	15.382
Diğer	62.166	70.790
	709.316	1.551.196
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(129.233)	(224.048)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(10.855)	(12.347)
	569.228	1.314.801

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %18,32 (2005: %14,01) olup müşteri cari hesapları ile vadeli çekler ve alacak senetlerinin ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (2005: 2 ay).

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
1 Ocak	(224.048)	(119.260)
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Not 38)	(9.973)	-
Dönem içerisinde tahsil edilen (Not 38)	104.788	-
30 Eylül	(129.233)	(119.260)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

a) Kısa vadeli ticari alacaklar (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 Eylül 2006	31 Aralık 2005
b) Kısa vadeli ticari borçlar:		
Satıcılara borçlar	6.471.573	4.829.947
	6.417.573	4.829.947
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(109.385)	(36.179)
	6.362.188	4.793.768

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %17,34 (2004: %14,21) olup ortalama vadeleri 2 ay içerisinde (2005: 3 ay).

NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar:		
Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding") - (*)	-	2.244.866
Birleş- ticari	1.345.981	-
Yataş- ticari	1.022.089	539.728
YBP- ticari	242.262	1.216.685
Diğer	150.152	194.898
	2.760.484	4.196.177
Tenzil: Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(8.533)	(7.485)
	2.751.951	4.188.692

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %18,32'dir (2005: %14,26).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

i) İlişkili tarafların bakiyeleri (Devamı):

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar (Devamı):

- (*) Şirket'in muhtelif bankalardan ve finansal kuruluşlardan aldığı kredileri aynı şartlarda adı geçen Yaşar Holding'e devretmesinden kaynaklanan kısa vadeli alacağı bulunmamaktadır. (2005: 1.534.997 ABD Doları ve 116.665 Euro karşılığı toplam 2.244.866 YTL).

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
b) <u>İlişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar:</u>		
Yaşar Holding	-	7.389.202
	-	7.389.202

Şirket'in muhtelif bankalardan, finansal kuruluşlardan ve grup firmalarından alarak aynı şartlarda Yaşar Holding'e devrettiği kredilerden kaynaklanan uzun vadeli alacağı bulunmamaktadır. (2005: 5.113.870 ABD Doları ve 332.227 Euro karşılığı toplam 7.389.202).

c) İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar:

YBP (*)	-	5.431.683
Yaşar Holding - ticari	258.632	347.014
Diğer - ticari	83.459	125.395
	342.091	5.904.092
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(2.014)	(522)
	340.077	5.903.570

d) İlişkili taraflara borçlar- uzun vadeli:

Yaşar Holding A.Ş.(**)	2.377.551	-
	2.377.551	-

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %17,34'tür (2005: %14,26).

- (*) Şirket'in grup şirketlerinden Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve A.Ş. tarafından muhtelif bankalardan alınıp Şirket'e aynı koşullarla devredilen kredilerden oluşan kısa vadeli borcu bulunmamaktadır. (2005: 2.138.454 ABD Doları karşılığı 2.869.378 YTL, faiz oranı %7,17) Şirket'in YBP'ye ticari olmayan borcu bulunmamaktadır. (2005: 2.562.305 YTL)

- (**) Şirket'in ilişkili taraflara uzun vadeli borçları 1.253.718 EUR karşılığı 2.377.551 YTL olup (2005: Yoktur) Şirket'in ana ortağı Yaşar Holding A.Ş. tarafından finansal kuruluşlardan alınıp Şirket'e aynı koşullarda devredilen banka kredilerinin anapara ve faiz tahakkuklarından oluşmaktadır. Söz konusu EUR kredilerin vadesi 5 yıl olup faiz oranı %9,50'dir. (2005: Yoktur)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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:

	1 Ocak- 30 Eylül 2006	1 Temmuz- 30 Eylül 2006	1 Ocak- 30 Eylül 2005	1 Temmuz - 30 Eylül 2005
a) İlişkili taraflara yapılan mal satışları:				
Birleş	30.512.151	13.216.840	-	-
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	3.271.299	1.426.443	2.480.483	763.157
YBP	1.533.611	612.345	14.717.662	6.149.971
	35.317.061	15.255.628	17.198.145	6.913.128
b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:				
Birleş	104.763	-	-	-
Diğer	-	-	1.518	-
	104.763	-	1.518	-
c) İlişkili taraflara yapılan duran varlık satışları:				
Birleş	67.411	17.135	-	-
Diğer	882	882	-	-
	68.293	18.017	-	-
d) İlişkili taraflardan kira gelirleri:				
Birleş	68.109	26.542	-	-
YBP	20.235	5.953	30.192	9.554
	88.344	32.495	30.192	9.554
e) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:				
Birleş	1.491.024	823.139	-	-
YBP	-	-	617.107	3.853
Diğer	8.530	8.530	-	-
	1.499.554	831.669	617.107	3.853
f) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:				
Yaşar Holding	542.473	173.763	405.117	135.240
YBP	106.209	39.877	90.052	32.012
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	65.001	27.215	74.315	22.894
Diğer	1.253	-	4.226	4.226
	714.936	240.855	573.710	194.372

Yaşar Holding'ten yapılan hizmet alımları insan kaynakları, strateji geliştirme, danışma, revizyon ve kontrol fatura bedelleri ile ilişkilidir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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 (Devamı):

	1 Ocak- 30 Eylül 2006	1 Temmuz- 30 Eylül 2006	1 Ocak- 30 Eylül 2005	1 Temmuz - 30 Eylül 2005
g) İlişkili taraflardan yapılan diğer alımlar:				
YBP	28.739	11.826	-	-
Pınar Süt Mamülleri San. ve Tic .A.Ş.	27.301	12.908	24.281	2.177
Birmaş	1.312	-	-	-
Diğer	137	-	8.896	2.008
	57.489	24.734	33.177	4.185

h) İlişkili taraflara yönelik finansman giderleri:

YBP	896.463	95.362	842.009	290.297
Yaşar Holding	39.264	12.267	81.966	21.449
	935.727	107.629	923.975	311.746

i) İlişkili taraflardan finansman gelirleri:

YBP	220.703	126.242	353.511	98.260
	220.703	126.242	353.511	98.260

j) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Yöneticilere sağlanan menfaatler	197.222	81.402	205.800	68.608
----------------------------------	---------	--------	---------	--------

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar:		
Katma Değer Vergisi ("KDV") alacakları	2.346.262	2.320.014
İş avansları	2.782	8.381
Diğer	4.736	-
	2.353.780	2.328.395

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 12 - STOKLAR

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Hammaddeler	1.243.986	742.827
Mamuller	867.393	410.577
Damacana stokları	480.894	284.957
Palet stokları	345.697	108.017
Yedek parça stokları	568.578	452.242
Diğer	4.974	52.299
	3.511.522	2.050.919
Tenzil: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(83.692)	(83.692)
	3.427.830	1.967.227

Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
1 Ocak	(83.692)	-
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Not 38)	-	(64.368)
30 Eylül	(83.692)	(64.368)

NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (2005: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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 değeri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

2008 yılına kadar gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %30, 2008 yılı sonrası gerçekleşecek geçici farklar için ise uygulanan oran %20'dir (2005: % 30).

30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2006		31 Aralık 2005	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Kullanılabilecek yatırım indirimleri	(22.132.286)	2.257.493	(23.861.289)	2.433.851
Birikmiş mali zarar	-	-	(2.826.072)	847.822
31 Aralık 2008 sonrası gerçekleşmesi beklenen maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme farkı	624.006	(124.801)	4.257.279	(1.277.184)
31 Aralık 2008 öncesi gerçekleşmesi beklenen maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme farkı	3.103.555	(931.066)	-	-
31 Aralık 2008 sonrası gerçekleşmesi beklenen makina, tesis ve cihazların değer düşüklüğü	(434.253)	86.851	(691.516)	207.455
31 Aralık 2008 öncesi gerçekleşmesi beklenen makina, tesis ve cihazların değer düşüklüğü	(192.947)	57.884	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	(201.864)	40.373	(166.444)	49.933
Faydalı ömür düzeltmesi	5.593.849	(1.118.770)	4.473.989	(1.342.197)
31 Aralık 2008 sonrası gerçekleşmesi beklenen binaların yeniden değerlendirilmesi	4.495.620	(899.124)	5.356.543	(1.606.963)
31 Aralık 2008 öncesi gerçekleşmesi beklenen binaların yeniden değerlendirilmesi	645.692	(193.708)	-	-
31 Aralık 2008 sonrası gerçekleşmesi beklenen makina, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi	5.249.986	(1.049.997)	6.289.996	(1.886.999)
31 Aralık 2008 öncesi gerçekleşmesi beklenen makina, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi	780.007	(234.002)	-	-
Diğer	(152.270)	45.761	(341.863)	102.559
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü-net		(2.063.106)		(2.471.723)

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir :

	2006	2005
1 Ocak	(2.471.723)	(3.075.700)
Yeniden değerlendirme fonuna verilen (Not 19)	142.765	228.216
Vergi oranı değişikliğinin yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergiye etkisi (Not 19)	995.314	-
Cari dönem gelir tablosuna borç kaydı (Not 41)	(729.322)	(1.580.924)
Diğer	(140)	58
30 Eylül	(2.063.106)	(4.428.350)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
a) Diğer Dönen Varlıklar:		
Peşin ödenen giderler	43.370	16.721
	43.370	16.721
b) Diğer Duran Varlıklar:		
Peşin ödenen giderler	51.645	63.417
Diğer	1.800	1.800
	53.445	65.217
c) Diğer Yükümlülükler:		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	167.726	189.966
İştirak alımı ile ilgili borç senetleri	-	551.868
	167.726	741.834

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla etkin ağırlıklı ortalama yıllık faiz oranı %4,65 olan ve 30 Mayıs 2003 tarihi itibarıyla Marmara Su'nun alımından dolayı Altınbaş Holding A.Ş. ve bir kısım şahıs ortaklarına verilmiş olan muhtelif yabancı para bakiyeli borç senetleri 30 Haziran 2006 tarihi itibarıyla sona eren dönem içerisinde ödenmiştir.

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Satılmaya hazır finansal varlıklar	8.730.768	7.735.147
İştirakler	405.101	-
	9.135.869	7.735.147
a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:		
	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
	YTL	YTL
	%	%
YBP	8.085.849	8.085.849
Yataş	2.026.053	2.026.053
Desa Enerji A.Ş.	1.086.464	1.086.464
	11.198.366	11.198.366
Tenzil: Makul değer kazancı/ (kayıbı)	481.784	(699.546)
Değer düşüklüğü	(2.949.382)	(2.763.673)
	8.730.768	7.735.147

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar (Devamı):

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları içerisinde yer alan, %4,79 ve %5 oranlarında iştirak etmiş olduğu YBP ve Desa Enerji hisseleri, 30 Eylül 2006 tarihli indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri üzerinden mali tablolara yansıtılmış olup, uygulanan indirgenmiş nakit akım yöntemlerinde iskonto oranları sırasıyla yıllık %14,01 ve %10,41, dönem sonu büyüme oranları ise yıllık %2 olarak dikkate alınmıştır.

Yataş hisseleri aktif piyasalarda kote edilmiş borsa fiyatının bulunmaması ve makul değerinin güvenilir bir şekilde elde edilememesi nedeniyle, değer düşüklüğünden arındırılmış maliyet bedeli üzerinden gösterilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
1 Ocak	7.735.147	8.434.693
Değer düşüklüğü:		
Desa Enerji A.Ş. (Not 38)	(185.710)	-
Makul değer artışı/ (azalışı):		
YBP	1.181.331	(1.081.823)
30 Eylül	8.730.768	7.352.870

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

	2006	2005
1 Ocak	3.068.112	3.767.658
YBP makul değer artışı/ (azalışı)	1.181.331	(1.081.823)
30 Eylül	4.249.443	2.685.835

b) İştirakler:

	30 Eylül 2006		31 Aralık 2005	
	YTL	Hisse oranı %	YTL	Hisse oranı %
Birleşik	405.101	25	125.000	25
İştirak Sermaye Taahhüdü	-		(125.000)	
	405.101		-	

İştiraklerin dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2006
1 Ocak	-
İştiraklere olan sermaye taahhüdünün yerine getirilmesi	125.000
İştiraklerin karlarındaki pay - vergi öncesi (Not 38)	349.430
Vergi payı (Not 41)	(69.329)
30 Eylül	405.101

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

b) İştirakler (Devamı):

Özsermaye yöntemi ile mali tablolara dahil edilen Birmaş'ın finansal bilgileri aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Toplam varlıklar	6.212.996	87.937
Toplam yükümlülükler	4.593.169	95.823
Net dönem karı	1.127.714	(7.886)

NOT 17 - POZİTİF/ NEGATİF ŞEREFIYE

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

30 Eylül 2006 ve 2005 tarihlerinde sona eren altı aylık ara dönem içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarda gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2006
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	4.445.677	-	-	-	4.445.677
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	498.103	35.228	-	-	533.331
Binalar	11.141.740	-	-	-	11.141.740
Makina, tesis ve cihazlar	46.866.206	766.686	(112.226)	227.968	47.748.634
Taşıt araçları	728.586	-	(254.629)	-	473.957
Demirbaşlar	6.301.688	1.231.445	(203.857)	-	7.329.276
Yapılmakta olan yatırımlar	-	1.937.880	-	(227.968)	1.709.912
Maddi varlık avans ödemeleri	70.246	655.411	-	-	725.657
	70.052.246	4.626.650	(570.712)	-	74.108.184

Birikmiş amortismanlar:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(83.018)	(13.418)	-	-	(96.436)
Binalar	(1.795.474)	(350.170)	-	-	(2.145.644)
Makina, tesis ve cihazlar	(23.871.079)	(1.390.000)	112.226	-	(25.148.853)
Taşıt araçları	(510.971)	(74.541)	243.984	-	(341.528)
Demirbaşlar	(4.113.933)	(432.171)	31.354	-	(4.514.750)
	(30.374.475)	(2.260.300)	387.564	-	(32.247.211)
Net defter değeri	39.677.771				41.860.973

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2005
Maliyet değeri/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	4.370.677	75.000	-	-	4.445.677
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	450.277	7.750	-	-	458.027
Binalar	10.550.312	101.753	(14.430)	444.038	11.081.673
Makina, tesis ve cihazlar	61.436.259	897.609	(85.984)	333.597	62.581.481
Taşıt araçları	917.739	4.255	(133.926)		788.068
Demirbaşlar	6.143.549	412.979	(328.248)		6.228.280
Yapılmakta olan yatırımlar	149.467	480.197		(629.664)	-
Maddi varlık avans ödemeleri	147.971	21		(147.971)	21
	84.166.251	1.979.564	(562.588)	-	85.583.227
Birikmiş amortismanlar:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(67.656)	(11.323)			(78.979)
Binalar	(1.300.618)	(338.785)	481		(1.638.922)
Makina, tesis ve cihazlar	(38.090.723)	(1.638.016)	24.567		(39.704.172)
Taşıt araçları	(534.637)	(107.590)	113.314		(528.913)
Demirbaşlar	(3.700.305)	(370.797)	47.677		(4.023.425)
	(43.693.939)	(2.466.511)	186.039	-	(45.974.411)
Net defter değeri	40.472.312				39.608.816

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in almış olduğu kredilere istinaden 13.691.300YTL (2005:16.173.000 YTL) tutarında ilgili kredi kuruluşlarına verilen ipotekleri bulunmaktadır (Not 31).

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 1.506.555 YTL'si (2005: 1.100.636 YTL) üretim maliyetine, 538.939 YTL'si (2005: 349.347 YTL) pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine, 295.280 YTL'si ise (2005: 225.561 YTL) genel yönetim giderlerine dağıtılmıştır.

30 Eylül 2006 ve 2005 tarihleri itibarıyla; yeniden değerlendirme fonundaki gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
1 Ocak	12.067.086	11.988.458
Birikmiş zararlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman	(475.239)	(760.721)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenen vergi (Not 14)	142.765	228.216
Vergi oranı değişikliğinin yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergiye etkisi (Not 14)	995.314	-
Yeniden değerlendirme fonundan çıkış	-	-
30 Eylül	12.729.926	11.455.953

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2006
Haklar	1.003.075	10.055	-	1.013.130
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(836.247)	(80.480)	-	(916.727)
Net defter değeri	166.828			96.403

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2005
Haklar	1.059.055	-	-	1.059.055
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(759.649)	(88.833)	-	(848.482)
Net defter değeri	299.406			210.573

NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Alınan sipariş avansları	35.315	7.035
	35.315	7.035

NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Ödenecek kira ve su gider karşılığı (*) (Not 38)	1.834.162	1.693.425
Tazminat gider karşılığı (**)	137.684	137.684
Elektrik gideri karşılığı	108.099	-
Tazminat davası karşılığı (Not 38)	42.500	-
Diğer	19.199	24.859
	2.141.644	1.855.968

(*) 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 Eylül 2006 tarihli mali tablolarında, görüşmelerin henüz tamamlanmamış olmasına karşın, ihtiyatlılık ilkesi doğrultusunda su kullanımı ve tesis kirası için karşılık ayırmıştır. Geçen sürede, taraflar arasında mutabakat sağlanamamış olduğundan konu yargıya intikal etmiş olup, yargılama halen devam etmektedir. Bu durumda, 30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla de yine ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda ilgili tutar için gecikme faizi karşılığı giderleştirilmiştir (Not 38).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI (Devamı)

a) Kısa vadeli borç karşılıkları (Devamı):

Dönem içindeki kira ve su gider karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
1 Ocak	1.693.425	1.470.072
Yıl içerisindeki gecikme faizinden kaynaklanan artış (Not 38)	140.737	170.453
30 Eylül	1.834.162	1.640.525

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

b) Uzun vadeli borç karşılıkları:

Kıdem tazminatı karşılığı	201.863	166.444
	201.863	166.444

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 Eylül 2006 tarihi itibarıyla 1.857,44 YTL (31 Aralık 2005: 1.727,15 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 aktüeryal varsayımlar uyarınca tahminiyle hesaplanır.

SPK Muhasebe Standartları, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
İskonto oranı (%)	5,49	5,45
Emeklilik olasılığı (%)	96	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 2006 tarihinden itibaren geçerli olan 1.857,44 YTL (1 Temmuz 2005: 1.770,90 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
1 Ocak	166.444	122.308
Dönem içinde ödenen	(12.457)	(22.833)
Dönem içindeki artış (Not 37)	47.876	65.546
30 Eylül	201.863	165.021

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 25 - SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in beheri 1 YTL olan 12.732.754 (2004: 12.732.754) adet hissesi bulunmaktadır. Hissedarlara verilmiş olan imtiyazlı hisse senedi yoktur.

Şirket'in 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2006		31 Aralık 2005	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
	%	YTL	%	YTL
Yaşar Holding	57,93	7.376.045	0,80	101.992
Halka açık kısım	32,46	4.132.567	32,46	4.132.567
Pınar Süt A.Ş.	8,81	1.122.150	8,81	1.122.150
YBP	0,80	101.992	0,80	101.992
Yapaş A.Ş.	-	-	57,13	7.274.053
	100	12.732.754	100	12.732.754
Sermaye düzeltmesi farkları		11.713.515		11.713.515
Toplam ödenmiş sermaye		24.446.269		24.446.269

Sermaye düzeltmesi farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit muadili ilavelerin YTL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle yeniden değerlendirilmesini ifade eder.

NOT 26 - SERMAYE YEDEKLERİ

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Yeniden Değerleme Fonu (Not 19)	12.729.926	12.067.086
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları (Not 25)	11.713.515	11.713.515
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar Makul Değer Fonu (Not 16)	4.249.443	3.068.112
	28.692.884	26.848.713

NOT 27 - KAR YEDEKLERİ

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 28 - GEÇMİŞ YILLAR KAR/ ZARARLARI

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, 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.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 28 - GEÇMİŞ YILLAR KAR/ ZARARLARI (Devamı)

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 faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilir karın en az %30'u oranında kar dağıtım zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

Tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden "Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilme farkları toplu halde özsermaye grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer alır.

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

Şirket'in özsermaye tablosu 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Sermaye (Not 25)	12.732.754	12.732.754
Yeniden değerlendirme fonu (Not 19)	12.729.926	12.067.086
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları (Not 25)	11.713.515	11.713.515
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu (Not 16)	4.249.443	3.068.112
Net dönem karı	6.441.534	3.803.628
Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	505.330	(3.773.537)
Toplam özsermaye	48.372.502	39.611.558

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

	30 Eylül 2006			
	ABD Doları	Euro	Diğer	YTL karşılığı
Varlıklar:				
Hazır değerler	119.957	106.672		381.881
Ticari alacaklar	70.000	-		104.797
İlişkili taraflardan alacaklar	132.023	336.577		835.936
Verilen avanslar	-	351.750		667.059
	321.980	794.999		1.989.673
Yükümlülükler:				
Krediler - kısa vadeli	(95.864)	(88.006)		(310.413)
Ticari borçlar - kısa vadeli	(5.520)	(9.312)	(695)	(27.867)
İlişkili taraflara borçlar-kısa vadeli		(36.978)		(70.126)
Alınan avanslar	(3.736)	-		(5.593)
Krediler - uzun vadeli	(267.046)	(249.170)		(872.321)
İlişkili taraflara borçlar-uzun vadeli		(1.253.718)		(2.377.551)
	(372.166)	(1.637.184)	(695)	(3.663.871)
Net yabancı para (yükümlülük)/ varlık pozisyonu	(50.186)	(842.185)	(695)	(1.674.198)

	31 Aralık 2005		
	ABD Doları	Euro	YTL karşılığı
Varlıklar:			
Hazır değerler	377.000	-	505.858
İlişkili taraflardan alacaklar	6.761.104	644.798	10.095.694
	7.138.104	644.798	10.601.552
Yükümlülükler:			
Krediler - kısa vadeli	(1.596.703)	(116.665)	(2.327.662)
Ticari borçlar - kısa vadeli	(5.496)	(30.518)	(55.821)
İlişkili taraflara borçlar	(2.138.454)	-	(2.869.378)
Diğer kısa vadeli borçlar	(411.289)	-	(551.868)
Krediler - uzun vadeli	(5.287.112)	(332.227)	(7.621.657)
	(9.439.054)	(479.410)	(13.426.386)
Net yabancı para (yükümlülük)/ varlık pozisyonu	(2.300.950)	165.388	(2.824.834)

NOT 30 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (2005: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
a) Verilen garantiler		
İpotekler	13.691.300	16.173.000
Teminat mektupları	367.456	347.729
	14.058.756	16.520.729
b) Alınan garantiler		
İpotekler	2.900.350	6.225.350
Teminat çeki	219.926	116.893
Teminat mektupları	836.818	1.171.780
Teminat senedi	150.557	2
	4.107.651	7.514.025

c) Şirket'in, operasyonları doğrultusunda 30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla 800.000 YTL tutarında su alım taahhüdü bulunmaktadır (2005: 800.000 YTL)

d) Şirket, Yaşar Holding A.Ş.'nin ihtiyaç halinde Şirketimize de kullanılmak üzere uluslararası piyasalardan sağladığı 5 yıl vadeli 200 milyon Euro tutarındaki kredi ile Yaşar Holding A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., DYO Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş., Pınar Süt Mamulleri Sanaayi A.Ş., Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş., ve Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım, Turizm A.Ş.'nin Morgan Stanley Bank International Limited'den sağladıkları 7 yıl vadeli toplam 119.000.000 Euro tutarındaki kredi anlaşmalarına garantör olmuştur.

NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in 30 Haziran 2005 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Marmara Su Meşrubat ve Gıda Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla mevcut varlıklarının ve yükümlülüklerinin kül halinde Şirket tarafından devralınmak suretiyle birleştirilmesine karar verilmiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2005 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Mayıs 2005 tarih ve B.02.1.SPK.0.13-1198-12821 sayılı izinine istinaden, Marmara Su'nun 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla mevcut aktif ve pasifleriyle birlikte bir kül halinde Şirket tarafından devir alınması suretiyle Türk Ticaret Kanununun 451 ve diğer ilgili maddeleri hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 37-39'ncü maddeleri hükümleri çerçevesinde adı geçen şirketlerle birleşilmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir.

İzmir Ticaret Sicil Memurluğu, Şirket'in 30 Haziran 2005 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararının ve birleşme sözleşmesinin 8 Ağustos 2005 tarihinde tescil edildiğini 9 Ağustos 2005 tarih ve 6338 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan etmiştir.

SPK I-31 no'lu Tebliği'ne göre; bağımsız bir uzman kuruluş tarafından, özkaynak yöntemine göre birleşme oranı %88,7833, değiştirme oranı ise %106,2642 olarak belirlenmiş olup, birleşme öncesi Pınar Su'nun 11.304.563 YTL tutarında olan sermayesi, birleşme oranına bölünerek birleşme sonrası sermaye 12.732.754 YTL olarak belirlenmiş ve 1.428.191 YTL tutarındaki bedelsiz sermaye artışıyla sermaye 12.732.754 YTL'ye çıkarılmıştır. Birleşme öncesi Pınar Su ve Marmara Su'nun özsermaye toplamı 38.252.996 YTL, birleşme sonrası özsermaye toplamı ise 35.404.840 YTL'dir. 1 Ocak 2004 tarihi itibarıyla, sermaye artışının ve Pınar Su'nun Marmara Su'ya

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

olan iştirak tutarının silinmesinin etkileri, özsermaye enflasyon düzeltme farkları ve geçmiş yıllar zararları hesapları sırasıyla 3.856.916 YTL ve 2.305.596 YTL azaltılarak mali tablolara yansıtılmıştır.

NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ (Devamı)

	Pınar Su	Marmara Su	Toplam
Sermaye	11.304.563	2.400.000	13.704.563
Sermaye yedekleri	21.456.961	9.869.586	31.326.547
Geçmiş yıllar zararları	(1.959.002)	(4.819.112)	(6.778.114)
Birleşme öncesi özsermaye toplamı – 31 Aralık 2004	30.802.522	7.450.474	38.252.996
			2004
Birleşme öncesi Pınar Su ve Marmara Su özsermayelerinin toplamı			38.252.996
Pınar Su'nun Marmara Su'ya olan iştirak tutarının silinmesinden kaynaklanan özsermayedeki azalış			(2.523.129)
Aktifleştirilen finansman maliyeti düzeltmesinden kaynaklanan özsermayedeki azalış (Not 2.4)			(325.027)
Birleşme sonrası özsermaye toplamı – 31 Aralık 2004			35.404.840

NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in paketlenmiş su ve damacana su satışlarının toplam satışlar içerisinde %91'lik (2005: %92) paya sahip olması ve satışların çok büyük bir kısmının Türkiye'de yapılmasından dolayı finansal bilgileri bölümlere göre raporlanmamıştır.

NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketin almış olduğu krediler karşılığında vermiş olduğu 13.691.300 YTL.'lik ipoteklerden (Not 19-31), 23.11.2006 tarihinde 4.491.300 YTL'lik kısmının ipoteği çözülmüştür. Kalan kısım ile ilgili ipotek çözme çalışmaları devam etmektedir.

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2005: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2006	1 Temmuz- 30 Eylül 2006	Düzeltilmiş (*) 1 Ocak- 30 Eylül 2005	Düzeltilmiş (*) 1 Temmuz - 30 Eylül 2005
Yurtiçi satışlar	58.345.011	25.553.782	54.444.130	23.176.671
Yurtdışı satışlar	3.372.815	1.418.572	4.104.198	1.532.234
Brüt Satışlar	61.717.826	26.972.354	58.548.328	24.708.905
Tenzil: İskontolar	(22.824.840)	(10.273.231)	(24.007.726)	(10.366.050)
İadeler	(87.205)	(5.233)	(23.138)	(1.712)
Net Satışlar	38.805.781	16.693.890	34.517.464	14.341.143
Satışların maliyeti	(25.492.157)	(11.016.913)	(21.937.364)	(8.371.349)
Brüt Esas Faaliyet Karı	13.313.624	5.676.977	12.580.100	5.969.794

(*) Bakınız Not 2.4

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2006	1 Temmuz - 30 Eylül 2006	Düzeltilmiş (*) 1 Ocak- 30 Eylül 2005	Düzeltilmiş (*) 1 Temmuz - 30 Eylül 2005
i. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:				
Reklam giderleri	951.730	521.481	612.686	51.366
Nakliye giderleri	591.510	241.499	2.943.753	1.342.428
Amortisman ve itfa payı	538.939	189.961	482.839	133.492
Personel giderleri	286.075	93.208	664.945	236.671
İhracat giderleri	428.629	238.233	264.523	113.070
Enerji giderleri	45.294	18.975	94.132	11.764
Diğer	301.382	121.343	751.886	381.586
	3.143.559	1.424.700	5.814.764	2.270.377

ii. Genel yönetim giderleri:

Personel giderleri	792.104	263.462	782.858	250.349
Danışmanlık ve istişare ücretleri	677.754	233.440	599.339	245.350
Amortisman ve itfa payı	295.280	99.567	332.365	106.804
Dışarıdan sağlanan hizmetler	256.589	88.061	181.396	11.007
Haberleşme	98.266	37.616	83.746	31.261
Enerji	83.248	26.892	94.455	32.959
Kıdem tazminatları (Not 23)	47.876	12.036	65.546	14.923
Vergi	41.747	12.561	45.300	16.789
Bakım onarım	20.913	7.851	23.309	5.181
Sigorta primleri	17.543	5.484	15.536	5.591
Seyahat	32.476	21.560	39.934	12.673
Diğer	273.061	130.370	305.074	192.798
	2.636.857	938.900	2.568.858	925.685
Toplam faaliyet giderleri	5.780.416	2.363.600	8.383.622	3.196.062

(*) Bakınız Not 2.4

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2006	1 Temmuz - 30 Eylül 2006	Düzeltilmiş (*) 1 Ocak- 30 Eylül 2005	Düzeltilmiş (*) 1 Temmuz - 30 Eylül 2005
Diğer faaliyetlerden gelirler ve karlar:				
Kur farkı geliri	1.771.885	357.994	646.840	315.424
İştirak karlarındaki pay (Not 16)	349.430	74.850	-	-
Tahakkuk etmemiş finansman giderinin düzeltmesi	131.231	(120.081)	65.876	42.089
Şüpheli alacak karşılık iptali (Not 7)	104.788	-	-	-
Maddi varlık satış karı	174.480	81.748	53.598	19.697
Hurda ve ambalaj satışı	161.255	110.650	135.550	82.039
Faiz geliri	31.578	30.015	395	-
Diğer	76.541	8.412	66.481	3.362
	2.801.188	543.588	968.740	462.611

(*) Bakınız Not 2.4

	1 Ocak- 30 Eylül 2006	1 Temmuz - 30 Eylül 2006	Düzeltilmiş (*) 1 Ocak- 30 Eylül 2005	Düzeltilmiş (*) 1 Temmuz - 30 Eylül 2005
Diğer faaliyetlerden giderler ve zararlar:				
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılık gideri (Not 16)	(185.710)	-	(199.871)	(199.871)
Kira ve su gideri gecikme faizi karşılık gideri (Not 23)	(140.737)	(41.796)	(170.455)	(52.901)
Tazminat davası karşılığı gideri (Not 23)	(42.500)	-	-	-
Şüpheli alacak karşılığı gideri (Not 7)	(9.973)	-	-	-
Diğer	(50.134)	(48.916)	(126.438)	(40.895)
	(429.054)	(90.712)	(496.764)	(293.667)

(*) Bakınız Not 2.4

NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2006	1 Temmuz - 30 Eylül 2006	Düzeltilmiş (*) 1 Ocak- 30 Eylül 2005	Düzeltilmiş (*) 1 Temmuz - 30 Eylül 2005
Kur farkı gideri	(2.025.603)	(432.699)	(783.986)	(352.744)
Kefalet, vade farkı ve banka komisyonları	(526.819)	(100.662)	(453.665)	(183.103)
Faiz gideri	(107.979)	(15.397)	(401.267)	(97.603)
Diğer	(4.756)	(992)	(13.237)	(7.742)
	(2.665.157)	(549.750)	(1.652.155)	(641.192)

(*) Bakınız Not 2.4

NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KARI/ ZARARI

Yoktur (2005: Yoktur).

**1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

NOT 41 - VERGİLER

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2006 yılı için %20’dir (2005: %30). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2005: %10) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2005: %30) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17 inci (2005: 17) günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 15 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

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

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

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

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

Uzun yıllardır uygulanmakta olan ve en son mükelleflerin belli bir tutarı aşan sabit kıymet alımlarının %40’ı olarak hesapladıkları yatırım indirimi istisnasına 30 Mart 2006 tarihli 5479 sayılı yasa ile son verilmiştir. Ancak, sözkonusu yasa ile Gelir Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 69. madde uyarınca gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri; 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, 2005 yılı kazançlarından indiremedikleri yatırım indirimi istisnası tutarları ile;

- a) 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun 9 Nisan 2003 tarihli ve 4842 sayılı Kanunla yürürlükten kaldırılmadan önceki ek 1,2,3,4,5 ve 6’ncı maddeleri çerçevesinde başlanılmış yatırımları için belge kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden sonra yapacakları yatırımları,

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 41 - VERGİLER (Devamı)

- b) 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun mülga 19'uncu maddesi kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak, yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımları,

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

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar vergisi Kanunu'nun 14 ve mükerrer 14. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

30 Eylül 2006 ve 2005 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi gider ve gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2006	1 Temmuz - 30 Eylül 2006	Düzeltilmiş (*) 1 Ocak- 30 Eylül 2005	Düzeltilmiş (*) 1 Temmuz - 30 Eylül 2005
- Cari yıl kurumlar vergisi	-	-	-	-
- Ertelenen vergi gideri (Not 14)	(729.322)	680.214	(1.580.924)	(1.140.674)
- İştiraklerdeki vergi payı (Not 16)	(69.329)	(13.497)	-	-
Toplam vergi gideri	(798.651)	666.717	(1.580.924)	(1.140.674)

30 Eylül tarihleri itibariyle vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2006	Düzeltilmiş (*) 2005
Vergi öncesi kar	7.240.185	3.016.299
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(2.172.056)	(904.890)
Amortisman transferinin etkisi (Not 19)	(142.765)	(228.216)
Kurumlar vergisi oranında yapılan değişiklik	708.308	-
Mali tablolara yansıtılmayan yatırım indirimi etkisi	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(242.493)	(557.609)
İndirilecek gelirler	96.260	106.716
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı vergi etkisi	(55.713)	-
Ertelenen vergi hesaplamasındaki yatırım indirimi vergi etkisi	691.710	-
Diğer	318.098	3.075
Toplam vergi	(798.651)	(1.580.924)

(*) Bakınız Not 2.4

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda beyan edilen hisse başına kazanç, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Hisse başına esas kazanç, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin söz konusu dönemdeki ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2006	1 Temmuz - 30 Eylül 2006	Düzeltilmiş (*) 1 Ocak- 30 Eylül 2005	Düzeltilmiş (*) 1 Temmuz - 30 Eylül 2005
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	12.732.754	12.732.754	12.732.754	12.732.754
Hisse başına kazanç (hisse başına tam YTL olarak)	0,5059	0,3050	0,1127	0,0912

Hisse başına esas ve nispi kazanç arasında hiçbir dönem için herhangi bir fark bulunmamaktadır.

(*) Bakınız Not 2.4

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOLARI

	Notlar	1 Ocak- 30 Eylül 2006	Düzeltilmiş (*) 1 Ocak- 30 Eylül 2005
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar		7.240.185	3.016.299
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin net dönem kar/ (zararı) ile mutabakatına yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	19-20	2.340.774	2.555.344
Maddi varlık satış karı- net	38	(174.480)	(53.598)
Faiz gelirleri	38	(31.578)	(395)
Faiz giderleri	39	107.979	446.629
Kıdem tazminatı karşılığı	23	35.420	42.712
İştiraklerin karlarındaki pay	38	(349.430)	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılık gideri	38	185.710	-
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler			
Ticari alacaklardaki azalış/ (artış)	7	745.573	(1.282.974)
Stoklardaki artış	12	(1.460.603)	(223.004)
İlişkili kuruluşlardan ticari alacaklardaki (artış)/ azalış	9	8.825.943	(2.022.771)
Diğer alacaklardaki artış	10	(25.386)	(1.744.237)
Diğer dönen varlıklardaki artış	15	(26.649)	76.929
Diğer duran varlıklardaki azalış/ (artış)	15	11.772	(14.683)
Ticari borçlardaki artış	7	1.568.420	2.839.992
İlişkili kuruluşlara ticari borçlardaki (azalış)/ artış	9	(3.185.942)	(66.561)
Diğer borçlardaki (azalış)/ artış	10-21-23	(260.151)	(322.983)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		15.547.557	3.246.699
Yatırım faaliyetleri:			
Tahsil edilen faiz		31.579	395
Ödenen faiz		(107.840)	(446.687)
Maddi ve maddi olmayan varlık alışı	19-20	(4.636.700)	(1.979.564)
İştirak sermaye taahhüdü ödemesi	16	(125.000)	
Maddi ve maddi olmayan varlık satış hasılatı	19-20-38	357.628	394.553
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(4.480.333)	(2.031.303)
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredilerindeki artış	6	(8.768.585)	(1.323.328)
Finansal kiralama borçlarında geri ödeme	8		(36.280)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(8.768.585)	(1.359.608)
Toplam net nakit çıkışı		2.298.639	(144.212)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	4	653.218	288.175
30 Eylül itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	4	2.951.857	143.963

(*) Bakınız Not 2.4

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK- 30 EYLÜL 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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**

Yoktur (2005: Yoktur).

.....