

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK – 31 MART 2007 HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLAR**

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 31 MART 2007 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-2
GELİR TABLOLARI.....	3
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	4-5
NAKİT AKIM TABLOLARI.....	6
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	7-40
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI.....	7-8
DİPNOT 3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI	9-18
DİPNOT 4 HAZIR DEĞERLER.....	18
DİPNOT 5 MENKUL KIYMETLER.....	18
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	18
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	19-20
DİPNOT 8 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI.....	20
DİPNOT 9 İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR	20-22
DİPNOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	23
DİPNOT 11 CANLI VARLIKLAR	23
DİPNOT 12 STOKLAR	23
DİPNOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ	23
DİPNOT 14 ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	23-24
DİPNOT 15 DİĞER CARİ/ CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/ UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	25
DİPNOT 16 FİNANSAL VARLIKLAR.....	25-26
DİPNOT 17 POZİTİF/ NEGATİF ŞEREFİYE	26
DİPNOT 18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	26
DİPNOT 19 MADDİ DURAN VARLIKLAR	27-29
DİPNOT 20 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	30
DİPNOT 21 ALINAN AVANSLAR.....	30
DİPNOT 22 EMEKLİLİK PLANLARI	30
DİPNOT 23 BORÇ KARŞILIKLARI.....	30-31
DİPNOT 24 ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ ZARAR	31
DİPNOT 25 SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ.....	32
DİPNOT 26 SERMAYE YEDEKLERİ	32
DİPNOT 27 KAR YEDEKLERİ.....	32
DİPNOT 28 GEÇMİŞ YILLAR KARLARI/ ZARARLARI.....	32-33
DİPNOT 29 YABANCI PARA POZİSYONU	34
DİPNOT 30 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	34
DİPNOT 31 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	35
DİPNOT 32 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	35
DİPNOT 33 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	35
DİPNOT 34 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	35
DİPNOT 35 DURDURULAN FAALİYETLER.....	35
DİPNOT 36 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	36
DİPNOT 37 FAALİYET GİDERLERİ	36
DİPNOT 38 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDER VE KAR/ ZARARLAR.....	37
DİPNOT 39 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	37
DİPNOT 40 NET PARASAL POZİSYON KAR/ ZARARI	37
DİPNOT 41 VERGİLER.....	38-39
DİPNOT 42 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	40
DİPNOT 43 NAKİT AKIM TABLOLARI	40
DİPNOT 44 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	40

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 MART 2007 VE 31 ARALIK 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

Dipnotlar		2007	2006
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		12.751.599	9.834.891
Hazır değerler	4	961.526	2.345.445
Menkul kıymetler- net	5	-	-
Ticari alacaklar- net	7	266.112	69.664
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar	9	4.304.223	1.825.274
Diğer alacaklar- net	10	3.467.207	2.856.265
Canlı varlıklar- net	11	-	-
Stoklar- net	12	3.650.594	2.722.222
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar- net	13	-	-
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer dönen varlıklar	15	101.937	16.021
Duran varlıklar		55.522.039	51.793.435
Ticari alacaklar- net	7	-	-
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar- net	9	-	-
Diğer alacaklar- net	10	-	-
Finansal varlıklar- net	16	9.411.070	9.427.015
Pozitif/ negatif şerefiye- net	17	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller- net	18	-	-
Maddi varlıklar- net	19	45.981.229	42.225.183
Maddi olmayan varlıklar- net	20	72.535	84.032
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer duran varlıklar	15	57.205	57.205
Toplam varlıklar		68.273.638	61.628.326

1 Ocak- 31 Mart 2007 hesap dönemine ait mali tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 31 Mayıs 2007 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31 MART 2007 VE 31 ARALIK 2006 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR**

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

	Dipnotlar	2007	2006
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		12.278.521	10.672.647
Finansal borçlar- net	6	-	-
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları- net	6	773.951	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	-
Ticari borçlar- net	7	7.280.386	5.083.732
İlişkili taraflara borçlar- net	9	762.849	2.810.847
Alınan avanslar	21	25.272	8.324
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri- net	13	-	-
Borç karşılıkları	23	3.278.335	2.608.684
Ertelenen vergi yükümlülüğü	14	-	-
Diğer yükümlülükler- net	10	157.728	161.060
Uzun vadeli yükümlülükler		5.729.765	2.113.635
Finansal borçlar- net	6	3.095.803	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	-	-
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	-
Ticari borçlar- net	7	-	-
İlişkili taraflara borçlar- net	9	-	-
Alınan avanslar	21	-	-
Borç karşılıkları	23	222.005	211.781
Ertelenen vergi yükümlülüğü	14	2.411.957	1.901.854
Diğer yükümlülükler- net	10	-	-
Ana ortaklık dışı paylar	24	-	-
ÖZSERMAYE		50.265.352	48.842.044
Sermaye	25	12.732.754	12.732.754
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	25	-	-
Sermaye yedekleri	26	28.409.603	28.617.253
Hisse senetleri ihraç primleri		-	-
Hisse senedi iptal karları		-	-
Yeniden değerlendirme fonu	19	12.177.235	12.384.885
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	16	4.518.853	4.518.853
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	26	11.713.515	11.713.515
Kar yedekleri	27	-	-
Yasal yedekler		-	-
Statü yedekleri		-	-
Olağanüstü yedekler		-	-
Özel yedekler		-	-
Sermayeye eklenecek iştirak hisseleri ve gayrimenkul satış kazançları		-	-
Yabancı para çevrim farkları		-	-
Net dönem karı		1.410.320	6.816.745
Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	28	7.712.675	675.292
Toplam özsermaye ve yükümlülükler		68.273.638	61.628.326
Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler	31		

Takip eden dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnotlar	1 Ocak- 31 Mart 2007	1 Ocak- 31 Mart 2006
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış gelirleri- net	36	13.172.746	8.441.941
Satışların maliyeti	36	(8.806.584)	(5.360.909)
Hizmet gelirleri- net	36	-	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	36	-	-
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		4.366.162	3.081.032
Faaliyet giderleri	37	(2.084.990)	(1.526.103)
NET ESAS FAALİYET KARI		2.281.172	1.554.929
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	38	346.181	382.358
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	38	(64.080)	(149.540)
Finansman giderleri	39	(113.288)	(215.105)
FAALİYET KARI		2.449.985	1.572.642
Net parasal pozisyon kazancı	40	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ (ZARAR)	24	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		2.449.985	1.572.642
Vergiler	41	(1.039.665)	(550.979)
NET DÖNEM KARI		1.410.320	1.021.663
HİSSE BAŞINA KAZANÇ (YTL)	42	0,11076	0,08024

Takip eden dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sermaye	Yeniden değerleme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Net dönem karı	Geçmiş yıllar (zararları)/ karları	Toplam özsermaye
1 Ocak 2007	12.732.754	12.384.885	4.518.853	11.713.515	6.816.745	675.292	48.842.044
Önceki dönem karının geçmiş yıllar zararlarına sınıflandırılması	-	-	-	-	(6.816.745)	6.816.745	-
Vergi oranı değişikliğinin yeniden değerlendirme fonu üzerindeki etkisi (Dipnot 19)	-	(53.203)	-	-	-	-	(53.203)
Arsa ve arazilerin yeniden değerlemesi üzerinden hesaplanan ertelenen vergi (Dipnot 19)	-	-	-	-	-	-	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergi- net (Dipnot 14)	-	66.191	-	-	-	-	66.191
Finansal varlıklar makul değer artışı (Dipnot 16)	-	-	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergi (Dipnotlar 14, 16)	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	1.410.320	-	1.410.320
Amortisman transferi (Dipnot 19)	-	(220.638)	-	-	-	220.638	-
31 Mart 2007	12.732.754	12.177.235	4.518.853	11.713.515	1.410.320	7.712.675	50.265.352

Takip eden dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2006 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sermaye	Yeniden değerleme fonu	Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Net dönem (zararı)/ karı	Geçmiş yıllar (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 zararının geçmiş yıllar zararlarına sınıflandırılması	-	-	-	-	(3.803.628)	3.803.628	-
Yeniden değerlendirme fonundan çıkışlar	-	-	-	-	-	-	-
Amortisman transferi (Dipnot 19)	-	(159.339)	-	-	-	159.339	-
Yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergi- net (Not 14)	-	47.993	-	-	-	-	47.993
Makine, tesis ve cihazlar üzerindeki yeniden değerleme fonu artışı (Not 19)	-	-	-	-	-	-	-
Yeniden değerlendirme fonundaki artış üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi (Not 14)	-	-	-	-	-	-	-
Finansal varlık makul değer kaybı	-	-	-	-	1.021.663	-	1.021.663
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2006	12.732.754	11.955.740	3.068.112	11.713.515	1.021.663	189.430	40.681.214

Takip eden dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnotlar	2007	2006
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi dönem karı		2.449.985	1.572.642
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi öncesi dönem karı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	19-20	897.517	763.090
Maddi varlık satış karı	38	(9.971)	(3.998)
Faiz gelirleri	38	(38.078)	(952)
Faiz giderleri	39	22.138	45.824
Kıdem tazminatı karşılığı	23	19.393	(9.361)
İştirak karlarındaki pay	38	19.123	(104.939)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış/ (artış)	7	(196.448)	(208.722)
Stoklardaki artış	12	(928.372)	(739.888)
İlişkili kuruluşlardan ticari alacaklardaki azalış/ (artış)	9	(2.478.949)	722.160
Diğer alacaklardaki artış	10	(610.942)	(460.379)
Diğer dönen/duran varlıklardaki azalış/ (artış)	15	(85.916)	(93.728)
Ticari borçlardaki artış	7	2.196.654	(39.644)
İlişkili kuruluşlara ticari borçlardaki artış/ (azalış)	9	(2.047.998)	(187.426)
Ödenen kıdem tazminatı	23	(9.169)	(8.095)
Diğer kısa/uzun vadeli yükümlülüklerdeki artış/ (azalış)	10-21-23	146.566	88.884
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(654.467)	1.335.468
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan varlık alımları	19-20	(4.681.335)	(867.543)
İştirak alımı	16	-	(197.242)
Maddi ve maddi olmayan varlık satışları	19-20	49.241	62.600
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/ (faaliyetlerinde kullanılan) net nakit		(4.632.094)	(1.002.185)
Finansman faaliyetleri:			
Banka kredilerinde geri ödeme	6	3.869.754	(789.534)
Tahsil edilen faiz		38.078	37.875
Ödenen faiz		(22.138)	(17.404)
Alınan avanslardaki (azalış)/ artış	21	16.948	6.298
Finansal kiralama borçlarında geri ödeme	8	-	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		3.902.642	(762.765)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış		(1.383.919)	(429.482)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	4	2.345.445	653.218
31 Mart itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	4	961.526	223.736

Takip eden dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ana faaliyet konusu, su dolumu ve pet şişe üretimi ile "Pınar 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 (Dipnot 32).

Şirket, 31 Aralık 2005 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde üretmekte olduğu ürünlerin yaklaşık %40'ının yurtiçi satış ve dağıtımını, satılmaya hazır finansal varlığı ve grup şirketi olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP") aracılığıyla yapmıştır. Şirket 26 Aralık 2005 tarihinde Birleşik Tüketim Malları Ticaret A.Ş.'nin ("Birleşik") kuruluşuna %25 ile iştirak etmiş ve 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren üretmekte olduğu ürünlerin yaklaşık %96'sının yurtiçi satış ve dağıtımını Birleşik aracılığıyla yapmıştır. Yurtdışı satış ve dağıtım ise her iki dönemde de Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. ("Yataş") tarafından yapılmaktadır.

Halka açıklık oranı %31,92 olan (2006: %32,46) Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirket'in %57,93 (2006: %57,93) oranında hissesine sahip olan Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding"), Şirket'in ana ortağı konumundadır (Dipnot 25).

Şirket'in bünyesinde cari dönem içerisinde ortalama 111 kişi (2006: 109) istihdam edilmiştir.

DİPNOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla mali tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, IASB tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

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 maddi varlıklar grubundan arazi ve arsalar, binalar, makine, tesis ve cihazlar ile yine makul değerleri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak hazırlanmıştır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

1 Ocak - 31 Mart 2007 ve 2006 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, 31 Mart tarihleri itibarıyla iştiraki ve ortaklık yapısını göstermektedir (Dipnot 16):

	<u>Ortaklık payı (%)</u>	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>İştirak</u>		
Birleşik	25,00	25,00

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Önceki dönem mali tablolarında herhangi bir düzeltme bulunmamaktadır.

2.5 Netleştirme/ Mahsup

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

i. Hasılat

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar satılmış ürün yada tamamlanmış hizmetin satış vergisi hariç faturalanmış değerinden, iadeler ve komisyonların indirilmiş şeklini gösterir (Dipnot 36).

Kira gelirleri dönemsel tahakkuk esasına göre, faiz gelirleri etkin faiz yöntemi esasına göre muhasebeleştirilir. Temettü gelirleri Şirket'in temettüyü tahsil etme hakkının oluştuğu tarihte gelir yazılır.

ii. Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. 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 katılan diğer maliyetleri içerir. Stoklar aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilmektedir (Dipnot 12).

iii. Maddi duran varlıklar

Arsalar ve binalar, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, makine, tesis ve cihazlar ise 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla uzman değerlendirme kuruluşları tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen makul değerlerinden, değerlendirme yapılan tarihten bilanço tarihine kadar hesaplanan amortismanlar indirilmek suretiyle 31 Aralık 2006 tarihli makul değerlerine yaklaşık olacakları varsayımıyla yeniden değerlendirilmiş değerleri üzerinden mali tablolara yansıtılmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden önce elde edilen diğer bütün maddi duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra elde edilen kalemler ise elde etme maliyetlerinden bu tarihe kadar birikmiş amortisman ve, varsa, kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değerleri ile mali tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 19).

Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerlendirme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özsermaye grubunda yer alan yeniden değerlendirme fonu hesabına alacak kaydedilmektedir. Aynı varlığın bir önceki dönemdeki artışlarına karşılık gelen azalışlar fondan düşülmüş; diğer tüm azalışlar ise gelir tablosuna yansıtılmıştır. Her dönem, yeniden değerlendirilmiş varlık üzerinden hesaplanan amortisman ile (gelir tablosuna yansıtılan amortisman) varlığın maliyeti üzerinden ayrılan amortisman arasındaki fark yeniden değerlendirme fonundan geçmiş yıllar karlarına transfer edilmiştir.

Maddi duran varlıklar, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda aktifleştirilir ve itfa edilmeye başlanırlar. Maddi duran varlıkların hurda değerlerinin önemli tutarlarda olmadığı tahmin edilmektedir.

**1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

iii. Maddi duran varlıklar (Devamı)

Yeniden değerlendirilmiş ya da bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanmıştır (Dipnot 19). Araziler sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismanına tabi tutulmamıştır. Maddi duran 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
Döşeme ve demirbaşlar	10

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

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

Bakım ve onarım giderleri oluştuğu dönemin gelir tablosuna gider olarak kaydedilirler. Başlıca yenilemeler ile ilgili maliyetler ise maddi duran varlığın gelecekte, yenilemeden önceki durumundan daha iyi bir performans ile ekonomik yarar sağlaması beklenen durumlarda o varlığın maliyetine eklenirler. Şirket, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini bilançodan çıkarır. Başlıca yenilemeler, maddi duran varlıkların kalan ömrü baz alınarak amortismanına tabi tutulurlar.

iv. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran 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. Maddi olmayan duran varlıkların artık değerlerinin önemli tutarda olmadığı tahmin edilmektedir. İtfa payları alış yılından itibaren beş yıllık ekonomik ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemiyle hesaplanmıştır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutara indirilir (Dipnot 20).

v. Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 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. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü, gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

**1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 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

Alınan krediler, alındıkları tarihlerde, ilk tutarlarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir (Dipnot 6). Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Ayrıca bilanço tarihi itibarıyla veya bilanço tarihi öncesinde, alınan kredinin temin eden finansal kuruluş tarafından geri çağırılmasına neden olabilecek; söz konusu kredi sözleşmelerindeki koşulların ihlali durumunda ilgili kredinin uzun vadeye düşen kısmı da kısa vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilir. Öte yandan, orijinal vadesi 12 aydan daha uzun olan alınan kredilerin bilanço tarihinden itibaren 12 ay içerisinde ödenmesi durumunda sözkonusu krediler kısa vadeli yükümlülüklerde gösterilmektedir (Dipnot 9.i.c). 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 (Dipnot 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 (Dipnot 3-xxviii) ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir. Krediler ve alacaklar, ilgili tutarların işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleri ile kaydedilir. Krediler ve alacaklar sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir.

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

vii. 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 (Dipnot 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. Söz konusu birleşme aynı ana ortaklık tarafından kontrol edilen iki işletme arasında olduğundan UFRS 3 kapsamında değerlendirilmemiştir. Birleşme, birleşen işletmelerin, karşılaştırmalı mali tablolarının sunulduğu önceki dönemlerden itibaren birleşmiş olduğu varsayımıyla muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 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 net dönem karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır.

x. Hisse başına kazanç

Gelir tablolarında belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmaktadır (Dipnot 42).

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç 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 (Dipnot 42).

**1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 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 (Dipnot 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 kuvvetle 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 teyid edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve mali tablolara dahil edilmemektedir (Dipnot 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 duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralama, 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 düşüldükten 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 duran varlıklar, sahipliğin kiralama sözleşmesi sonunda Şirket'e geçeceği varsayımıyla, varlığın tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulur.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

xiv. Kiralama İşlemleri (Devamı)

Finansal kiralamadan doğan borçlar, ilgili maddi duran 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 kiralrı (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 (Dipnot 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 %96'sını Şirket'in iştiraki olan Birmaş (2005: mamullerin yurtiçi satış ve dağıtımının %45'ini Şirket'in satılmaya hazır finansal varlığı olan YBP aracılığıyla) (Dipnot 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 (Dipnot 33).

xvii. İnşaat sözleşmeleri

Yoktur (2006: Yoktur).

xviii. Durdurulan faaliyetler

Yoktur (2006: Yoktur).

xix. Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur (2006: Yoktur).

xx. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği iştirakleri tarafından kullanılan ve/veya kiralanın araziler ve binalar, sözkonusu iştiraklerin Şirket'in mali tablolarını iştirak oranı nispetinde oluşturan grup işletmeleri olmaları sebebiyle yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmamıştır.

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 (Dipnot 41). Geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtları ise diğer faaliyetlerden gider ve zararlar kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

**1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

xxi. Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

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 yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Dipnot 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 kuvvetle 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 (Dipnot 23).

xxiii. Emeklilik planları

Yoktur (2006: Yoktur).

xxiv. Tarımsal faaliyetler

Yoktur (2006: Yoktur).

xxv. Şerefiye/ Negatif şerefiye

Yoktur (2006: Yoktur).

xxvi. Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır (Dipnot 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.

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

Yoktur (2006: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

xxviii. Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü

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

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

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

xxviv. Sermaye ve temettüleri

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

xxx. Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

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

Faiz oranı riski

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

Fonlama riski

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

Alacak riski

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

xxx. Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi (Devamı)

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 edilmektedir (Dipnot 29).

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:

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövizde 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 değerlerine yaklaşık değerler üzerinden gösterildiği tahmin edilmektedir.

Borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerleri veya maliyet değerlerinden, varsa, ilgili değer düşüklüğü indirilerek bulunan değerlerinin makul değerlerine yaklaşık oldukları kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Banka kredilerinin makul değerleri Dipnot 6'da açıklanmıştır.

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

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 - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

xxx. Önemli Muhasebe Tahminleri ve Kararları (Devamı)

Gelir vergileri

Nihai vergi tutarına olan etkileri kesinleşmeyen ilgili bir çok işlem ve hesaplama normal iş akışı sırasında gerçekleşmekte olup bu gibi durumlar gelir vergisi karşılığı belirlenmesi sırasında önemli muhakemelerin kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket, vergisel olayların sonucunda ödenmesi tahmin edilen ek vergilerin oluşturduğu vergi yükümlüklerini kayıtlarına almaktadır. Bu konular ile ilgili oluşan nihai vergisel sonuçların, başlangıçta kaydedilen tutarlardan farklı olduğu durumlarda, bu farklar belirlendiği dönemlerdeki gelir vergisi karşılığı ve ertelenen vergi bakiyelerini etkileyebilecektir.

DİPNOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	2007	2006
Nakit	32	3.206
Bankalar	961.494	2.342.239
- YTL vadesiz mevduat	26.277	49.526
- Yabancı para vadesiz mevduat (Dipnot 29)	192.556	292.713
- Yabancı para vadeli mevduat	742.661	2.000.000
	961.526	2.345.445

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 4 gün içerisinde olup ağırlıklı yıllık etkin faiz oranı ise %21'dir (2006: %21). 31 Mart 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in bloke mevduatı bulunmamaktadır (2006: Yoktur).

DİPNOT 5 - MENKUL KIYMETLER

Yoktur (2006: Yoktur).

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

	2007		
	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %	Orijinal para birimi cinsinden	YTL
Kısa vadeli krediler:			
Faktoring borçları	-	-	-
Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri:			
Euro krediler	4,86	421.014	773.951
Toplam kısa vadeli krediler			773.951
Uzun vadeli krediler:			
Euro krediler	4,86	1.684.058	3.095.803
Toplam uzun vadeli krediler			3.095.803

2006: Yoktur.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	2007	2006
a) Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Müşteri cari hesapları	151.867	134.538
Vadeli çekler ve alacak senetleri	219.396	33.998
Verilen depozito ve teminatlar	17.482	17.482
Diğer		3.151
	388.745	189.169
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(119.260)	(119.260)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(3.373)	(245)
	266.112	69.664

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %16,72 (2006: %19,01) olup müşteri cari hesapları ile vadeli çekler ve alacak senetlerinin ortalama vadeleri 1 ay içerisinde (2006: 1 ay).

Şüpheli alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
1 Ocak	(119.260)	(224.048)
Dönem içerisinde tahsil edilen (Dipnot 38)	-	104.788
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (Dipnot 38)	-	(90.694)
31 Mart	(119.260)	(209.954)

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.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	2007	2006
b) Kısa vadeli ticari borçlar:		
Satıcılara borçlar	7.403.950	5.146.165
	7.403.950	5.146.165
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(123.564)	(62.433)
	7.280.386	5.083.732

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %16,72 (2006: %18,92) olup ortalama vadeleri 3 ay içerisinde (2006: 3 ay).

DİPNOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur (2006: Yoktur).

DİPNOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

31 Mart 2007 ve 2006 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile yıl içerisinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

	2007	2006
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar:		
Birleş	3.370.709	646.588
Yatış	813.877	642.618
YBP	-	384.417
Diğer	137.242	153.127
	4.321.828	1.826.750
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(17.605)	(1.476)
	4.304.223	1.825.274

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

i) İlişkili tarafların bakiyeleri (Devamı):

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar (Devamı):

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacakların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %16,72'dir (2006: %19,10).

b) İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar:

Yaşar Holding	457.019	2.646.401
Yaşar Eğitim ve Kültür Vakfı	-	90.000
Pınar Foods GMBH	100.851	-
YBP	38.475	-
Diğer	167.698	78.554
	764.043	2.814.955
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(1.194)	(4.108)
	762.849	2.810.847

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli ticari borçların etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %16,72'dir (2006: %18,96).

31.12.2006 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara olan kısa vadeli borçların 1.286.043 Euro karşılığı toplam 2.381.109 YTL tutarındaki kısmı, Şirket'in ana ortağı Yaşar Holding tarafından uluslararası piyasalardan sağlanan finansmanın Şirket'e aynı koşullar ile devredilmesinden kaynaklanan anapara ve faiz tahakkukundan oluşmaktadır. Yıllık %9,5 faiz oranına sahip söz konusu borcun geri ödeme vadesi 2011 olmakla birlikte sözkonusu tutarın tamamının 31 Ocak 2007 tarihinde ödenmiş olmasından dolayı; ilgili tutar ilişkili taraflara kısa vadeli borçlara sınıflandırılmıştır.

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

	2007	2006
a) <u>İlişkili taraflara yapılan mal satışları:</u>		
Birmaş - yurtiçi	10.045.720	6.620.492
Yataş - yurtdışı	1.159.862	674.234
YBP – yurtiçi	-	301.983
	11.205.582	7.596.709

b) İlişkili taraflara yapılan duran varlık satışları:

Birmaş	34.788	23.559
	34.788	23.559

c) İlişkili taraflardan kira gelirleri:

Birmaş	18.750	14.610
YBP	432	7.141
	19.182	21.751

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	2007	2006
d) <u>İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:</u>		
Birmaş	501.044	14.350
Viking	764.585	-
	1.265.629	14.350
e) <u>İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:</u>		
Yaşar Holding	234.866	36.558
YBP	47.907	31.119
Diğer	54.984	15.220
	337.757	82.897
Yaşar Holding'ten yapılan hizmet alımları insan kaynakları, strateji geliştirme, danışma, revizyon ve kontrol ile ilişkilidir.		
f) <u>İlişkili taraflardan yapılan diğer alımlar:</u>		
YBP	-	16.913
Pınar Süt Mamülleri San. ve Tic .A.Ş.	4.200	14.393
Diğer	-	137
	4.200	31.443
g) <u>İlişkili taraflara yönelik finansman giderleri:</u>		
YBP	-	153.737
Yaşar Holding	19.569	10.403
	19.569	164.140
h) <u>İlişkili taraflardan finansman gelirleri:</u>		
YBP	-	63.161
Yaşar Holding	10.406	-
	10.406	63.161
i) <u>Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:</u>		
Yöneticilere sağlanan menfaatler	40.811	73.571

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	2007	2006
a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar:		
Katma Değer Vergisi alacakları	3.436.694	2.825.355
Diğer	30.513	30.910
	3.467.207	2.856.265
b) Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler:		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	157.728	161.060
	157.728	161.060

DİPNOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2006: Yoktur).

DİPNOT 12 - STOKLAR

	2007	2006
Hammaddeler	1.080.314	928.259
Mamuller	1.405.163	533.181
Damacana stokları	383.113	352.432
Palet stokları	262.357	343.881
Yedek parça stokları	560.146	605.729
Diğer	43.193	42.432
	3.734.286	2.805.914
Tenzil: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(83.692)	(83.692)
	3.650.594	2.722.222

DİPNOT 13 -DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (2006: Yoktur).

DİPNOT 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.

Dipnot 41'de açıkladığı üzere Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 69. madde uyarınca kurumlar vergisi mükellefleri; 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, 2005 yılı kazançlarından indiremedikleri yatırım indirimi istisnası tutarları nedeniyle, 31 Aralık 2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları yatırım indirimi istisnası tutarlarını, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler. Bu çerçevede, Şirket indirim konusu yapamadığı yatırım indirimi istisnası tutarlarını kullanma seçeneğini benimsediğinden 2008 yılına kadar gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için %30, 2008 yılı sonrası için ise %20 oranını kullanmıştır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 -ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Mart tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2007		31 Aralık 2006	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Kullanılabilecek yatırım indirimleri	(19.405.784)	1.979.390	(22.031.501)	2.247.213
Birikmiş mali zarar			-	-
31 Aralık 2008 sonrası gerçekleşmesi beklenen maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme farkı	2.142.570	(428.514)	2.525.787	(505.157)
31 Aralık 2008 öncesi gerçekleşmesi beklenen maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme farkı	1.971.234	(601.018)	1.403.565	(421.070)
31 Aralık 2008 sonrası gerçekleşmesi beklenen makina, tesis ve cihazların değer düşüklüğü	(473.334)	94.667	(455.578)	91.116
31 Aralık 2008 öncesi gerçekleşmesi beklenen makina, tesis ve cihazların değer düşüklüğü	(119.602)	35.881	(154.444)	46.333
Kıdem tazminatı karşılığı	(222.005)	44.401	(211.781)	42.356
Faydalı ömür düzeltmesi	6.335.489	(1.267.098)	5.975.146	(1.195.029)
31 Aralık 2008 sonrası gerçekleşmesi beklenen binaların yeniden değerlendirilmesi	4.499.459	(899.892)	4.495.459	(899.092)
31 Aralık 2008 öncesi gerçekleşmesi beklenen binaların yeniden değerlendirilmesi	502.592	(150.778)	573.183	(171.955)
31 Aralık 2008 sonrası gerçekleşmesi beklenen makina, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi	4.797.839	(959.568)	5.245.396	(1.049.079)
31 Aralık 2008 öncesi gerçekleşmesi beklenen makina, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi	1.040.773	(312.232)	687.300	(206.190)
Arazi ve arsaların yeniden değerlendirilmesi (Dipnot 41)	3.915.120	(195.756)	3.915.120	(195.756)
Satılmaya hazır finansal varlık değer düşüklüğü	(2.352.909)	470.582	(2.352.909)	470.582
Satılmaya hazır finansal varlık makul değer fonu	4.756.687	(237.834)	4.756.687	(237.834)
Diğer	(49.910)	15.812	(325.155)	81.708
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü-net		(2.411.957)		(1.901.854)

Ertelenen vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir :

	2007	2006
1 Ocak	(1.901.854)	(2.471.723)
Yeniden değerlendirme fonuna verilen (Dipnot 19)	12.987	47.993
Cari dönem gelir tablosuna (borç)/ alacak kaydı (Dipnot 41)	(522.951)	(518.282)
Diğer	(139)	(136)
31 Mart	(2.411.957)	(2.942.148)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 -DİĞER CARİ/ CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/ UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	2007	2006
a) Diğer Dönen Varlıklar:		
Peşin ödenen giderler	101.937	16.021
	101.937	16.021
b) Diğer Duran Varlıklar:		
Peşin ödenen giderler	55.405	55.405
Diğer	1.800	1.800
	57.205	57.205

DİPNOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

	2007	2006		
Satılmaya hazır finansal varlıklar	9.046.572	9.046.572		
İştirakler	364.498	380.443		
	9.411.070	9.427.015		
a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:				
	2007		2006	
	YTL	%	YTL	%
YBP	8.752.672	4,79	8.752.672	4,79
Yataş	293.900	1,96	293.900	1,96
Desa Enerji	-	5,00	-	5,00
	9.046.572		9.046.572	

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.

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları içerisinde yer alan, YBP ve Desa Enerji, indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak elde edilmiş makul değerleri üzerinden mali tablolara yansıtılmışlardır.

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

	31 Mart 2007	31 Mart 2006
1 Ocak	4.518.853	3.068.112
YBP makul değer (azalışı)/ artışı	-	-
31 Mart	4.518.853	3.068.112

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2007 VE 2006 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

b) İştirakler:

	2007		2006	
	YTL	Hisse oranı %	YTL	Hisse oranı %
Birmaş	364.498	25	380.443	25
Tenzil: İştirak sermaye taahhüdü	-		-	
	364.498		380.443	

İştiraklerin dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2007
1 Ocak	380.443
İştirak sermaye taahhüdünün yerine getirilmesi	-
İştiraklerin karlarındaki pay - vergi öncesi (Dipnot 38)	(19.123)
Vergi payı (Dipnot 41)	3.178
31 Mart	364.498

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

	2007	2006
Toplam varlıklar	15.319.077	4.874.392
Toplam yükümlülükler	13.861.097	3.352.622
Net dönem karı	957.979	1.021.772

DİPNOT 17 - POZİTİF/ NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur (2006: Yoktur).

DİPNOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (2006: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2007	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2007
Maliyet bedeli/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	4.445.677	-	-	-	4.445.677
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	586.464	16.450	-	-	602.914
Binalar	13.387.878	50.840	-	-	13.438.718
Makina, tesis ve cihazlar	47.946.132	193.794	(5.711)	340.073	48.474.288
Taşıt araçları	368.088	15	(12.073)	-	356.030
Döşeme ve demirbaşlar	7.361.291	375.130	(38.797)	-	7.697.624
Yapılmakta olan yatırımlar ve verilen avanslar	1.032.088	4.040.907	-	(340.073)	4.732.922
	75.127.618	4.677.136	(56.581)	-	79.748.173
Birikmiş amortismanlar:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(101.505)	(5.281)	-	-	(106.786)
Binalar	(2.270.651)	(143.895)	-	-	(2.414.546)
Makina, tesis ve cihazlar	(25.632.904)	(562.607)	-	-	(26.195.511)
Taşıt araçları	(259.830)	(13.204)	12.073	-	(260.961)
Döşeme ve demirbaşlar	(4.637.545)	(156.833)	5.238	-	(4.789.140)
	(32.902.435)	(881.820)	17.311	-	(33.766.944)
Net defter değeri	42.225.183				45.981.229

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 19 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2006
Maliyet bedeli/ yeniden değerlendirilmiş değer:					
Arazi ve arsalar	4.445.677	-	-	-	4.445.677
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	498.103	-	-	-	498.103
Binalar	11.141.740	-	-	-	11.141.740
Makina, tesis ve cihazlar	46.866.206	87.920	-	-	46.954.126
Taşıt araçları	728.586	-	(29.064)	-	699.522
Döşeme ve demirbaşlar	6.301.688	409.061	(62.370)	-	6.648.379
Yapılmakta olan yatırımlar	-	262.115	-	-	262.115
Verilen avanslar	70.246	104.547	-	-	174.793
	70.052.246	863.643	(91.434)	-	70.824.455
Birikmiş amortismanlar:					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(83.018)	(4.259)	-	-	(87.277)
Binalar	(1.795.474)	(116.723)	-	-	(1.912.197)
Makina, tesis ve cihazlar	(23.871.079)	(452.091)	-	-	(24.323.170)
Taşıt araçları	(510.971)	(29.797)	24.611	-	(516.157)
Döşeme ve demirbaşlar	(4.113.933)	(133.077)	12.219	-	(4.234.791)
	(30.374.475)	(735.947)	36.830		(31.073.592)
Net defter değeri	39.677.771				39.750.863

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 623.685 YTL'si (2006: 490.717 YTL) üretim maliyetine, 168.836 YTL'si (2006: 175.039 YTL) satış, pazarlama ve dağıtım giderlerine, 104.996 YTL'si ise (2006: 97.334 YTL) genel yönetim giderlerine dağıtılmıştır.

Piyasa değerlemesi

Şirket'in arsaları ve binaları için 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 değerleri, değerlerin tespit edildiği tarihten bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortisman payı düşülerek mali tablolara yansıtılmış ve bu değerlerin bilanço tarihindeki makul değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır. Ayrıca, Şirket'in makina, tesis ve cihazları da 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla bir diğer bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi olan Vakıf Gayrimenkul Ekspertiz ve Değerleme A.Ş. tarafından değerlemeye tabi tutulmuştur. Bahsi geçen maddi duran varlıkların değer tespiti, halihazırdaki kullanım amacıyla rayiç bedel üzerinden yapılmış olup sözkonusu makul değerler değerlerin tespit edildiği tarihten bilanço tarihine kadar birikmiş amortisman payları düşülerek mali tablolara yansıtılmış ve bu değerlerin bilanço tarihindeki makul değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır. Arsalar ve binalar, 31 Aralık 2004'de, makina, tesis ve cihazları ise 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yeniden değerlendirilmiş miktarlara göre düzeltilmiş, ertelenen vergiden arındırılmış yeniden değerlendirme fonundaki değişimler, özsermaye grubu içinde yeniden değerlendirme fonu hesabına kaydedilmiştir. Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarından sözkonusu maddi duran 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. Diğer bütün maddi duran varlıklar maliyetlerden birikmiş amortisman ve, mevcutsa, kalıcı değer düşüklüğü tutarı düşülerek ifade edilmiştir.

31 Mart tarihleri itibarıyla; yeniden değerlendirme fonundaki gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
1 Ocak	12.384.885	12.067.086
Vergi oranı değişikliğinin yeniden değerlendirme fonu üzerinden hesaplanan ertelenen vergiye etkisi	(53.203)	-
Birikmiş zararlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman	-	(159.339)
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenen vergi	(220.638)	47.993
Yeniden değerlendirme fonu değişiminden kaynaklanan ertelenen vergi - net	66.191	-
31 Mart	12.177.235	11.955.740

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2007	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2007
Maliyet değeri:				
Haklar	1.028.449	4.200	-	1.032.649
Birikmiş itfa payları	(944.417)	(15.697)	-	(960.114)
Net defter değeri	84.032			72.535

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2006
Maliyet değeri:				
Haklar	1.003.075	3.900	-	1.006.975
Birikmiş itfa payları	(836.247)	(27.142)	-	(863.389)
Net defter değeri	166.828			143.586

DİPNOT 21 – ALINAN AVANSLAR

	2007	2006
Alınan sipariş avansları	25.272	8.324
	25.272	8.324

DİPNOT 22 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (2006: Yoktur).

DİPNOT 23 – BORÇ KARŞILIKLARI

	2007	2006
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Ödenecek kira ve su gider karşılığı	1.921.916	1.880.532
Vergi karşılığı (Dipnot 41)	1.181.796	661.904
Diğer	174.623	66.248
	3.278.335	2.608.684

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

Dönem içindeki kira ve su gider karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
1 Ocak	1.880.532	1.693.425
Yıl içerisindeki artış (Dipnot 38)	41.384	52.899
31 Mart	1.921.916	1.746.324

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 – BORÇ KARŞILIKLARI (Devamı)

b) Uzun vadeli borç karşılıkları:

Kıdem tazminatı karşılığı	222.005	211.781
	222.005	211.781

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 31 Mart 2007 tarihi itibarıyla 1.960,69 YTL (31 Aralık 2006: 1.857,44 YTL) ile sınırlanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

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:

	2007	2006
İskonto oranı (%)	5,71	5,71
Emeklilik olasılığı (%)	96	96

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 Ocak 2007 tarihinden itibaren geçerli olan 1.960,69 YTL (1 Ocak 2006: 1.770,62 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
1 Ocak	211.781	166.444
Dönem içindeki artış (Dipnot 37)	19.393	(9.361)
Dönem içinde ödenen	(9.169)	(8.095)
31 Mart	222.005	148.988

DİPNOT 24 – ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ ZARAR

Yoktur (2006: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 – SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla, Şirket'in beheri 1 YTL olan 12.732.754 (2006: 12.732.754) adet hissesi bulunmaktadır. Hissedarlara verilmiş olan imtiyazlı hisse senedi yoktur.

Şirket'in 31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	2007		2006	
	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
	<u>%</u>	<u>YTL</u>	<u>%</u>	<u>YTL</u>
Yaşar Holding	57,93	7.376.045	57,93	7.376.045
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.	-	-	-	-
	100	12.732.754	100	12.732.754
Sermaye enflasyon düzeltmesi (Dipnot 26)		11.713.515		11.713.515
Toplam ödenmiş sermaye		24.446.269		24.446.269

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

DİPNOT 26 – SERMAYE YEDEKLERİ

	2007	2006
Yeniden değerlendirme fonu (Dipnot 19)	12.177.235	12.384.885
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları (Dipnot 25)	11.713.515	11.713.515
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu (Dipnot 16)	4.518.853	4.518.853
	28.409.603	28.617.253

DİPNOT 27 – KAR YEDEKLERİ

Yoktur (2006: Yoktur)

DİPNOT 28 – GEÇMİŞ YILLAR KARLARI/ ZARARLARI

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

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 – GEÇMİŞ YILLAR KARLARI/ ZARARLARI (Devamı)

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI No:25 sayılı tebliğ ("Tebliğ") uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2006 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilir karın en az %20'si (2005: %30) oranında kar dağıtım zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %20'sinden 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, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin enflasyon düzeltilmesi yapılmış değerleri toplu halde özsermaye grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer verilir.

Şirket'in özsermaye tablosu aşağıdaki gibi oluşmuştur:

	2007	2006
Sermaye (Dipnot 25)	12.732.754	12.732.754
Yeniden değerlendirme fonu (Dipnot 19)	12.177.235	12.384.885
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	4.518.853	4.518.853
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	11.713.515	11.713.515
Net dönem karı	1.410.320	6.816.745
Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	7.712.675	675.292
Toplam özsermaye	50.265.352	48.842.044

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 – YABANCI PARA POZİSYONU

	2007		
	ABD Doları	Euro	YTL karşılığı
Varlıklar:			
Hazır değerler	327.000	263.245	935.217
İlişkili taraflardan alacaklar	131.660	241.050	624.826
Kısa vadeli banka kredisi		421.014	773.951
	458.660	925.309	2.333.994
Yükümlülükler:			
Ticari borçlar- kısa vadeli	(17.740)	(9.355)	41.679
İlişkili taraflara borçlar	-	(98.540)	(181.146)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(3.736)	(10.275)	(24.045)
Uzun vadeli banka kredisi		(1.684.058)	(3.095.803)
	(21.476)	(1.802.228)	(3.342.673)
Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu	437.184	(876.919)	(1.008.679)

	2006		
	ABD Doları	Euro	YTL karşılığı
Varlıklar:			
Hazır değerler	67.021	107.215	292.713
İlişkili taraflardan alacaklar	201.816	185.423	626.984
	268.837	292.638	919.697
Yükümlülükler:			
Ticari borçlar- kısa vadeli	(10.255)	(11.538)	(35.777)
İlişkili taraflara borçlar	-	(1.320.130)	(2.444.221)
	(10.255)	(1.331.668)	(2.479.998)
Net yabancı para (yükümlülük)/ varlık pozisyonu	258.582	(1.039.030)	(1.560.301)

DİPNOT 30 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (2006: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 31 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	2007	2006
a) Verilen garantiler		
Verilen kefaletler	586.417.700	590.628.500
İpotekler	-	9.200.000
Teminat mektupları	350.361	350.361
	586.768.061	600.178.861
b) Alınan garantiler		
İpotekler	2.354.100	2.780.350
Teminat mektupları	20.050	857.376
Teminat çeki	228.816	255.304
Teminat senedi	2	135.186
	2.602.968	4.028.216

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla verilen kefaletler, Yaşar Holding A.Ş., Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Dyo Boya Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Pınar Süt Mamülleri Sanayii A.Ş., Viking Kağıt ve Selüloz A.Ş., Pınar Entegre Et ve Un Sanayi A.Ş. ve Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin uluslararası piyasalardan ve finansal kuruluşlardan sağlamış olduğu toplam 319 milyon Euro karşılığı 586.417.700 YTL tutarındaki kredilere, Şirket'in sayılan grup şirketleriyle birlikte garantör olmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in, 31 Mart 2007 tarihi itibarıyla 1.040.000 YTL (2006: 884.800 YTL) tutarında su alım taahhüdü bulunmaktadır.

DİPNOT 32 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2006: Yoktur).

DİPNOT 33 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (2006: Yoktur).

DİPNOT 34 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (2006: 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla verilen ipotekler, Şirket'in geçmiş yıllarda kullandığı banka kredilerine istinaden verdiği ipotek olmakla birlikte; 20 Mart 2007 tarihi itibarıyla, verilen ipotek kalmamıştır).

DİPNOT 35 – DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2006: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 36 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Mart tarihinde sona eren yıllara ait satış gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	2007	2006
Yurtiçi satışlar	18.652.978	12.324.571
Yurtdışı satışlar	1.924.448	755.077
	20.577.426	13.079.648
Eksi: İskontolar	(7.369.252)	(4.570.817)
İadeler	(35.428)	(66.890)
Net satışlar	13.172.746	8.441.941
Satışların maliyeti	(8.806.584)	(5.360.909)
Brüt esas faaliyet karı	4.366.162	3.081.032

DİPNOT 37 – FAALİYET GİDERLERİ

i. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:

	2007	2006
Reklam	333.040	165.470
Nakliyat	223.004	129.634
Amortisman ve itfa payı	168.836	175.039
İhracat giderleri	88.173	72.311
Personel	82.195	91.217
Enerji	14.077	10.203
Diğer	174.852	83.907
	1.084.177	727.781

ii. Genel yönetim giderleri:

Personel	309.856	303.753
Danışmanlık ve istişare ücretleri	267.153	182.984
Amortisman ve itfa payı	104.996	97.334
Dışardan sağlanan hizmetler	93.522	65.442
Haberleşme ve bilgi işlem	31.632	27.521
Bağış ve yardımlar	15.314	16.474
Enerji	37.829	31.342
Vergi	15.523	10.553
Kıdem tazminatları	19.393	(9.361)
Seyahat	8.910	5.798
Diğer	96.685	66.482
	1.000.813	798.322
Toplam faaliyet giderleri	2.084.990	1.526.103

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 38 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDER VE KAR/ ZARARLAR

	2007	2006
i. Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar:		
Kur farkı geliri	148.533	8.588
İştirak karlarındaki pay (Dipnot 16)	-	104.939
Maddi duran varlık satış karı	9.971	3.998
Faiz geliri	38.078	952
Şüpheli alacak karşılık iptali (Dipnot 7)	-	104.788
Hurda ve ambalaj satışı	40.443	43.223
Kira geliri	18.223	21.911
Diğer	90.933	93.959
	346.181	382.358

	2007	2006
ii. Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar:		
İştirak zararlarındaki pay (Dipnot 16)	(19.123)	-
Kira ve su gideri gecikme faizi karşılığı (*) (Dipnot 23)	(41.384)	(52.899)
Şüpheli alacak karşılık gideri (Dipnot 7)	-	(90.694)
Diğer	(3.573)	(5.947)
	(64.080)	(149.540)

- (*) 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, 31 Mart 2007 tarihli mali tablolarında, görüşmelerin henüz tamamlanmamış olmasına karşın, ihtiyatlılık ilkesi doğrultusunda su kullanımı ve tesis kirası için 1.921.916 YTL (2006: 1.880.532 YTL) tutarında karşılık ayırmıştır. Geçen sürede, taraflar arasında mutabakat sağlanamamış olduğundan konu yargıya intikal etmiş olup, yargılama halen devam etmektedir. Bu durumda, 2007 yılı itibariyle de yine ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda ilgili tutar için gecikme faizi karşılığı giderleştirilmiştir.

DİPNOT 39 – FİNANSMAN GİDERLERİ

	2007	2006
Kur farkı gideri	63.706	-
Vade farkı ve banka komisyonları	3.412	169.281
Faiz gideri	22.138	45.824
Diğer	24.032	-
	113.288	215.105

DİPNOT 40 – NET PARASAL POZİSYON KAR/ ZARARI

Yoktur (2006: Yoktur).

**1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 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 ve stopaj uygulanmaz.

8 Nisan 2006 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5479 Sayılı Kanun ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nda yapılan değişiklikler neticesinde; kurumlar vergisi mükellefleri; 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, gelecek dönemlerde yararlanabilecekleri yatırım indirimi istisnası tutarları ile; 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun 9 Nisan 2003 tarihli ve 4842 sayılı Kanun’la yürürlükten kaldırılmadan önceki ilgili maddeleri çerçevesinde başlanmış olan yatırımlar için belge kapsamında 1 Ocak 2006 tarihinden sonra yapacakları yatırımları ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun 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 nedeniyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları yatırım indirimi istisnası tutarlarını, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler. Bu çerçevede, Şirket 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplanan yatırım indirimi istisnası tutarlarını, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirmeyi benimsemiştir.

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 yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle ödenecek 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:

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren; kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Kurumların 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.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 41 – VERGİLER (Devamı)

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.

Dolayısı ile ticari kar/ (zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikteki kazanç/ (kayıplar) 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.

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi gider ve gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

	2007	2006
- Cari yıl kurumlar vergisi (*)	(519.892)	(661.904)
- Ertelenen vergi (gideri)/ geliri (Dipnot 14)	(522.951)	(155.297)
- İştirak vergi payı (Dipnot 16)	3.178	(68.457)
Toplam vergi (gideri)/ geliri	(1.039.665)	(885.658)

(*) Cari yıl kurumlar vergisi, cari dönemde kullanılan 2.625.717 YTL tutarındaki yatırım indirimi istisnası üzerinden %19,8 oranında hesaplanan stopajdan oluşmaktadır.

31 Mart tarihleri itibariyle vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2007	2006
Vergi öncesi kar	2.449.985	1.572.642
Yürürlükteki vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi	(734.996)	(471.793)
Amortisman transferinin etkisi (Dipnot 19)	(66.191)	(47.993)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(197.606)	(216.470)
İndirilecek gelirler	50.478	28.107
Diğer	(91.350)	157.170
Toplam vergi	(1.039.665)	(550.979)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2006 VE 2005 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 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. 31 Mart 2007 tarihinde sona eren dönemde beheri 1 YTL olan hisse başına 0,1107 YTL net dönem karı isabet etmiştir.

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.

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

	2007	2006
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	12.732.754	12.732.754
Hisse başına kazanç (hisse başına tam YTL olarak)	0,1107	0,0802

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

DİPNOT 43 – NAKİT AKIM TABLOLARI

Nakit akım tabloları mali tablolarla birlikte sunulmuştur (bkz. Sayfa 6).

DİPNOT 44 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

.....