

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2005 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLAR**

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-2
GELİR TABLOLARI	3
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI.....	4
ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR	5-40
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	8-17
NOT 4 HAZIR DEĞERLER	17
NOT 5 MENKUL KIYMETLER	17
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....	18-19
NOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	19-20
NOT 8 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI	20
NOT 9 İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR	21-24
NOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	25
NOT 11 CANLI VARLIKLAR.....	25
NOT 12 STOKLAR.....	25
NOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ.....	25
NOT 14 ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	26
NOT 15 DİĞER CARİ/ CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/ UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	27
NOT 16 FİNANSAL VARLIKLAR	27-28
NOT 17 POZİTİF/ NEGATİF ŞEREFİYE.....	28
NOT 18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	28
NOT 19 MADDİ VARLIKLAR.....	29-30
NOT 20 MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR.....	30
NOT 21 ALINAN AVANSLAR.....	30
NOT 22 EMEKLİLİK PLANLARI.....	30
NOT 23 BORÇ KARŞILIKLARI	31
NOT 24 ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR / ZARAR	32
NOT 25 SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ.....	32
NOT 26 SERMAYE YEDEKLERİ.....	32-33
NOT 27 KAR YEDEKLERİ	32-33
NOT 28 GEÇMİŞ YILLAR KARLARI.....	32-33
NOT 29 YABANCI PARA POZİSYONU	34
NOT 30 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	34
NOT 31 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	35
NOT 32 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	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
NOT 42 HİSSE BAŞINA KAR.....	38
NOT 43 NAKİT AKIM TABLOSU	39
NOT 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.

30 EYLÜL 2005 VE 31 ARALIK 2004 TARİHLERİ İTİBARI İLE BİLANÇOLAR

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

	Notlar	30 Eylül 2005	Düzeltilmiş (*) 31 Aralık 2004
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		11.207.892	6.412.403
Hazır değerler	4	143.963	288.175
Menkul kıymetler- net	5	-	-
Ticari alacaklar- net	7	1.524.559	241.586
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar	9	5.435.260	3.668.844
Diğer alacaklar- net	10	1.954.863	210.626
Canlı varlıklar- net	11	-	-
Stoklar- net	12	2.126.303	1.903.299
Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar- net	13	-	-
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer dönen varlıklar	15	22.944	99.873
Duran varlıklar		54.991.578	56.754.691
Ticari alacaklar- net	7	1.800	1.799
Finansal kiralama alacakları- net	8	-	-
İlişkili taraflardan alacaklar- net	9	7.749.341	7.492.986
Diğer alacaklar- net	10	-	-
Finansal varlıklar- net	16	7.352.870	8.434.693
Pozitif/ negatif şerefiye- net	17	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller- net	18	-	-
Maddi varlıklar- net	19	39.608.816	40.472.312
Maddi olmayan varlıklar- net	20	210.573	299.406
Ertelenen vergi varlıkları	14	-	-
Diğer duran varlıklar	15	68.178	53.495
Toplam varlıklar		66.199.470	63.167.094

(*) Bakınız Not 2.4.

30 Eylül 2005 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem mali tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 27 Ekim 2005 tarihinde onaylanmıştır.

İzleyen notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

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

	Notlar	30 Eylül 2005	Düzeltilmiş (*) 31 Aralık 2004
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa vadeli yükümlülükler		14.951.061	12.293.526
Finansal borçlar- net	6	109.492	62.680
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları- net	6	1.572.138	2.602.735
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	-	36.590
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	662.304	699.671
Ticari borçlar- net	7	6.834.104	3.994.112
İlişkili taraflara borçlar- net	9	3.530.030	2.885.526
Alınan avanslar	21	252.998	270.808
Devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri- net	13	-	-
Borç karşılıkları	23	1.989.995	1.741.404
Ertelenen vergi yükümlülüğü	14	-	-
Diğer yükümlülükler- net	15	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler		14.936.772	15.143.699
Finansal borçlar- net	6	8.226.677	8.566.220
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar- net	8	-	(310)
Diğer finansal yükümlülükler- net	10	-	551.991
Ticari borçlar- net	7	-	-
İlişkili taraflara borçlar- net	9	2.116.725	2.827.790
Alınan avanslar	21	-	-
Borç karşılıkları	23	165.020	122.308
Ertelenen vergi yükümlülüğü	14	4.428.350	3.075.700
Diğer yükümlülükler- net	15	-	-
Ana ortaklık dışı paylar	24		
ÖZSERMAYE		36.311.637	35.729.869
Sermaye	25	12.732.754	12.732.754
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	25	-	-
Sermaye yedekleri	26-28	25.855.303	27.469.631
Hisse senetleri ihraç primleri		-	-
Hisse senedi iptal karları		-	-
Yeniden değerlendirme fonu	19	11.455.953	11.988.458
Satılmaya hazır finansal varlıklar makul değer fonu	16	2.685.835	3.767.658
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	26-28	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/ (zararı)		1.435.375	(281.532)
Geçmiş yıllar kar/ (zararları)	26-28	(3.711.795)	(4.190.984)
Toplam Özsermaye ve Yükümlülükler		66.199.470	63.167.094
Taahhütler, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler	31		

(*) Bakınız Not 2.4.

İzleyen notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 VE 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU**

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

	Notlar	1 Ocak- 30 Eylül 2005
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		12.580.100
Satış gelirleri- net	36	34.517.464
Satışların maliyeti	36	(21.937.364)
Hizmet gelirleri- net	36	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	36	-
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		4.196.478
Faaliyet giderleri	37	(8.383.622)
NET ESAS FAALİYET KARI/ (ZARARI)		3.016.299
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	38	224.566
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	38	(441.902)
Finansman giderleri	39	(962.843)
FAALİYET KARI/ (ZARARI)		
Net parasal pozisyon karı/ (zararı)	40	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ (ZARAR)	24	-
VERGİ ÖNCESİ KAR/ (ZARAR)		3.016.299
Vergiler	41	(1.580.924)
NET DÖNEM KARI/ (ZARARI)		1.435.375
HİSSE BAŞINA KAR/ (ZARAR) (Ykr)	42	0,11273

İzleyen notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

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	12.732.754	11.988.458	3.767.658	11.713.515	(281.532)	(4.190.984)	35.729.869
UMS 39 gereği satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer farkları sınıflandırma düzeltmesi	-	-	-		(938.306)	908.306	-
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)	-
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	-		(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 notlar ara dönem mali tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

Şehit Fethibey Caddesi No:120 Alsancak /İzmir

Şirket üretmekte olduğu ürünlerin yaklaşık %70'inin (2004: %80) yurtiçi satış ve dağıtımını satılmaya hazır finansal varlığı ve grup şirketi olan Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve Ticaret A.Ş. ("YBP"), yurtdışı satış ve dağıtımını ise Yaşar grubu şirketlerinden Yaşar Dış Ticaret A.Ş. aracılığıyla yapmaktadır. Şirket'in nihai ana ortaklığı Yaşar Holding A.Ş.'dir.

Halka açıklık oranı % 32 olan (2004: % 31) Pınar Su Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

a) Mali Tabloların Hazırlanma İlkeleri

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

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

b) İşletmenin sürekliliği

Şirket'in 30 Eylül 2005 tarihli mali tabloları işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Ancak, 30 Eylül 2005 tarihi itibarıyla ara dönem mali tablolarda Şirket'in toplam kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 3.743.169 YTL tutarında aşmıştır. Bu durumda Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi ve yükümlülüklerini yerine getirebilmesi, Şirket ortaklarının gerekli kaynak ve desteği sağlamasına ve Şirket alacaklılarının alacaklarını ertelemeye istekli olmalarına bağlı bulunmaktadır. Şirket'in nihai ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş., Şirket'in mali yapısının güçlenmesi ve Şirket'in mevcut olan ticari ve ticari olmayan borçlarını ödemekte herhangi bir güçlükle karşılaşmaması ve zamanında ödemelerini gerçekleştirmesi için Şirket'e gerekli kaynak ve desteğin sağlanacağını taahhüt etmiştir.

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

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

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

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Konsolidasyon esasları

Şirket'in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 4 Ağustos 2005 tarih ve 73/946 sayılı iznine istinaden Marmara Su ve Meşrubat Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ni devir almak sureti ile birleşmiştir. Şirketin 30 Haziran 2005 tarihinde akdedilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nca birleşme için baz alınması uygun görülen 31 Aralık 2004 tarihli Şirket bilançosunun birleşme bilançosu olarak tasdikine karar verilmiştir. Buradan hareketle, birleşmeye konu Marmara Su'nun SPK Muhasebe Standartları uyarınca mali tabloları ilk kez 31 Aralık 2004 tarihinde birleşme çalışmalarında kullanılmak üzere tam set olarak hazırlanmış ve bağımsız denetim şirketi tarafından denetimden geçmiştir. Bu tarihten önce Marmara Su, Pınar Su konsolide mali tablolarında, Pınar Su'nun iştiraki konumunda olması sebebiyle, özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. Bu çalışmalar ise, Marmara Su'nun Pınar Su konsolide mali tablolarına yansıyacak özkaynak rakamını belirlemeye yönelik, SPK Muhasebe Standartları'nın sadece özkaynak kalemlerinde etki yaratacak kısımlarının gerektirdiği düzeltmeler uygulanarak gerçekleştirilmektedir. Birleşme kararı 30 Haziran 2005 tarihinde alınmış olduğundan, Marmara Su, 31 Mart 2005 ve 30 Haziran 2005 ve 2004 ara dönemleri itibariyle SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak gelir tablosu düzenlenmemiştir. Dolayısıyla, 1 Ocak - 30 Eylül 2005 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve ilgili dipnotlar, SPK Muhasebe Standartlarının gerektirdiği üzere 1 Temmuz - 30 Eylül 2005 cari ara hesap dönemi ve 30 Eylül 2004 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır. Diğer taraftan Şirket'in SPK Muhasebe Standartları uyarınca birleşme çalışmalarında kullanılmak üzere 31 Aralık 2004 tarihinde tam set olarak hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş mali tabloları olduğundan 31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 dönemleri karşılaştırmalı olarak verilecektir.

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

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.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

i. Hasılat

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

ii. Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile 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. Stok maliyeti hesaplama sistemi safha maliyeti olup, stoklar ağırlıklı ortalama yöntemine göre değerlendirilmektedir (Not 12).

iii. Maddi varlıklar

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

iii. Maddi varlıklar (Devamı)

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

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

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

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

iv. Maddi olmayan varlıklar

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

v. Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

vi. Borçlanma maliyeti

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

vii. Finansal araçlar

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

a) Krediler ve alacaklar

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

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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 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.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

vii. Finansal araçlar (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar (Devamı)

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

c) Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

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

viii. İşletme birleşmeleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 4 Ağustos 2005 tarih ve 73/946 sayılı iznine istinaden Marmara Su ve Meşrubat Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ni devir almak sureti ile birleşmiştir. Şirketin 30 Haziran 2005 tarihinde akdedilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu'nca birleşme için baz alınması uygun görülen 31 Aralık 2004 tarihli Şirket bilançosunun birleşme bilançosu olarak tasdikine karar verilmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2004 tarihli bilançosu, devraldığı şirketin SPK Muhasebe Standartları uyarınca hazırladığı bilançosunun toplanması suretiyle hazırlanmıştır.

ix. Kur değişiminin etkileri

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

x. Hisse başına kar/ (zarar)

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

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

30 Eylül 2005

Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	1.273.275.350
Hisse başına kar/ (zarar) (Ykr)	0,11273

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

xi. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

xii. Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının mali tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya kurucu 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.

**1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM
MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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

xiii. Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

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

xiv. Kiralama işlemleri

(1) Şirket - kiracı olarak

Finansal Kiralama

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

Faaliyet Kiralaması

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

(2) Şirket - kiralayan olarak

Finansal Kiralama

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

Faaliyet Kiralaması

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

xv. İlişkili taraflar

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

xvi. Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

xvii. İnşaat sözleşmeleri

Yoktur (2004: Yoktur).

xviii. Durdurulan faaliyetler

Yoktur (2004: Yoktur).

xix. Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur (2004: Yoktur).

xx. Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yoktur (2004: Yoktur).

xxi. Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

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

xxii. Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatları

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

xxiii. Emeklilik planları

Yoktur (2004: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

xxiv. Tarımsal faaliyetler

Yoktur (2004: Yoktur).

xxv. Nakit akım tablosu

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

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

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

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

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

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

Yoktur (2004: 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 temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

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

Finansal araçların makul değeri

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

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Parasal varlıklar

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

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

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

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

Parasal yükümlülükler

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

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

Ticari borçlar, makul değerleri üzerinden gösterilmiştir.

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.

NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Nakit	38.944	20.360
Bankalar - vadesiz mevduat	104.939	267.735
Diğer	80	80
	143.963	288.175

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

Vadesiz mevduatların tamamı YTL hesaplarından oluşmaktadır.

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

Yoktur (2004: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

	Yıllık faiz oranı %		Orijinal para birimi değeri		YTL karşılığı	
	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Kısa vadeli krediler:						
Faktoring borçları	23,0-25,0	-	49.042	55	49.042	55
Türk Lirası krediler	-	-	60.450	33.761	60.450	62.625
					109.492	62.680
Uzun vadeli kredilerin kısa dönem taksitleri:						
Uzun vadeli ABD doları kredilerin kısa vadeli kısmı (*)	7,5-8,25	6,6-8,25	1.022.620	1.724.397	1.370.926	2.314.312
Uzun vadeli Euro kredilerin kısa vadeli kısmı	Euribor+ 5	Euribor+ 5	124.504	157.884	201.212	288.423
					1.572.138	2.602.735
Toplam kısa vadeli krediler					1.681.630	2.665.415
Uzun vadeli krediler:						
ABD doları krediler (*)	7,5-8,25	6,6-8,25	5.736.062	5.779.750	7.689.765	7.757.004
Euro krediler	Euribor+ 5	Euribor+ 5	332.227	442.969	536.912	809.216
Toplam uzun vadeli krediler					8.226.677	8.566.220

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

1-2 yıl arası	2.522.529
2 yıl ve sonrası	5.704.148
	8.226.677

Şirket, 6.250.000 ABD Doları karşılığı 8.378.750 YTL tutarındaki kredinin ilgili banka ile yapılan sözlü mutabakat çerçevesinde 5.275.000 ABD doları karşılığı 7.071.665 YTL tutarındaki kısmını uzun vadeli krediler içinde sınıflandırmıştır. İlgili banka ile nihai sözleşmelerin 2005 yılı sonuna kadar tamamlanması beklenmektedir. Söz konusu yeni ödeme planı çerçevesinde Şirket, 250.000 ABD doları tutarındaki kredi anapara taksidini 30 Haziran 2005 tarihi itibarıyla ödemiştir.

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
a) Kısa vadeli ticari alacaklar:		
Vadeli çekler ve alacak senetleri	365.528	55
Müşteri cari hesapları	1.169.705	340.329
Verilen depozito ve teminatlar	15.382	20.364
Diğer	96.576	242
	1.647.191	360.990
Tenzil: Şüpheli alacak karşılığı	(119.260)	(119.260)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri	(3.372)	(144)
	1.524.559	241.586

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

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

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
b) Kısa vadeli ticari borçlar:		
Satıcılara borçlar	6.895.714	4.021.751
Alınan depozito ve teminatlar	3.039	-
	6.898.753	4.021.751
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(64.649)	(27.639)
	6.834.104	3.994.112

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

NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

	30 Eylül 2005		31 Aralık 2004	
	Euro	YTL karşılığı	Euro	YTL karşılığı
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	-	-	20.030	36.590

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

i) İlişkili tarafların bakiyeleri:

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
a) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar:		
Yaşar Holding A.Ş. ("Yaşar Holding")	1.729.704	2.301.951
Yaşar Birleşik Paz.Dağ.Tur.Tic.A.Ş. ("YBP")	2.663.301	122.324
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	966.996	1.059.246
Diğer	90.341	186.343
	5.450.342	3.669.864
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	(15.082)	(1.020)
	5.435.260	3.668.844

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

Şirket'in Yaşar Holding'ten olan 1.140.155 ABD Doları ve 124.504 Euro karşılığı toplam 1.729.704 YTL tutarındaki kısa vadeli alacakları, Şirket'in muhtelif bankalardan ve finansal kuruluşlardan aldığı kredileri aynı şartlarda adı geçen Holding'e devretmesinden oluşmaktadır.

YBP'nin nihai ana ortağı durumunda olan Yaşar Holding A.Ş., YBP'nin 2.663.301 YTL (2004: 122.324 YTL) tutarındaki borçlarının eksiksiz ve zamanında ödenmesini garanti etmektedir.

b) İlişkili taraflardan uzun vadeli alacaklar:

Yaşar Holding	7.749.341	7.492.986
	7.749.341	7.492.986

Şirket'in Yaşar Holding'den olan 5.380.000 ABD Doları ve 332.227 Euro karşılığı toplam 7.749.341 YTL tutarındaki uzun vadeli alacakları, Şirket'in muhtelif bankalardan, finansal kuruluşlardan ve grup firmalarından aldığı kredileri aynı şartlarda adı geçen kuruluşa devretmesinden oluşmaktadır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
c) <u>İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar:</u>		
YBP	3.242.795	2.340.829
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	194.239	-
Yaşar Holding	25.698	457.372
Pınar Süt Mamülleri San. ve Tic. A.Ş.	-	12.643
Diğer	67.298	75.359
	3.530.030	2.886.203
Tenzil: Vadeli alışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri	-	(677)
	3.530.030	2.885.526

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

İlişkili taraflara olan kısa vadeli borçların 1.139.514 ABD Doları karşılığı 1.527.632 YTL (31 Aralık 2004: 1.093.671 ABD Doları karşılığı 1.467.816 YTL) tutarındaki kısmı grup şirketlerinden Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve A.Ş. tarafından muhtelif bankalardan alınıp Şirket'e aynı koşullarda devredilen kredilerin ana para ve faiz tahakkuklarını içermektedir. Söz konusu kredilerin vadeleri bir yıldan az olup, ABD Doları karşılığı kredilerin yıllık faiz oranı % 6,66-6,91 arasındadır (31 Aralık 2004: % 5,46-5,72). Ayrıca; ilişkili taraflara olan kısa vadeli borçların 1.718.420 YTL (31 Aralık 2004: 873.013 YTL) tutarındaki kısmı yine YBP tarafından Şirket'e ticari olmayan borç olarak verilmiştir. Söz konusu ticari olmayan borcun vadesi bir yıldan az olup, faiz oranı aylık % 2,5'tir (31 Aralık 2004: %3).

d) İlişkili taraflara uzun vadeli borçlar:

YBP	2.116.725	2.827.790
	2.116.725	2.827.790

İlişkili taraflara olan uzun vadeli borçların 1.578.938 ABD Doları karşılığı 2.116.725 YTL (31 Aralık 2004: 2.106.989 ABD Doları karşılığı 2.827.790 YTL) tutarında grup şirketlerinden Yaşar Birleşik Pazarlama Dağıtım Turizm ve A.Ş. tarafından muhtelif bankalardan alınıp Şirket'e aynı koşullarda devredilen kredilerin ana paralarından oluşmaktadır. Söz konusu, kredilerin vadeleri iki ve dört yıl arasında değişmekte olup, son ödeme tarihleri 15 Nisan 2007 ve 15 Nisan 2009'dur. ABD Doları kredilerin yıllık faiz oranları % 6,66-6,91 arasındadır (31 Aralık 2004: % 5,46-5,72).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

ii) İlişkili taraflar ile olan işlemler:

a) İlişkili taraflara yapılan mal satışları:

	1 Ocak- 30 Eylül 2005
YBP	14.717.662
Yaşar Dış Ticaret A.Ş	2.480.483
Diğer	-
	17.198.145

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

b) İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları:

Pınar Süt	1.351
Diğer	167
	1.518

c) İlişkili taraflara yapılan diğer satışlar:

YBP	30.192
Marmara Su	-
Diğer	-
	30.192

d) İlişkili taraflardan yapılan mal alımları:

YBP	617.107
	617.107

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

e) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	1 Ocak- 30 Eylül 2005
Yaşar Holding	405.117
YBP	90.052
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	74.315
Diğer	4.226
	573.710

f) İlişkili taraflardan yapılan diğer alımlar:

Dyo Matbaa A.Ş	5.811
Pınar Süt Mamülleri San. ve Tic .A.Ş.	24.281
Batı Sigorta.A.Ş	336
Diğer	2.749
	33.177

g) İlişkili taraflara yönelik finansman giderleri:

YBP	316.965
Yaşar Holding	81.965
	398.930

h) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Yöneticilere sağlanan menfaatler	205.800
----------------------------------	----------------

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	30 Temmuz 2005	31 Aralık 2004
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar:		
Katma Değer Vergisi "KDV" alacakları	1.900.580	190.613
İş avansları	54.283	17.703
Diğer kısa vadeli alacaklar	-	2.310
	1.954.863	210.626
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler:		
İştirak alımı ile ilgili borç senetleri	551.662	605.938
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	110.642	93.733
	662.304	699.671
Borç senetleri Marmara Su'nun alımından dolayı Altınbaş Holding A.Ş. ve bir kısım şahıs ortaklara verilmiş olan muhtelif yabancı para bakiyeli borç senetleridir.		
Uzun Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler:		
İştirak alımı ile ilgili borç senetleri	-	551.991
	-	551.991

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 12 - STOKLAR

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Hammaddeler	849.073	598.897
Mamuller	398.694	393.149
Damacana stokları	373.183	231.423
Palet stokları	72.445	198.307
Yedek parça stokları	494.313	474.200
Diğer	2.963	7.323
	2.190.671	1.903.299
Tenzil: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(64.368)	-
	2.126.303	1.903.299

NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (2004: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

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

	30 Eylül 2005		31 Aralık 2004	
	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Birikmiş geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Kullanılabilecek yatırım indirimleri ve birikmiş mali zarar	(13.134.943)	1.339.127	(19.649.899)	2.428.584
Maddi ve maddi olmayan varlıkların endeksleme farkı	5.125.951	(1.537.785)	4.680.767	(1.404.230)
Bina, makina, tesis ve cihazların değer düşüklüğü	(665.502)	199.650	(618.788)	185.636
Kıdem tazminatı karşılığı	(165.021)	49.506	(122.308)	36.692
Faydalı ömür düzeltmesi	4.120.699	(1.236.210)	3.035.599	(910.680)
Binaların yeniden değerlendirilmesi	5.526.742	(1.658.023)	6.134.345	(1.840.304)
Makina, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi	5.373.411	(1.612.023)	5.399.868	(1.619.960)
Diğer	(91.357)	27.408	(146.250)	48.562
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü-net		(4.428.350)		(3.075.700)

Şirket'in 30 Eylül 2005 tarihi itibariyle toplam 3.205.322 YTL tutarında ileride oluşabilecek mali karlardan mahsup edilebilecek birikmiş mali zararı bulunmaktadır. Şirket, gelecekte faydalanılması kuvvetle muhtemel olmadığı için muhasebenin ihtiyatlılık prensibi dahilinde söz konusu mahsup edilebilecek mali zararlarından hesaplanan 961.597 YTL tutarındaki ertelenen vergi varlığını kayıtlarına almamıştır..

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir (Not 41):

1 Ocak 2005	(3.075.700)
Yeniden değerlendirme fonuna verilen (Not 19)	228.216
Cari dönem gelir tablosuna alacak kaydı (Not 41)	(1.580.924)
Diğer	58
30 Eylül 2005	(4.428.350)

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
a) Diğer Dönen Varlıklar:		
Peşin ödenen giderler	22.944	99.873
	22.944	99.873
b) Diğer Duran Varlıklar:		
Peşin ödenen giderler	68.178	35.823
Peşin ödenen giderler	-	17.672
	68.178	53.495

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7.352.870	8.434.693
	7.352.870	8.434.693
a) Satılmaya hazır finansal varlıklar:		
	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
	YTL	YTL
	%	%
YBP	8.085.849	8.085.849
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	1.826.182	1.826.182
Desa Enerji A.Ş.	1.086.464	1.086.464
	10.998.495	10.998.495
Tenzil: Makul değer kaybı	(1.081.823)	-
Değer düşüklüğü	(2.563.802)	(2.563.802)
	7.352.870	8.434.693

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

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

	2005	2004
1 Ocak	8.434.693	873.081
İlaveler:		
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.- sermaye artışı	-	315.825
Değer düşüklüğü:		
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	-	(315.825)
Makul değer (azalışı)/ artışı:		
YBP	(1.081.823)	5.028.170
30 Eylül	7.352.870	5.901.251

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

	2005	2004
1 Ocak	3.767.658	(1.260.512)
YBP makul değer (azalışı)/ artışı	(1.081.823)	4.089.864
UMS 39 gereği satılmaya hazır finansal varlıkların makul değer farkları sınıflandırma düzeltmesi	-	938.306
30 Eylül	2.685.835	3.767.658

NOT 17 - POZİTİF/ NEGATİF ŞEREFIYE

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (2004: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

	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
Döşeme ve 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:					
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)
Döşeme ve 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 2005 tarihi itibarıyla, Şirket'in almış olduğu kredilere istinaden 16.169.400 YTL (31 Aralık 2004: 13.226.300 YTL) ilgili kredi kuruluşlarına verilen ipotekleri bulunmaktadır.

Dönemin amortisman ve itfa payı giderlerinin 1.740.140 YTL'si üretim maliyetine, 482.839 satış, pazarlama ve dağıtım giderlerine, 332.365 YTL'si genel yönetim giderlerine dağıtılmıştır.

Piyasa değerlemesi

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR (Devamı)

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

	Arazi ve arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makina, tesis ve cihazlar
Maliyet	688.950	340.133	5.362.568	55.968.759
Tenzil: birikmiş amortisman	-	(78.980)	(1.250.067)	(42.000.779)
Net defter değeri	688.950	261.153	4.112.501	13.967.980

30 Eylül 2005 tarihi itibarıyla; yeniden değerlendirme fonundaki gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2005
1 Ocak	11.988.458
Birikmiş zararlara sınıflandırılan yeniden değerlendirme fonundan doğan amortisman	(760.721)
İştiraklerin yeniden değerlendirme fonu azalışı	
Yeniden değerlendirme fonundan çıkış	
Amortisman transferi üzerinden hesaplanan ertelenen vergi (Not 14)	228.216
30 Eylül	11.455.953

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

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

NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Alınan sipariş avansları	252.998	270.808
	252.998	270.808

NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
a) Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Ödenecek kira ve su gider karşılığı (Not 38)	1.640.525	1.470.072
Tazminat gider karşılığı (*)	137.684	137.684
İkramiye karşılığı	-	42.273
Diğer	211.786	91.375
	1.989.995	1.741.404

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

b) Uzun vadeli borç karşılıkları:

Kıdem tazminatı karşılığı	165.020	122.308
	165.020	122.308

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 2005 tarihi itibarıyla 1.727,15 YTL (31 Aralık 2004: 1.574,74 YTL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. Toplam karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

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

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2005	2004
1 Ocak	122.308	70.395
Dönem içinde ödenen	(22.833)	(1.327)
Dönem içindeki artış (Not 37)	65.546	61.253
Parasal kazanç	-	(8.013)
30 Eylül	165.021	122.308

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 25 - SERMAYE/ KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

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

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

	30 Eylül 2005		31 Aralık 2004	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı YTL	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı YTL
Yapaş A.Ş.	57	7.274.053	57	7.274.053
Pınar Süt A.Ş.	9	1.122.150	9	1.122.150
Diğer	34	4.336.551	34	4.336.551
	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

Beheri 1 Ykr olan 1.273.275.350 (2004: 1.273.275.350) adet hisse bulunmaktadır. Farklı hisse grupları ve hissedarlara tanınan herhangi bir imtiyaz yoktur.

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

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

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

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

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

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

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

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

Öz sermaye enflasyon 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.

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

	30 Eylül 2005	31 Aralık 2004
Sermaye	12.732.754	12.732.754
Yeniden değerlendirme fonu	11.455.953	11.988.458
Satılmaya hazır finansal varlık yeniden değerlendirme fonu	2.685.835	3.767.658
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	11.713.515	11.713.515
Net dönem karı/ (zararı)	1.435.375	(281.532)
Geçmiş yıllar kar/ (zararları)	(3.711.795)	(4.190.984)
Toplam özsermaye	36.311.637	35.729.869

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

	30 Eylül 2005		Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları
	Tarihi değerler	Endekslenmiş değer	
Sermaye	12.732.754	24.446.269	11.713.515
	12.732.754	24.446.269	11.713.515

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

	30 Eylül 2005			
	ABD Doları	Euro	Diğer	YTL karşılığı
Varlıklar:				
Kasa ve nakit değerler	7.028	-	-	9.421
Diğer kısa vadeli alacaklar	63.932	-	-	85.707
İlişkili taraflardan alacaklar	6.621.817	537.105	4.435	9.755.717
	6.692.777	537.105	4.435	9.850.845
Yükümlülükler:				
Krediler- kısa vadeli	(1.022.620)	(124.504)	-	(1.572.136)
Ticari borçlar- kısa vadeli	(11.409)	(38.902)	(675)	(79.761)
İlişkili taraflara borçlar	(2.718.452)	(120.190)	-	(3.838.596)
Diğer kısa vadeli borçlar	(470.936)	-	-	(631.336)
Krediler- uzun vadeli	(5.736.062)	(332.227)	-	(8.226.677)
	(9.959.479)	(615.823)	(675)	(14.348.506)
Net yabancı para yükümlülük pozisyonu	(3.266.703)	(78.718)	3.760	(4.497.661)

	31 Aralık 2004			
	ABD Doları	Euro	Diğer	YTL karşılığı
Varlıklar:				
Kasa ve nakit değerler	20.000	100.000	-	209.522
İlişkili taraflardan alacaklar	7.190.013	988.591	-	11.455.674
	7.210.013	1.088.591		11.665.196
Yükümlülükler:				
Krediler- kısa vadeli	(1.724.397)	(157.884)	-	(2.602.736)
Ticari borçlar- kısa vadeli	(1.242)	(68.789)	(2.570)	(133.952)
İlişkili taraflara borçlar	(3.200.660)	(7.800)	-	(4.309.855)
Diğer kısa vadeli borçlar	(451.485)	-	-	(605.938)
Krediler- uzun vadeli	(5.779.750)	(442.969)	-	(8.566.218)
Diğer uzun vadeli borçlar	(411.289)	-	-	(551.991)
	(11.568.823)	(677.442)	(2.570)	(16.770.690)
Net yabancı para yükümlülük pozisyonu	(4.358.810)	411.149	(2.570)	(5.105.494)

NOT 30 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (2004: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2005 tarihi itibarıyla Şirket'in 305.229 YTL tutarında verilen teminat mektubu (2004: 258.324 YTL), 12.147.600 YTL (2004: 9.200.000 YTL) ile 3.000.000 ABD Doları (2004: 3.000.000 ABD Doları) tutarında verilen ipoteki; 952.526 YTL tutarında alınan teminat mektubu (2004: 230.550 YTL), bayilerinden almış olduğu 5.985.350 YTL tutarında ipoteki (2004: 1.355.350 YTL), 2 YTL tutarında alınan teminat senedi (2004: 2 YTL) ile 500 YTL tutarında alınan teminat çeki (2004: 500 YTL) bulunmaktadır.

NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in 30 Haziran 2005 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında, Marmara Su ile, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 37-39. maddeleri çerçevesinde bütün aktif ve pasifini devralmak suretiyle birleşmesi kararı alınmıştır. Anılan toplantıda, Şirket ile Marmara Su'nun birleşmesine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulunca birleşme için baz alınması uygun görülen 31 Aralık 2004 tarihli şirket bilançosunun birleşme bilançosu olarak tasdikine karar verilmiştir. Şirket'in Marmara Su'na olan iştirak tutarının tenzilinden sonra ve Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği çerçevesinde Marmara Su'nun Şirket haricindeki ortaklarının Şirket sermayesinde %106,2642 değiştirme oranı üzerinden pay alması konusu ve bu çerçevede Pınar Su ve Marmara Su Yönetim Kurullarınca hazırlanan "Birleşme Sözleşmesi" tasdik edilmiştir. Şirket'in Marmara Su'yu devir alarak birleşmesi nedeniyle çıkarılmış sermayesi, 11.304.562,5 YTL'nden 1.428.191 YTL artırılarak 12.732.753,5 YTL'na çıkartılmıştır.

İzmir Ticaret Sicil Memurluğu, Şirket'in 30 Haziran 2005 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararının ve birleşme sözleşmesinin 1 Temmuz 2005 tarihinde tescil edildiğini 6 Temmuz 2005 tarih ve 6340 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan etmiştir.

Birleşme işleminin 1 Temmuz 2005 tarihi itibarıyla Yaşar Holding A.Ş. tarafından kontrol edilen iki şirket arasında gerçekleşmesi ve Şirket'in bu birleşme sırasında diğer şirketin bütün aktif ve pasiflerini devralmasından dolayı, Şirket'in 31 Aralık 2004 tarihli bilançosu, iki şirketin SPK Muhasebe Standartları uyarınca hazırlanmış bilançolarının birleştirilmesi suretiyle hazırlanmıştır.

Not 2.4 'te de belirtildiği üzere, Marmara Su'nun SPK Muhasebe Standartları uyarınca mali tabloları ilk kez 31 Aralık 2004 tarihinde birleşme çalışmalarında kullanılmak üzere tam set olarak hazırlanmış ve bağımsız denetim şirketi tarafından denetimden geçmiştir. Dolayısıyla, 1 Ocak - 30 Eylül 2005 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve ilgili dipnotlar, SPK Muhasebe Standartlarının gerektirdiği üzere 1 Temmuz - 30 Eylül 2005 cari ara hesap dönemi ve 30 Eylül 2004 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2004: Yoktur).

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT 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 2005
Yurtiçi satışlar	54.444.130
Yurtdışı satışlar	4.104.198
Eksi: İskontolar	(24.007.726)
İadeler	(23.138)
Net Satışlar	34.517.464
Satışların maliyeti	(21.937.364)
Brüt Esas Faaliyet Karı	12.580.100

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

i. Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri:

	1 Ocak- 30 Eylül 2005
Nakliye giderleri	2.943.753
Amortisman ve itfa payı	482.839
Reklam giderleri	612.686
Personel giderleri	664.945
İhracat giderleri	-
Enerji giderleri	94.132
Diğer	1.016.409
	5.814.764

ii. Genel yönetim giderleri:

Personel giderleri	782.858
Danışmanlık ve istişare ücretleri	599.339
Amortisman	332.365
Kıdem tazminatları	65.546
Enerji	94.455
Haberleşme	83.746
Seyahat	39.934
Vergi	45.300
Bakım onarım	23.309
Sigorta primleri	15.536
Diğer	486.470
	2.568.858
Toplam faaliyet giderleri	8.383.622

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

1 Ocak-
30 Eylül 2005

Diğer faaliyetlerden gelirler ve karlar:

Kur farkı geliri	2.444
Hurda ve ambalaj satışı	135.550
Maddi varlık satış karı	19.697
Faiz geliri	395
Diğer	66.480
	224.566

Diğer faaliyetlerden giderler ve zararlar:

Kira ve su gideri gecikme faizi karşılığı (*)	(170.455)
Stok değer düşüklüğü	(64.368)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü	(199.871)
Diğer	(7.208)
	(441.902)

- (*) 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 2005 tarihli mali tablolarında, görüşmelerin henüz tamamlanmamış olmasına karşın, ihtiyatlılık ilkesi doğrultusunda su kullanımı ve tesis kirası için 1.640.525 YTL (31 Aralık 2004: 1.470.072 YTL) tutarında karşılık ayırmıştır. Geçen sürede, taraflar arasında mutabakat sağlanamamış olduğundan konu yargıya intikal etmiş olup, yargılama halen devam etmektedir. Bu durumda, 2005 yılı itibariyle de yine muhasebenin ihtiyatlılık prensibi doğrultusunda ilgili tutar için gecikme faizi karşılığı giderleştirilmiştir.

NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

1 Ocak-
30 Eylül 2005

Kur farkı gideri	66.689
Faiz gideri	446.629
Kefalet, vade farkı ve banka komisyonları	447.315
Diğer	2.210
	962.843

NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ ZARARI

Yoktur.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 41 - VERGİLER

30 Eylül 2005

31 Aralık 2004

Ödenecek vergiler

-

-

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

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 15 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

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

30 Eylül 2005

- Cari yıl kurumlar vergisi

-

- Ertelenen vergi

(1.580.924)

Toplam vergi gideri/ (geliri)

(1.580.924)

Dönem içerisindeki vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2005

Vergi öncesi kar/ (zarar)

1.738.292

İndirilecek gelirler

(22.485)

Kanunen kabul edilmeyen giderler

557.610

Reel olmayan finansman maliyeti indirimi

(84.230)

Geçmiş yıl zararları

(2.189.187)

Kurumlar vergisi matrahı

-

Cari yıl vergi gideri

-

NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAR

30 Eylül 2005 tarihinde sona eren altı aylık ara dönemde 1 Ykr nominal değerdeki hisse başına 0,11273 YKr dönem zararı isabet etmiş olup 1 Ocak – 30 Eylül 2005 ara dönemi itibarıyla temettü dağıtımı söz konusu olmadığı için Yönetim Kurulu’nca herhangi bir kar payı dağıtımı hesaplanmamıştır.

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOSU

	Notlar	2005
İşletme faaliyetleri:		
Vergi öncesi dönem kar/ (zararı)		3.016.299
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakitin net dönem kar/ (zararı) ile mutabakatına yönelik ayarlamalar		
Amortisman ve itfa payları	19-20	2.555.344
Maddi varlık satış (karı)/ zararı		(18.004)
Faiz gelirleri	38	(395)
Faiz giderleri	39	446.629
Kıdem tazminatındaki değişim	23	42.712
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler		
Ticari alacaklar	7	(1.282.974)
Stoklar	12	(223.004)
İlişkili kuruluşlardan alacaklar	9	(2.022.771)
Diğer alacaklar	10	(1.744.237)
Diğer dönen varlıklar	15	76.929
Diğer duran varlıklar	10	(14.683)
Ticari borçlar	7	2.839.992
İlişkili kuruluşlara borçlar	9	(66.561)
Diğer borçlar	10-21-23	(358.577)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		3.246.699
Yatırım faaliyetleri:		
Tahsil edilen faiz		395
Ödenen faiz		(446.687)
Maddi ve maddi olmayan varlık alışı	19	(1.979.564)
Maddi ve maddi olmayan satış hasılatı	20	394.553
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(2.031.303)
Finansman faaliyetleri:		
Banka kredilerindeki azalış	6	(1.323.328)
Finansal kiralama borçlarındaki azalış		(36.280)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.359.608)
Toplam net nakit girişi/ (çıkışı)		(144.212)
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	4	288.175
30 Eylül itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler	4	143.963

PINAR SU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK- 30 EYLÜL 2005 ARA DÖNEM

MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

30 Eylül 2005 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri toplam dönen varlıklarını 3.743.169 YTL tutarında aşmıştır. Buna istinaden Şirket yönetimi, Şirketin faaliyetlerini sürdürebilmesi ve yükümlülüklerini yerine getirebilmesi amacı ile bir dizi önlemler almış ve bir plan oluşturmuştur. Buna göre:

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

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

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

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

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

.....