

**PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ  
ANONİM ŞİRKETİ  
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN  
ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLAR

| <b>İÇİNDEKİLER</b>  | <b>SAYFA</b> |
|---|--------------|
| <b>ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO .....</b>                                       | <b>1-2</b>   |
| <b>ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU.....</b>                                  | <b>3</b>     |
| <b>ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>                         | <b>4</b>     |
| <b>ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>                       | <b>5</b>     |
| <b>ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU .....</b>                            | <b>6</b>     |
| <b>ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR .....</b>          | <b>7-37</b>  |
| DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....                    | 7            |
| DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....     | 8-13         |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....                                   | 14-15        |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....                                   | 16           |
| DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....  | 16           |
| DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR .....   | 17-18        |
| DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....                                    | 19-20        |
| DİPNOT 8 STOKLAR .....  | 20           |
| DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....                                      | 21-23        |
| DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....               | 23-24        |
| DİPNOT 11 TAAHHÜTLER .....  | 24           |
| DİPNOT 12 FİNANSAL GELİRLER.....  | 25           |
| DİPNOT 13 FİNANSAL GİDERLER.....  | 25           |
| DİPNOT 14 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....                            | 25-27        |
| DİPNOT 15 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....                                       | 27           |
| DİPNOT 16 DİĞER İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                         | 27-28        |
| DİPNOT 17 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ... | 29-37        |

# PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| VARLIKLAR                                   | Dipnot referansları | Bağımsız             | Bağımsız           |
|---|---------------------|----------------------|--------------------|
|   |                     | incelemeden geçmemiş | denetimden geçmiş  |
|   |                     | 30 Eylül 2011        | 31 Aralık 2010     |
| <b>Dönen varlıklar</b>                      |                     | <b>132.968.114</b>   | <b>96.440.577</b>  |
| Nakit ve nakit benzerleri                   | 4                   | 10.766.654           | 3.043.744          |
| Ticari alacaklar                            | 7                   | 76.507.115           | 64.714.305         |
| Diğer alacaklar                             |                     | 716.531              | 741.026            |
| Stoklar                                     | 8                   | 40.355.945           | 24.401.380         |
| Diğer dönen varlıklar                       |                     | 2.959.047            | 2.020.928          |
|   |                     | 131.305.292          | 94.921.383         |
| Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar |                     | 1.662.822            | 1.519.194          |
| <b>Duran varlıklar</b>                      |                     | <b>59.776.394</b>    | <b>62.045.856</b>  |
| Ticari alacaklar                            | 7                   | 1.135.007            | 6.281.534          |
| Diğer alacaklar                             |                     | 287.217              | 287.217            |
| Finansal yatırımlar                         | 5                   | 678.480              | 767.314            |
| Maddi duran varlıklar                       | 9                   | 56.970.512           | 53.599.440         |
| Maddi olmayan duran varlıklar               |                     | 162.515              | 200.800            |
| Diğer duran varlıklar                       |                     | 542.663              | 909.551            |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                     |                     | <b>192.744.508</b>   | <b>158.486.433</b> |

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

**PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE BİLANÇO**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                               | <b>Dipnot referansları</b> | <b>Bağımsız</b>      | <b>Bağımsız</b>       |
|--|----------------------------|----------------------|-----------------------|
|  |                            | <b>incelemeden</b>   | <b>denetimden</b>     |
|  |                            | <b>geçmemiş</b>      | <b>geçmiş</b>         |
|  |                            | <b>30 Eylül 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                   |                            | <b>103.370.950</b>   | <b>62.868.335</b>     |
| Finansal borçlar                                   | 6                          | 64.290.701           | 29.707.891            |
| Ticari borçlar                                     |                            | 17.685.759           | 11.118.844            |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                | 16                         | 18.701               | 31.790                |
| - Diğer ticari borçlar                             | 7                          | 17.667.058           | 11.087.054            |
| Diğer borçlar                                      |                            | 16.809.806           | 19.385.932            |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                       | 14                         | 0                    | 269.679               |
| Borç karşılıkları                                  | 10                         | 2.568.694            | 13.914                |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar |                            | 1.045.223            | 715.625               |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                    |                            | 970.767              | 1.656.450             |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                   |                            | <b>25.553.639</b>    | <b>24.348.061</b>     |
| Finansal borçlar                                   | 6                          | 21.210.200           | 19.572.083            |
| Diğer borçlar                                      |                            | 663.807              | 542.482               |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar |                            | 2.085.774            | 1.954.133             |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                       | 14                         | 1.593.858            | 2.279.363             |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                 |                            | <b>63.819.919</b>    | <b>71.270.037</b>     |
| <b>Ana ortaklığa ait sermaye</b>                   |                            |                      |                       |
| Ödenmiş sermaye                                    |                            | 18.000.000           | 18.000.000            |
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları              |                            | 40.802.957           | 40.802.957            |
| Değer artış fonları                                |                            | 33.746.101           | 33.431.762            |
| Yeniden değerlendirme fonu                         |                            | 33.098.155           | 32.699.424            |
| Finansal varlıklar değer artış fonu                |                            | 647.946              | 732.338               |
| Yabancı para çevrim farkları                       |                            | 1.306.816            | 396.906               |
| Özel fonlar  |                            | 5.878.995            | 5.671.981             |
| Geçmiş yıllar zararları                            |                            | (26.853.963)         | (30.021.884)          |
| Net dönem karı                                     |                            | (9.060.987)          | 2.988.315             |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAK VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>            |                            | <b>192.744.508</b>   | <b>158.486.433</b>    |

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

# PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|   |                        | Bağımsız<br>incelemeden<br>geçmemiş | Bağımsız<br>incelemeden<br>geçmemiş | Bağımsız<br>incelemeden<br>geçmemiş | Bağımsız<br>incelemeden<br>geçmemiş |
|---|------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|   | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2011        | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2011      | 1 Ocak -<br>30 Eylül<br>2010        | 1 Temmuz -<br>30 Eylül<br>2010      |
| Satış gelirleri                               |                        | 116.123.968                         | 43.240.945                          | 92.152.862                          | 34.577.840                          |
| Satışların maliyeti (-)                       |                        | (99.160.132)                        | (38.352.054)                        | (75.320.412)                        | (28.275.644)                        |
| <b>BRÜT KAR</b>                               |                        | <b>16.963.836</b>                   | <b>4.888.891</b>                    | <b>16.832.450</b>                   | <b>6.302.196</b>                    |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)     |                        | (9.508.103)                         | (2.752.910)                         | (9.713.662)                         | (2.966.243)                         |
| Genel yönetim giderleri (-)                   |                        | (4.872.805)                         | (1.670.892)                         | (4.723.177)                         | (1.620.933)                         |
| Diğer faaliyet gelirleri                      |                        | 1.412.281                           | 206.116                             | 992.496                             | 359.179                             |
| Diğer faaliyet giderleri (-)                  |                        | (941.291)                           | (287.096)                           | (1.000.447)                         | (355.242)                           |
| <b>FAALİYET KARI</b>                          |                        | <b>3.053.918</b>                    | <b>384.109</b>                      | <b>2.387.660</b>                    | <b>1.718.957</b>                    |
| Finansal gelirler                             | 12                     | 10.171.185                          | 4.582.571                           | 7.439.049                           | 1.640.865                           |
| Finansal giderler (-)                         | 13                     | (23.319.459)                        | (13.763.269)                        | (6.839.247)                         | (2.297.309)                         |
| <b>VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)</b>             |                        | <b>(10.094.356)</b>                 | <b>(8.796.589)</b>                  | <b>2.987.462</b>                    | <b>1.062.513</b>                    |
| <b>VERGİ GELİRİ / (GİDERİ)</b>                |                        | <b>1.033.369</b>                    | <b>930.058</b>                      | <b>(775.461)</b>                    | <b>(164.186)</b>                    |
| -Dönem vergi gideri                           | 14                     | 516.091                             | 1.034.201                           | (1.573.682)                         | (1.054.548)                         |
| -Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)           | 14                     | 517.278                             | (104.143)                           | 798.221                             | 890.362                             |
| <b>DÖNEM KAR / (ZARARI)</b>                   |                        | <b>(9.060.987)</b>                  | <b>(7.866.531)</b>                  | <b>2.212.001</b>                    | <b>898.327</b>                      |
| <b>Dönem kar / (zararının) dağılımı</b>       |                        |                                     |                                     |                                     |                                     |
| Kontrol gücü olmayan paylar                   |                        | -                                   | -                                   | -                                   | -                                   |
| Ana ortaklık payları                          |                        | (9.060.987)                         | (7.866.531)                         | 2.212.001                           | 898.327                             |
| <b>Hisse başına kazanç / (zarar) (TL)</b>     | 15                     | (0,0050)                            | (0,0043)                            | 0,0012                              | 0,0005                              |
| <b>Ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısı</b> | 15                     | 1.800.000.000                       | 1.800.000.000                       | 1.800.000.000                       | 1.800.000.000                       |

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|   | Bağımsız<br>incelemeden<br>geçmemiş<br>1 Ocak -<br>30 Eylül 2011 | Bağımsız<br>incelemeden<br>geçmemiş<br>1 Temmuz -<br>30 Eylül 2011 | Bağımsız<br>incelemeden<br>geçmemiş<br>1 Ocak -<br>30 Eylül 2010 | Bağımsız<br>incelemeden<br>geçmemiş<br>1 Temmuz -<br>30 Eylül 2010 |
|---|--|--|--|--|
| <b>Dönem kar / (zararı)</b>                         | <b>(9.060.987)</b>   | <b>(7.866.531)</b>   | <b>2.212.001</b>   | <b>898.327</b>   |
| <b>Diğer kapsamlı gelir</b>                         |  |  |  |  |
| Yabancı para çevrim farklarındaki<br>değişim        | 909.910  | (59.147)   | (154.398)  | (274.319)  |
| Finansal varlıklar değer artış<br>fonundaki değişim | (84.392)   | (102.195)  | 130.172  | 130.266  |
| Yeniden değerlendirme fonundaki değişim             | 785.351  | (5.480)  | -  | -  |
| <b>Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)</b>         | <b>1.610.869</b>   | <b>(166.822)</b>   | <b>(24.226)</b>  | <b>(144.053)</b>   |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                        | <b>(7.450.118)</b>   | <b>(8.033.353)</b>   | <b>2.187.775</b>   | <b>754.274</b>   |
| <b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı</b>             |  |  |  |  |
| Kontrol gücü olmayan paylar                         | -  | -  | -  | -  |
| Ana ortaklık payları                                | (7.450.118)  | (8.033.353)  | 2.187.775  | 754.274  |

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|  | Değer artış fonları |                                       |                             |                            |                                     |                              |   |                  |                      |                           |                   |
|--|---------------------|---------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|------------------------------|---|------------------|----------------------|---------------------------|-------------------|
|  | Ödenmiş sermaye     | Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları | Hisse senedi ihraç primleri | Yeniden değerlendirme fonu | Finansal varlıklar değer artış fonu | Yabancı para çevrim farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yasal yedekler | Özel fonlar      | Geçmiş yıl zararları | Net dönem karı / (zararı) | Toplam özsermaye  |
| <b>1 Ocak 2011 bakiyesi</b>  | <b>18.000.000</b>   | <b>40.802.957</b>                     | -                           | <b>32.699.424</b>          | <b>732.338</b>                      | <b>396.906</b>               | -   | <b>5.671.981</b> | <b>(30.021.884)</b>  | <b>2.988.315</b>          | <b>71.270.037</b> |
| Transferler  | -                   | -                                     | -                           | -                          | -                                   | -                            | -   | 207.014          | 2.781.301            | (2.988.315)               | -                 |
| Finansal varlıklar değer artışı, net   | -                   | -                                     | -                           | -                          | (84.392)                            | -                            | -   | -                | -                    | -                         | (84.392)          |
| Yabancı para çevrim farkları   | -                   | -                                     | -                           | -                          | -                                   | 909.910                      | -   | -                | -                    | -                         | 909.910           |
| Yeniden değerlendirme fonu   | -                   | -                                     | -                           | 785.351                    | -                                   | -                            | -   | -                | -                    | -                         | 785.351           |
| Dönem zararı   | -                   | -                                     | -                           | -                          | -                                   | -                            | -   | -                | -                    | (9.060.987)               | (9.060.987)       |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider)  | -                   | -                                     | -                           | 785.351                    | (84.392)                            | 909.910                      | -   | -                | -                    | (9.060.987)               | (7.450.118)       |
| Yeniden değerlendirme fonundan geçmiş yıl zararlarına aktarılan yeniden değerlendirilmiş tutarlar üzerinden hesaplanan amortisman farkı (ertelenmiş vergi netlenmiş) | -                   | -                                     | -                           | (386.620)                  | -                                   | -                            | -   | -                | 386.620              | -                         | -                 |
| <b>30 Eylül 2011 bakiyesi</b>  | <b>18.000.000</b>   | <b>40.802.957</b>                     | -                           | <b>33.098.155</b>          | <b>647.946</b>                      | <b>1.306.816</b>             | -   | <b>5.878.995</b> | <b>(26.853.963)</b>  | <b>(9.060.987)</b>        | <b>63.819.919</b> |
| <b>1 Ocak 2010 bakiyesi</b>  | <b>18.000.000</b>   | <b>51.842.987</b>                     | <b>120.790</b>              | <b>31.462.286</b>          | <b>635.446</b>                      | <b>283.915</b>               | <b>1.458.650</b>                          | <b>5.316.039</b> | <b>(42.862.540)</b>  | <b>87.624</b>             | <b>66.345.197</b> |
| Transferler  | -                   | (11.040.030)                          | (120.790)                   | -                          | -                                   | -                            | (1.458.650)                               | 355.942          | 12.351.152           | (87.624)                  | -                 |
| Finansal varlıklar değer artışı, net   | -                   | -                                     | -                           | -                          | 130.172                             | -                            | -   | -                | -                    | -                         | 130.172           |
| Yabancı para çevrim farkları   | -                   | -                                     | -                           | -                          | -                                   | (154.398)                    | -   | -                | -                    | -                         | (154.398)         |
| Dönem karı   | -                   | -                                     | -                           | -                          | -                                   | -                            | -   | -                | -                    | 2.212.001                 | 2.212.001         |
| Toplam kapsamlı gelir/ (gider)   | -                   | -                                     | -                           | -                          | 130.172                             | (154.398)                    | -   | -                | -                    | 2.212.001                 | 2.187.775         |
| Yeniden değerlendirme fonundan geçmiş yıl zararlarına aktarılan yeniden değerlendirilmiş tutarlar üzerinden hesaplanan amortisman farkı (ertelenmiş vergi netlenmiş) | -                   | -                                     | -                           | (361.993)                  | -                                   | -                            | -   | -                | 361.993              | -                         | -                 |
| <b>30 Eylül 2010 bakiyesi</b>  | <b>18.000.000</b>   | <b>40.802.957</b>                     | -                           | <b>31.100.293</b>          | <b>765.618</b>                      | <b>129.517</b>               | -   | <b>5.671.981</b> | <b>(30.149.395)</b>  | <b>2.212.001</b>          | <b>68.532.972</b> |

# PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|   | Dipnot<br>referansları | Bağımsız<br>incelemeden<br>geçmemiş<br>30 Eylül<br>2011 | Bağımsız<br>incelemeden<br>geçmemiş<br>30 Eylül<br>2010 |
|---|------------------------|---|---|
| <b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri</b>  |                        |   |   |
| Vergi öncesi dönem kar / (zararı)   |                        | (10.094.356)  | 2.987.462   |
| <b>Vergi karşılığı öncesi kar / (zarar) ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:</b> |                        |   |   |
| Amortisman ve itfa payları  |                        | 3.625.860   | 3.823.272   |
| Şüpheli alacak karşılığı  | 7                      | -   | 115.373   |
| Kıdem tazminatı karşılığı   |                        | 428.577   | 357.842   |
| Reeskont faiz gelir ve giderleri  |                        | 277.006   | 138.302   |
| Borç karşılıkları   |                        | 2.751.453   | 2.630.276   |
| Faiz giderleri  | 13                     | 2.407.397   | 1.635.309   |
| Faiz gelirleri  | 12                     | (135.227)   | (309.243)   |
| Satış amacıyla elde tutulan gayrimenkul değer artışı  |                        | (191.929)   | (26.302)  |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı  | 8                      | 281.329   | 113.995   |
| Sabit kıymet satış zararı   |                        | 55.322  | 6.685   |
| Satış amacıyla elde tutulan gayrimenkuller satış karı   |                        | (34.906)  | -   |
| <b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>   |                        | <b>(629.474)</b>  | <b>11.472.971</b>                                       |
| Ticari alacaklarda (artış)/azalış   |                        | (12.125.510)  | (8.909.756)   |
| Kısa vadeli ilişkili taraflardan alacaklarda (artış)/azalış   |                        | -   | (3.029)   |
| Kısa vadeli diğer alacaklarda (artış)/azalış  |                        | 24.496  | 63.474  |
| Stoklarda (artış)/azalış  |                        | (16.235.894)  | (7.248.004)   |
| Diğer dönen varlıklarda (artış)/azalış  |                        | (941.551)   | (1.316.538)   |
| Diğer duran varlıklarda (artış)/azalış  |                        | 366.888   | 62.017  |
| Uzun vadeli ticari alacaklarda (artış)/azalış   |                        | 5.146.527   | (2.481.209)   |
| Kısa vadeli ticari borçlarda (artış)/azalış   |                        | 6.610.673   | (4.605.906)   |
| İlişkili taraflara borçlarda (artış)/azalış   |                        | (13.089)  | (3.267)   |
| Kısa vadeli diğer yükümlülüklerde (artış)/azalış  |                        | (243.844)   | (187.224)   |
| Kısa vadeli diğer borçlarda (artış)/azalış  |                        | (2.576.126)   | 8.450.474   |
| Uzun vadeli diğer borçlarda (artış)/azalış  |                        | 121.324   | 31.787  |
| Şüpheli alacaklardan tahsilatlarda (artış)/azalış   |                        | 4.285   | 86.514  |
| Ödenen vergilerde (artış)/azalış  |                        | 249.844   | (1.199.157)   |
| Ödenen faizde (artış)/azalış  |                        | (1.646.450)   | (1.311.717)   |
| Ödenen kıdem tazminatında (artış)/azalış  |                        | (296.935)   | (205.202)   |
| Ödenen borç karşılıklarında (artış)/azalış  |                        | (308.914)   | (961.718)   |
| <b>İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>   |                        | <b>(22.493.750)</b>                                     | <b>(8.265.490)</b>                                      |
| <b>Yatırım faaliyetleri</b>   |                        |   |   |
| Satın alınan maddi ve maddi olmayan duran varlıklar   |                        | (3.708.398)   | (2.481.845)   |
| Satış amacıyla elde tutulan gayrimenkul satış hasılatı  |                        | 124.407   | -   |
| Alınan satış amacıyla elde tutulan gayrimenkuller   |                        | (41.200)  | (26.870)  |
| Alınan faiz   | 12                     | 135.227   | 309.243   |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>   |                        | <b>(3.489.964)</b>                                      | <b>(2.199.472)</b>                                      |
| <b>Finansman faaliyetleri</b>   |                        |   |   |
| Alınan kredilerden sağlanan nakit   |                        | 54.588.758  | 31.226.701  |
| Kredi geri ödemeleri  |                        | (19.128.776)  | (28.157.736)  |
| <b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit</b>  |                        | <b>35.459.982</b>                                       | <b>3.068.965</b>  |
| <b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki artış / (azalış)</b>   |                        | <b>9.476.268</b>  | <b>(7.395.997)</b>                                      |
| <b>Yabancı para çevrim farkları</b>   |                        | <b>(1.753.358)</b>                                      | <b>1.191.729</b>  |
| <b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>   | <b>4</b>               | <b>3.043.744</b>  | <b>11.371.369</b>                                       |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>   | <b>4</b>               | <b>10.766.654</b>                                       | <b>5.167.101</b>  |

# PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 1. GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi (“Pimaş”), İstanbul’da 1963 yılında kurulmuştur. Pimaş’ın hisse senetlerinin %15,95’i İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (İMKB) işlem görmektedir. Pimaş’ın kayıtlı adresi Balmumcu Mahallesi, Bestekar Şevkibey Sokak, Enka II. Binası, Kat: 4 Beşiktaş / İstanbul’dur.

Pimaş’ın fiili faaliyet konusu her çeşit plastik veya esas hammaddesi sentetik olan benzeri malzeme (sert PVC’den plastik inşaat malzemeleri ve plastik pencere profili) imalatı, bu nevi malzeme ve eşyanın toptan ve perakende satışı, ithali ve ihracı üzerinedir.

Pimaş’ın ana ortağı Enka İnşaat ve Sanayi Anonim Şirketi (Enka İnşaat) olup, Enka İnşaat’ın ana ortakları Tara ve Gülçelik ailelerinden oluşmaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Pimaş’ın bağlı ortaklıkları, bu şirketlerin faaliyetleri, kuruldukları ülkeler ve kuruluş yılları aşağıda belirtilmiştir :

| Bağlı ortaklığın ismi  | Faaliyet konusu                               | Kurulduğu ülke | Kuruluş Yılı |
|--|---|----------------|--------------|
| S.C. Pimapen Logistic Center<br>S.R.L. (“Pimapen Romanya”) (*) | PVC kapı ve pencere profillerinin pazarlaması | Romanya        | 2005         |
| Enwin Window Systems B.V.<br>(“Pimapen Hollanda”) (*) (**)     | Şirketlere iştirak etmek ve yönetmek          | Hollanda       | 2005         |

(\*) Şirket’in, Pimapen Romanya ve Pimapen Hollanda’nın sermayelerindeki pay oranı %100’dür (2010:%100).  
(\*\*) Enwin Window Systems B.V.’nin %100,00 oranında sahip olduğu Enwin Rus Ltd., 2005 yılında Rusya’da kurulmuş olup PVC kapı ve pencere profillerinin imalatı ve pazarlaması ile uğraşmaktadır.

Konsolide finansal tablolar açısından, Pimaş ve konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıklar “Grup” olarak adlandırılmaktadır.

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

|              | 30 Eylül 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--------------|---------------|----------------|
| Beyaz yakalı | 170           | 177            |
| Mavi yakalı  | 124           | 109            |
|              | 294           | 286            |

#### Finansal tabloların onaylanması:

Konsolide finansal tablolar, Pimaş Yönetim Kurulu tarafından 4 Kasım 2011 tarihinde onaylanmıştır. Genel kurul ve çeşitli düzenleyici kurumlar yasal finansal tabloları ve dolayısıyla ekte sunulan konsolide finansal tabloları bu tarihten sonra değiştirme yetkisine sahiptir.

# PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem konsolide finansal tablolar, UFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla özet ara dönem konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

#### Konsolide finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Şirket'in yurt dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları Pimapen Romanya ve Pimapen Hollanda ticari sicillerinin kayıtlı olduğu sırasıyla Romanya ve Hollanda'da geçerli olan kanun ve mevzuat hükümleri çerçevesinde muhasebe kayıtlarını tutmaktadır. Pimapen Hollanda'nın sahibi olduğu Enwin Rus Ltd. muhasebe kayıtlarını Rusya'da geçerli olan kanun ve mevzuat hükümlerine göre tutmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı (“UMS/UFRS”) uyguluyorlar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nca (“TMSK”) yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınır.

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

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği'ni ve bu Tebliği'e açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği ile SPK'nın finansal tabloların hazırlanmasına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

SPK, halka açık şirketlerin UMS 34 “Ara Dönem Finansal Tablolar” standardı uyarınca ara dönem mali tablolarının sunumunda tam set veya özet sunum uygulanabilmesine izin vermiştir. Buna bağlı olarak Grup, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem finansal tablolarını özet sunumu tercih ederek hazırlamıştır.

Bu tebliğe istinaden UMS/UFRS'ye uygun olarak hazırlanan yıllık finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve dipnotlar UMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir. Ekteki özet finansal tablolar, 31 Aralık 2010 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve ekli dipnotlar ile birlikte okunmalıdır. Ara dönem finansal sonuçları tek başına yıl sonu sonuçlarının bir göstergesi olmazlar.

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Grup, 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarında belirtilen muhasebe politikalarının ve muhasebe tahminlerinin aynılarını uygulamaya devam etmiştir.

Konsolide finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır.

#### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Grup tarafından uygulanmış ve bu konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu konsolide finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

#### (a) Grup’un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

##### **UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu” (2010 yılında yayınlanan UFRS’lerde Yapılan İyileştirmeler’in bir kısmı olarak)**

UMS 1’e yapılan değişiklik, Grup’un diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik geçmişe yönelik olarak uygulanmıştır.

#### (b) Grup’un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

#### (c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Grup’un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

##### **UMS 24 (2009), “İlişkili Taraf Açıklamaları”**

Kasım 2009’da UMS 24, “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerde uygulanması zorunludur.

##### **UMS 32 (Değişiklikler), “Finansal Araçlar: Sunum” ve UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”**

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir.

##### **UFRS 1 (Değişiklikler), “UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar”**

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS’leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

## **PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

### **30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## **2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

#### **UFRYK 14 (Değişiklikler), “Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi”**

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenenlerdir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir.

#### **UFRYK 19, “Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi”**

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir.

#### **Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler**

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 6 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması”; UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”; UFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar”; UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”; UMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama” ve UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27’deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Grup’un finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

#### **(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

#### **UFRS 1 (Değişiklikler), “UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar”**

20 Aralık 2010 tarihinde, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan finansal tablo hazırlayıcılarına UFRS’ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS’ye göre finansal tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla UFRS 1’e ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır.

Grup halihazırda UFRS’ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Grup için geçerli değildir.

#### **UFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar”**

UFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar” standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, finansal tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

## **PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

### **30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## **2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

#### **UFRS 9, “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme”**

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”nin yerine kullanılacaktır. Bu standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerde uygulanması zorunludur. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

#### **UMS 12, “Gelir Vergisi”**

UMS 12, “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standartta yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

#### **UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”**

UFRS 10 standardı, konsolidasyon ile ilgili açıklamaların yer aldığı UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” ile UFRYK 12, “Konsolidasyon - Özel Amaçlı İşletmeler” standartlarının yerine getirilmiştir. Bu standart, konsolidasyona tabi olan işletmelerin doğasına bakılmaksızın (örneğin; oy çoğunluğuna ya da genellikle özel amaçlı işletmelerdeki gibi diğer sözleşmeye bağlı düzenlemelere bağlı olarak kontrol edilen işletme olup, olmadığına bakılmaksızın) kontrol esasına bağlı olan tüm işletmeler için tek bir konsolidasyon modelinin kullanılmasını öngörmektedir.

UFRS 10 kapsamında kontrol, ana şirketin 1) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde gücünün olup olmadığı; 2) konsolidasyona tabi olan işletmeye katılımıyla herhangi bir getiri elde edip, etmeyeceği; ve 3) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde elde edilecek getirilerin tutarını etkileyebilecek gücünün olup, olmadığına göre belirlenir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

#### **UFRS 11, “Ortak Düzenlemeler”**

UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilen UFRS 11 standardında ortak düzenlemeler için getirilen yeni muhasebe gerekliliklerine yer verilmiştir. Müşterek kontrol altındaki işletmelerin muhasebe işlemlerinde kullanılan oransal konsolidasyon yöntemi opsiyonu bu standart uyarınca kaldırılmıştır. UFRS 11 standardı ayrıca müşterek kontrol altında olan varlıkların ortak faaliyetler ile ortak girişimler olarak ayrılması işlemini de ortadan kaldırmıştır. Ortak faaliyet, müşterek kontrolü olan tarafların varlık haklarının ve yükümlülük zorunluluklarının olduğu ortak bir düzenlemedir. Ortak girişim ise, müşterek kontrolü olan tarafların net varlık haklarına sahip olduğu ortak bir düzenlemedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

# PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (devamı)

##### UFRS 12, “Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar”

UFRS 12, bir işletmenin katılımının olduğu şirketlere ait olan konsolide ve konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirmiştir. Bu standardın amacı; finansal tablo kullanıcılarının kontrol esasını, konsolide varlık ve yükümlülükler üzerinde olabilecek kısıtlamaları, konsolide olmayan şirketlere katılımdan kaynaklanabilecek riskleri, ve kontrol gücü olmayan pay sahiplerinin konsolide şirket faaliyetlerine katılımını değerlendirebilmesi açısından bilgi sağlamaktır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

##### UMS 27, “Bireysel Finansal Tablolar (2011)”

Bireysel finansal tablolara ilişkin olarak öngörülen gerekliliklerde herhangi bir değişiklik yapılmamış ve buradaki bütün açıklamalar yeniden düzenlenen UMS 27 standardına ilave edilmiştir. UMS 27 standardındaki diğer bilgiler ise UFRS 10 standardında yer alanlar ile değiştirilmiştir.

##### UMS 28, “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar (2011)”

UMS 28, UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 standartlarının yayınlanmasıyla birlikte yeniden düzenlenmiştir.

##### UFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları”

UMSK, UFRS’ler kapsamında gerçeğe uygun değer ölçümünün kullanılmasını belirten açıklamalarını rehber niteliğinde tek bir kaynaktan toplamak amacıyla UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları standardını 12 Mayıs 2011 tarihinde yayınlamıştır. Bu standart, gerçeğe uygun değer tanımını yaparken, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini de belirtir. Bu standartta gerçeğe uygun değer hesaplamalarının gerekli olduğu durumlara açıklık getirilmez; ancak bir başka standardın öngördüğü durumlarda gerçeğe uygun değer nasıl hesaplanacağı ile ilgili açıklamalara yer verilir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

##### UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu (2011) - Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu”

UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerin sunumu ve diğer kapsamlı gelir içinde sınıflandırılması konusunda açıklayıcı bilgilere yer verir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

##### UMS 19 (Değişiklikler), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011)”

UMS 19 standardında yapılan değişiklikler, tanımlanmış fayda planları ve kıdem tazminatı ile ilgili muhasebe işlemlerine değişiklik getirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Grup, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

##### Fonksiyonel ve sunum para birimi

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup’un mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

## 2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.1 Uygulanan Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomileri olmayan Rusya, Romanya ve Hollanda'da faaliyet gösteren yabancı bağlı ortaklıkları Pimapen Romanya ve Pimapen Hollanda'nın işlevsel para birimi Euro'dur. Pimapen Hollanda'nın yüksek enflasyonlu ekonomisi olmayan Rusya'da faaliyet gösteren konsolide bağlı ortaklığı Enwin Rus Ltd.'nin işlevsel para birimi Ruble'dir. Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 21 – Döviz Kurlarındaki Değişimin Etkileri uyarınca, bilanço kalemleri bilanço tarihindeki Euro ve Ruble kurlarıyla; gelir ve giderler dönemin ortalama Euro ve Ruble kurlarıyla TL'ye çevrilmiştir. Özsermaye hesapları ise oluşum tarihlerindeki kurlardan TL'ye çevrilmiştir. Bu çevrimden doğan çevrim karı / (zararı), özsermayenin altında “Yabancı Para Çevrim Farkları” hesabında yer almaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

|                 | 30 Eylül 2011 | 31 Aralık 2010 |
|-----------------|---------------|----------------|
| ABD Doları      | 1,8453        | 1,5460         |
| Euro            | 2,5157        | 2,0491         |
| Rus Rublesi     | 0,0573        | 0,0502         |
| Yeni Rumen Leyi | 0,5768        | 0,4734         |

### 2.2 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

### 2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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. Grup'un muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

# PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yönetim açısından Grup coğrafi bölgeler bazında iş ünitelerini organize etmiş olup, faaliyet gösterdiği ülkeler bazında iki raporlanabilir faaliyet bölümü vardır. Grup’un söz konusu faaliyet bölümleri Türkiye, Rusya ve diğer ülkelerdir. Grup’un ürünleri farklılık göstermediğinden dolayı endüstriyel raporlanabilir bölümü bulunmamaktadır. Grup faaliyet bölümlerine göre raporlamasını UFRS 8’e göre yapmaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla faaliyet bölümlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

| 30 Eylül 2011                         |                    |                    |                  |                     |                     |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|---------------------|---------------------|
|                                       | Türkiye            | Rusya              | Diğer            | Eliminasyon         | Konsolide           |
| <b>Satış gelirleri</b>                | <b>110.867.914</b> | <b>17.951.023</b>  | <b>1.386.521</b> | <b>(14.081.490)</b> | <b>116.123.968</b>  |
| <b>Brüt kar</b>                       | <b>14.981.896</b>  | <b>1.879.109</b>   | <b>128.608</b>   | <b>(25.777)</b>     | <b>16.963.836</b>   |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | (8.550.037)        | (836.943)          | (121.123)        | -                   | (9.508.103)         |
| Genel yönetim giderleri               | (4.397.684)        | (430.056)          | (45.065)         | -                   | (4.872.805)         |
| Diğer faaliyet gelirleri              | 1.483.835          | -                  | -                | (71.554)            | 1.412.281           |
| Diğer faaliyet giderleri              | (803.718)          | -                  | (137.573)        | -                   | (941.291)           |
| <b>Faaliyet karı / (zararı)</b>       | <b>2.714.292</b>   | <b>612.110</b>     | <b>(175.153)</b> | <b>(97.331)</b>     | <b>3.053.918</b>    |
| Finansal gelirler                     | 10.145.797         | -                  | 25.388           | -                   | 10.171.185          |
| Finansal giderler                     | (19.287.579)       | (3.998.143)        | (33.737)         | -                   | (23.319.459)        |
| <b>Vergi öncesi kar / (zarar)</b>     | <b>(6.427.490)</b> | <b>(3.386.033)</b> | <b>(183.502)</b> | <b>(97.331)</b>     | <b>(10.094.356)</b> |
| Dönem vergi gideri                    | -                  | 516.091            | -                | -                   | 516.091             |
| Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri    | 607.145            | (111.879)          | 22.012           | -                   | 517.278             |
| <b>Dönem karı / (zararı)</b>          | <b>(5.820.345)</b> | <b>(2.981.821)</b> | <b>(161.490)</b> | <b>(97.331)</b>     | <b>(9.060.987)</b>  |

| 30 Eylül 2011                             |                    |                   |                  |                     |                    |
|---|--------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
|   | Türkiye            | Rusya             | Diğer            | Eliminasyon         | Konsolide          |
| Bölüm varlıkları                          | 178.924.750        | 40.410.137        | 2.757.273        | (29.347.652)        | <b>192.744.508</b> |
| <b>Toplam varlıklar</b>                   | <b>178.924.750</b> | <b>40.410.137</b> | <b>2.757.273</b> | <b>(29.347.652)</b> | <b>192.744.508</b> |
| Bölüm yükümlülükleri                      | 111.831.516        | 36.157.965        | 2.585.385        | (21.650.277)        | 128.924.589        |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>               | <b>111.831.516</b> | <b>36.157.965</b> | <b>2.585.385</b> | <b>(21.650.277)</b> | <b>128.924.589</b> |
| Maddi ve maddi olmayan varlık girişleri   | 2.891.380          | 888.572           | -                | (71.554)            | 3.708.398          |
| Amortisman gideri ve itfa payı            | 2.280.571          | 1.344.548         | 740              | -                   | 3.625.859          |
| Diğer nakit çıkışı gerektirmeyen kalemler | 4.188.313          | 366.265           | 53               | -                   | 4.554.631          |

# PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla faaliyet bölümlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

|                                       | 30 Eylül 2010     |                   |                  |                    |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------------------|
|                                       | Türkiye           | Rusya             | Diğer            | Eliminasyon        | Konsolide         |
| <b>Satış gelirleri</b>                | <b>87.004.268</b> | <b>12.410.434</b> | <b>1.731.712</b> | <b>(8.993.552)</b> | <b>92.152.862</b> |
| <b>Brüt kar / ( zarar)</b>            | <b>14.810.102</b> | <b>1.792.843</b>  | <b>148.934</b>   | <b>80.571</b>      | <b>16.832.450</b> |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | (8.606.261)       | (997.696)         | (109.705)        | -                  | (9.713.662)       |
| Genel yönetim giderleri               | (4.307.979)       | (374.175)         | (41.023)         | -                  | (4.723.177)       |
| Diğer faaliyet gelirleri              | 1.154.117         | -                 | 26.301           | (187.922)          | 992.496           |
| Diğer faaliyet giderleri              | (987.674)         | (12.773)          | -                | -                  | (1.000.447)       |
| <b>Faaliyet karı / (zararı)</b>       | <b>2.062.305</b>  | <b>408.199</b>    | <b>24.507</b>    | <b>(107.351)</b>   | <b>2.387.660</b>  |
| Finansal gelirler                     | 7.371.076         | -                 | 67.973           | -                  | 7.439.049         |
| Finansal giderler                     | (6.141.237)       | (669.282)         | (28.728)         | -                  | (6.839.247)       |
| <b>Vergi öncesi kar / (zarar)</b>     | <b>3.292.144</b>  | <b>(261.083)</b>  | <b>63.752</b>    | <b>(107.351)</b>   | <b>2.987.462</b>  |
| Dönem vergi gideri                    | (1.310.795)       | (259.000)         | (3.887)          | -                  | (1.573.682)       |
| Ertelenmiş vergi gideri               | 388.476           | 413.953           | (4.208)          | -                  | 798.221           |
| <b>Dönem kar / (zararı)</b>           | <b>2.369.825</b>  | <b>(106.130)</b>  | <b>55.657</b>    | <b>(107.351)</b>   | <b>2.212.001</b>  |

|                             | 31 Aralık 2010     |                   |                  |                     |                    |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|------------------|---------------------|--------------------|
|                             | Türkiye            | Rusya             | Diğer            | Eliminasyon         | Konsolide          |
| Bölüm varlıkları            | 141.925.806        | 30.639.452        | 2.508.745        | (16.587.570)        | 158.486.433        |
| <b>Toplam varlıklar</b>     | <b>141.925.806</b> | <b>30.639.452</b> | <b>2.508.745</b> | <b>(16.587.570)</b> | <b>158.486.433</b> |
| Bölüm yükümlülükleri        | 68.927.836         | 24.938.612        | 2.321.803        | (8.971.855)         | 87.216.396         |
| <b>Toplam yükümlülükler</b> | <b>68.927.836</b>  | <b>24.938.612</b> | <b>2.321.803</b> | <b>(8.971.855)</b>  | <b>87.216.396</b>  |

|   | 30 Eylül 2010 |           |       |             |           |
|---|---------------|-----------|-------|-------------|-----------|
|   | Türkiye       | Rusya     | Diğer | Eliminasyon | Konsolide |
| Maddi ve maddi olmayan varlık girişleri   | 1.829.261     | 837.054   | 3.452 | (187.922)   | 2.481.845 |
| Amortisman gideri ve itfa payı            | 2.673.559     | 1.149.348 | 365   | -           | 3.823.272 |
| Diğer nakit çıkışı gerektirmeyen kalemler | 3.415.784     | 281.136   | -     | -           | 3.696.920 |

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                   | 30 Eylül 2011     | 31 Aralık 2010   |
|-------------------|-------------------|------------------|
| Bankalar          |                   |                  |
| - vadesiz mevduat | 5.891.333         | 1.875.107        |
| - vadeli mevduat  | 2.083.463         | -                |
| Tahsildeki çekler | 2.743.223         | 1.159.811        |
| Kasa              | 48.635            | 8.826            |
|                   | <b>10.766.654</b> | <b>3.043.744</b> |

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Grup’un 2.083.463 TL tutarındaki TL vadeli mevduatının vadesi 4 gün ve faiz oranı %8,1 (31 Aralık 2010 - Yoktur).

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup’un nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

#### 5. FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Satılmaya hazır finansal yatırımlar

|                                       | 30 Eylül 2011  |          | 31 Aralık 2010 |          |
|---------------------------------------|----------------|----------|----------------|----------|
|                                       | TL             | %        | TL             | %        |
| Enka İnşaat                           | 479.855        | 1’den az | 540.509        | 1’den az |
| Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB) | 198.625        | 1’den az | 226.805        | 1’den az |
|                                       | <b>678.480</b> |          | <b>767.314</b> |          |

Piyasa değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilebilen satılmaya hazır finansal varlıklar, konsolide finansal tablolarda piyasa değeri ile gösterilmiş olup, gerçekleşmemiş kar veya zararları konsolide bilançoda özsermaye altında “Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu” hesabında takip edilmektedir.

# PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 6. FİNANSAL BORÇLAR

#### a) Kısa vadeli banka kredileri

| 30 Eylül 2011   |                 |       |                   |                       |                                 |
|---|-----------------|-------|-------------------|-----------------------|---------------------------------|
|   | Döviz<br>tutarı |       | TL<br>karşılığı   | Faiz oranı (%)        | Vade                            |
| <b>Kısa vadeli krediler</b>                                 |                 |       |                   |                       |                                 |
| ABD Doları krediler   | 2.019.196       | (*)   | 3.726.022         | Libor + 3,10          | 21 Mart 2012 – 16 Nisan 2012    |
| ABD Doları krediler   | 5.356.768       | (**)  | 9.884.844         | 3,00-5,10             | 10 Ekim 2011 - 14 Mayıs 2012    |
| Euro krediler   | 3.143.364       | (*)   | 7.907.762         | Euribor+2,00-3,90     | 20 Nisan 2012 - 17 Ağustos 2012 |
| TL krediler   |                 | (**)  | 775.757           | 10,05                 | 31 Mayıs 2012                   |
| TL krediler   |                 | (***) | 227.406           | -                     | -                               |
| <b>Kısa vadeli krediler toplamı</b>                         |                 |       | <b>22.521.791</b> |                       |                                 |
| <b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları</b>         |                 |       |                   |                       |                                 |
| ABD Doları krediler   | 4.100.919       | (*)   | 7.567.426         | Libor + 2,25 – 3,25   | 14 Ekim 2011 – 10 Eylül 2012    |
| ABD Doları krediler   | 2.544.250       | (**)  | 4.694.905         | 2,78-4,20             | 5 Aralık 2011 – 20 Haziran 2012 |
| Euro krediler   | 5.034.681       | (*)   | 12.665.748        | Euribor + 2,05 – 4,70 | 7 Kasım 2011 – 17 Eylül 2012    |
| Euro krediler   | 5.864.614       | (**)  | 14.753.609        | 2,85-3,89             | 14 Ekim 2011 – 16 Temmuz 2012   |
| TL krediler   |                 | (**)  | 2.087.222         | 10                    | 27 Nisan 2012                   |
| <b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları toplamı</b> |                 |       | <b>41.768.910</b> |                       |                                 |
|   |                 |       | <b>64.290.701</b> |                       |                                 |

(\*) Vade tarihinde veya altı ayda bir faiz ödemeli ve değişken faiz oranlı kredilerdir.

(\*\*) Sabit faiz oranlı ve vade tarihinde veya altı ayda bir faiz ödemelidir.

(\*\*\*) Faizsiz spot kredileri içermektedir.

| 31 Aralık 2010  |                 |        |                   |                       |                                 |
|---|-----------------|--------|-------------------|-----------------------|---------------------------------|
|   | Döviz<br>Tutarı |        | TL<br>karşılığı   | Faiz oranı (%)        | Vade                            |
| <b>Kısa vadeli krediler</b>                                 |                 |        |                   |                       |                                 |
| ABD Doları krediler   | 1.006.497       | (*)    | 1.556.045         | Libor + 1,90          | 31 Mart 2011                    |
| ABD Doları krediler   | 4.034.519       | (**)   | 6.237.366         | 2,35-2,99             | 19 Ocak 2011 -10 Mart 2011      |
| TL krediler   |                 | (**)   | 544.108           | 7,15                  | 3 Ocak 2011                     |
| TL krediler   |                 | (***)  | 226.279           | -                     | -                               |
| <b>Kısa vadeli krediler toplamı</b>                         |                 |        | <b>8.563.798</b>  |                       |                                 |
| <b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları</b>         |                 |        |                   |                       |                                 |
| ABD Doları krediler   | 1.512.724       | (*)    | 2.338.671         | Libor + 2,45 – 3,00   | 14 Ekim 2011 – 9 Aralık 2011    |
| ABD Doları krediler   | 1.294.977       | (**)   | 2.002.035         | 4,20-5,30             | 18 Ağustos 2011 – 5 Aralık 2011 |
| Euro krediler   | 2.839.378       | (*)    | 5.818.170         | Euribor + 1,55 – 4,70 | 7 Mart 2011 – 7 Kasım 2011      |
| Euro krediler   | 5.343.102       | (**)   | 10.948.550        | 3,45-5,35             | 2 Mayıs 2011 – 22 Aralık 2011   |
| TL krediler   |                 | (****) | 36.667            |                       |                                 |
| <b>Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları toplamı</b> |                 |        | <b>21.144.093</b> |                       |                                 |
|   |                 |        | <b>29.707.891</b> |                       |                                 |

(\*) Vade tarihinde veya altı ayda bir faiz ödemeli ve değişken faiz oranlı kredilerdir.

(\*\*) Sabit faiz oranlı ve vade tarihinde veya altı ayda bir faiz ödemelidir.

(\*\*\*) Faizsiz spot kredileri içermektedir.

(\*\*\*\*) Uzun vadeli , altı ayda bir faiz ödemeli ve sabit faiz oranlı TL kredinin faiz karşılığıdır.

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

##### a) Kısa vadeli banka kredileri (devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarının 5.011.252 TL (31 Aralık 2010: 7.981.906 TL) tutarındaki kısmı Grup'un dolaylı konsolide bağlı ortaklığı Enwin Rus Ltd. tarafından kullanılmıştır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli banka kredilerine ilişkin ihracat taahhüdü yükümlülükleri özet konsolide finansal tablo dipnotu 11'de yer almaktadır.

Grup'un kullanmış olduğu krediler karşılığında göstermiş olduğu herhangi bir teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: bulunmamaktadır).

##### b) Uzun vadeli banka kredileri

|                             | 30 Eylül 2011   |                   |                     | 31 Aralık 2010  |                   |                   |
|-----------------------------|-----------------|-------------------|---------------------|-----------------|-------------------|-------------------|
|                             | Döviz<br>Tutarı | TL<br>Karşılığı   | Faiz oranı (%)      | Döviz<br>tutarı | TL<br>karşılığı   | Faiz oranı (%)    |
| <b>Uzun vadeli krediler</b> |                 |                   |                     |                 |                   |                   |
| Euro krediler               | 4.250.000 (*)   | 10.691.725        | Euribor+ 3,5 - 4,70 | 4.250.000 (*)   | 8.708.675         | Euribor+ 3 - 4,70 |
| Euro krediler               | - (**)          | -                 | -                   | 2.250.000 (**)  | 4.610.475         | 2,85 - 3,89       |
| ABD Doları krediler         | 5.700.144 (*)   | 10.518.475        | Libor+2,85 - 4,50   | 1.000.000 (*)   | 1.546.000         | Libor+2,85        |
| ABD Doları krediler         | - (**)          | -                 | -                   | 1.750.927 (**)  | 2.706.933         | 2,78 - 3,25       |
| TL krediler                 | - (**)          | -                 | -                   | - (**)          | 2.000.000         | 10                |
|                             |                 | <b>21.210.200</b> |                     |                 | <b>19.572.083</b> |                   |

(\*) Altı ayda ve yılda bir faiz ödemesi, değişken faiz oranlı

(\*\*) Altı ayda bir faiz ödemesi, sabit faiz oranlı

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin 10.691.725 TL (31 Aralık 2010: 8.708.675 TL) tutarındaki kısmı Grup'un dolaylı konsolide bağlı ortaklığı Enwin Rus Ltd. tarafından kullanılmıştır.

Uzun vadeli krediler için Grup'un vermiş olduğu herhangi bir teminat bulunmamaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Grup'un uzun vadeli kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2011     | 31 Aralık 2010    |
|--|-------------------|-------------------|
| 2011   | 13.773.333        | 21.144.093        |
| 2012   | 41.071.227        | 12.903.333        |
| 2013   | 6.247.775         | 5.131.925         |
| 2014   | 1.886.775         | 1.536.825         |
|  | <b>62.979.110</b> | <b>40.716.176</b> |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları | (41.768.910)      | (21.144.093)      |
| <b>Toplam</b>                                | <b>21.210.200</b> | <b>19.572.083</b> |

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

##### a) Ticari alacaklar

|                                       | 30 Eylül 2011     | 31 Aralık 2010    |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vadeli çekler ve alacak senetleri     | 60.508.747        | 51.982.425        |
| Ticari alacaklar                      | 15.998.368        | 12.731.880        |
| Şüpheli alacaklar                     | 2.547.375         | 2.578.551         |
|                                       | <b>79.054.490</b> | <b>67.292.856</b> |
| Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı | (2.547.375)       | (2.578.551)       |
|                                       | <b>76.507.115</b> | <b>64.714.305</b> |

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Eylül 2011    | 30 Eylül 2010    |
|--|------------------|------------------|
| Açılış bakiyesi                          | 2.578.551        | 4.477.998        |
| Cari dönem karşılığı                     | -                | 115.373          |
| Çevrim farkı                             | 20.740           | (5.600)          |
| Tahsilatlar                              | (4.285)          | (86.514)         |
| Tahsili mümkün olmayan şüpheli alacaklar | (47.631)         | (1.816.455)      |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>               | <b>2.547.375</b> | <b>2.684.802</b> |

30 Eylül 2011 itibariyle ticari alacakların ortalama vadesi 118 - 126 gündür (31 Aralık 2010: 120 - 122 gün).

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş fakat karşılık ayrılmayan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

| Vadesi geçmiş fakat karşılık ayrılmayan alacaklar |            |                                 |                  |                    |                    |                   |
|---|------------|---------------------------------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|   | Toplam     | Vadesi<br>gelmeyen<br>alacaklar | 30 gün<br>Geçmiş | 30-60 gün<br>arası | 60-90 gün<br>arası | 90 günü<br>geçmiş |
| 30 Eylül 2011                                     | 15.998.368 | 7.245.837                       | 655.768          | 462.947            | 196.864            | 7.436.952         |
| 31 Aralık 2010                                    | 12.731.880 | 5.081.835                       | 734.142          | 243.550            | 385.842            | 6.286.511         |

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Grup, alacaklarına karşılık olarak 63.912.309 TL (31 Aralık 2010: 56.507.332 TL) tutarında ipotek, banka teminat mektubu, teminat senedi ve teminat çeki almıştır. Grup, ayrıca alıcılardan 1.826.230 TL tutarında (31 Aralık 2010: 2.137.497 TL) hacizli ipotek temin etmiştir.

Ticari alacaklar için kullanılan efektif faiz oranları TL için %12 (31 Aralık 2010: %12), ABD Doları ve Euro için ilgili oldukları Libor ve Euribor oranlarıdır.

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Grup'un 1.135.007 TL tutarında (31 Aralık 2010: 6.281.534 TL) uzun vadeli ticari alacakları vadeli çek ve senetlerden oluşmaktadır.

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

##### b) Diğer ticari borçlar

|                   | 30 Eylül 2011     | 31 Aralık 2010    |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Ticari borçlar    | 4.078.561         | 4.976.186         |
| Borç senetleri(*) | 13.588.497        | 6.110.868         |
|                   | <b>17.667.058</b> | <b>11.087.054</b> |

(\*) Şirketin vadeli ithalat borçlarından oluşturmaktadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 39 gün (31 Aralık 2010: 48 gün), borç senetlerinin ortalama vadesi ise 176 gündür (31 Aralık 2010: 144 gün). İndirgenmiş maliyet bedeli bulunurken kullanılan faiz oranları TL için %12'dir (31 Aralık 2010: %12). ABD Doları ve Euro cinsinden borçlar ilgili oldukları Libor ve Euribor oranları kullanılarak indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır.

#### 8. STOKLAR

|                                      | 30 Eylül 2011     | 31 Aralık 2010    |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hammadde stokları                    | 22.497.226        | 11.317.042        |
| Yarı mamul                           | 1.200.224         | 655.999           |
| Mamul stokları                       | 11.425.552        | 8.291.086         |
| Ticari mal stokları                  | 2.443.471         | 2.435.583         |
| Diğer stoklar                        | 3.409.208         | 2.040.077         |
| Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı | (619.736)         | (338.407)         |
|                                      | <b>40.355.945</b> | <b>24.401.380</b> |

Mamul, ticari mal ve diğer stoklar için sırasıyla 400.274 TL, 118.849 TL, 100.613 TL (31 Aralık 2010: Mamul, ticari mal ve diğer stoklar için sırasıyla 261.068 TL, 67.386 TL, 9.953 TL) tutarlarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

|  | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2011 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2010 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri |                           |                           |
| Açılış bakiyesi                            | (338.407)                 | (487.845)                 |
| Dönem gideri                               | (281.329)                 | (113.995)                 |
| Kapanış bakiyesi                           | (619.736)                 | (601.840)                 |

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren altı aylık dönem içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

|  | 1 Ocak 2011        | Girişler         | Çıkışlar         | Transferler | Yeniden<br>değerleme<br>fonu | Yabancı para<br>çevrim<br>farkları | 30 Eylül 2011      |
|--|--------------------|------------------|------------------|-------------|------------------------------|------------------------------------|--------------------|
| <b>Maliyet veya yeniden değerlendirilmiş tutar</b> |                    |                  |                  |             |                              |                                    |                    |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri                       | 1.914.551          | -                | -                | -           | -                            | -                                  | 1.914.551          |
| Arsa   | 23.539.741         | -                | -                | -           | 785.351                      | 52.143                             | 24.377.235         |
| Binalar  | 22.020.688         | 5.000            | -                | -           | -                            | 2.037.208                          | 24.062.896         |
| Makina ve teçhizat                                 | 85.666.569         | 3.041.312        | (253.155)        | -           | -                            | 881.127                            | 89.335.853         |
| Taşıt araçları                                     | 1.922.045          | 162.616          | (144.439)        | -           | -                            | 50.320                             | 1.990.542          |
| Demirbaşlar  | 6.753.344          | 311.637          | -                | 11.005      | -                            | 20.877                             | 7.096.863          |
| Diğer maddi duran varlıklar                        | 1.414.399          | -                | (3.055)          | -           | -                            | 37.704                             | 1.449.048          |
| Yapılmakta olan yatırımlar                         | 271.752            | 164.750          | -                | (11.005)    | -                            | 26.963                             | 452.460            |
|  | <b>143.503.089</b> | <b>3.685.315</b> | <b>(400.649)</b> | <b>-</b>    | <b>785.351</b>               | <b>3.106.342</b>                   | <b>150.679.448</b> |
| <b>Eksi : Birikmiş amortisman</b>                  |                    |                  |                  |             |                              |                                    |                    |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri                       | 1.637.855          | 57.702           | -                | -           | -                            | -                                  | 1.695.557          |
| Binalar  | 1.258.693          | 737.629          | -                | -           | -                            | 187.408                            | 2.183.730          |
| Makina ve teçhizat                                 | 78.249.618         | 2.414.244        | (253.155)        | -           | -                            | 344.096                            | 80.754.803         |
| Taşıt araçları                                     | 1.701.277          | 91.579           | (89.170)         | -           | -                            | 31.796                             | 1.735.482          |
| Demirbaşlar  | 5.788.898          | 244.142          | -                | -           | -                            | 15.333                             | 6.048.373          |
| Diğer maddi duran varlıklar                        | 1.267.308          | 19.196           | (3.002)          | -           | -                            | 7.489                              | 1.290.991          |
|  | <b>89.903.649</b>  | <b>3.564.492</b> | <b>(345.327)</b> | <b>-</b>    | <b>-</b>                     | <b>586.122</b>                     | <b>93.708.936</b>  |
| <b>Net defter değeri</b>                           | <b>53.599.440</b>  |                  |                  |             |                              |                                    | <b>56.970.512</b>  |

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren altı aylık içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

|  | 1 Ocak 2010        | Girişler         | Çıkışlar        | Transferler | Yabancı para<br>çevrim farkları | 30 Eylül 2010      |
|--|--------------------|------------------|-----------------|-------------|---------------------------------|--------------------|
| <b>Maliyet veya yeniden değerlendirilmiş tutar</b> |                    |                  |                 |             |                                 |                    |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri                       | 1.723.403          | -                | -               | -           | -                               | 1.723.403          |
| Arsa   | 22.088.322         | -                | -               | -           | 15.096                          | 22.073.226         |
| Binalar  | 21.718.891         | -                | -               | -           | 589.791                         | 21.129.100         |
| Makina ve teçhizat                                 | 86.526.464         | 715.107          | -               | -           | (216.596)                       | 87.024.975         |
| Taşıtlar   | 2.218.000          | 60.347           | (10.612)        | -           | (12.384)                        | 2.255.351          |
| Demirbaşlar  | 6.894.866          | 1.133.040        | (23.253)        | 12.576      | (31.191)                        | 7.986.038          |
| Diğer maddi duran varlıklar                        | 1.406.104          | -                | -               | -           | (7.237)                         | 1.398.867          |
| Yapılmakta olan yatırımlar                         | 223.775            | 507.001          | -               | (12.576)    | (10.728)                        | 707.472            |
|  | <b>142.799.825</b> | <b>2.415.495</b> | <b>(33.865)</b> | <b>-</b>    | <b>(883.023)</b>                | <b>144.298.432</b> |
| <b>Eksi : Birikmiş amortisman</b>                  |                    |                  |                 |             |                                 |                    |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri                       | 1.580.031          | 43.210           | -               | -           | -                               | 1.623.241          |
| Binalar  | 872.186            | 658.252          | -               | -           | (47.787)                        | 1.482.651          |
| Makina ve teçhizat                                 | 77.243.771         | 2.648.776        | -               | -           | (89.923)                        | 79.802.624         |
| Taşıtlar   | 1.964.666          | 111.868          | (4.422)         | -           | (8.970)                         | 2.063.142          |
| Demirbaşlar  | 6.159.275          | 256.464          | (22.758)        | -           | (4.200)                         | 6.388.781          |
| Diğer maddi duran varlıklar                        | 1.242.838          | 30.030           | -               | -           | (2.018)                         | 1.270.850          |
|  | <b>89.062.767</b>  | <b>3.748.600</b> | <b>(27.180)</b> | <b>-</b>    | <b>(152.898)</b>                | <b>92.631.289</b>  |
| <b>Net defter değeri</b>                           | <b>53.737.058</b>  |                  |                 |             |                                 | <b>51.667.143</b>  |

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

##### Arsa ve binaların değerlendirilmesi

Grup’un arsa ve binaları 31 Aralık 2010, 2008 ve 2007 tarihleri ayrıca Rusya’daki arsa 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Türkiye’deki varlıklar için SPK tarafından lisanslı bir bağımsız değerlendirme şirketi, yurtdışındakiler için ise o ülkede faaliyet gösteren bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından yeniden değerlendirilmiştir. Söz konusu değerlendirme yurtiçi ve yurt dışındaki ilgili piyasa fiyatları baz alınarak yapılmıştır. Yeniden değerlendirilen binaların birikmiş amortismanı taşınan maliyet değerinden netlenmiş ve net tutar yeniden değerlendirilen tutarlara getirilmiştir. Değerleme farkı, ertelenmiş vergi tutarı netlenerek özsermaye içinde yer alan yeniden değerlendirme fonunda gösterilmiştir.

Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlıklar konsolide finansal tablolara tarihsel maliyetinden birikmiş amortisman düşülerek yansıtılmış olsaydı, 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla arsa ve binaların taşınan değerleri aşağıdaki gibi olurdu:

|                          | Arsa ve binalar  |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|
|                          | 30 Eylül 2011    | 31 Aralık 2010   |
| Maliyet                  | 152.627.335      | 151.988.615      |
| Birikmiş amortisman      | (146.143.788)    | (145.628.020)    |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>6.483.547</b> | <b>6.360.595</b> |

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, hala kullanılmakta olan tamamıyla itfa olmuş maddi varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir :

|                               | 30 Eylül 2011     | 31 Aralık 2010    |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Binalar(*)                    | -                 | -                 |
| Makina ve teçhizat            | 66.925.757        | 61.862.128        |
| Demirbaşlar                   | 5.026.597         | 4.389.649         |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | 1.329.417         | 1.329.417         |
| Taşıt araçları                | 1.267.705         | 1.001.963         |
| Diğer maddi duran varlıklar   | 1.185.965         | 1.230.892         |
|                               | <b>75.735.441</b> | <b>69.814.049</b> |

(\*) Grup yukarıda anlatılan değerlendirmeler çerçevesinde binaların ekonomik ömürlerini yeniden belirlemiştir. Buna bağlı olarak 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla itfa olmuş bina bulunmamaktadır.

#### 10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Kısa vadeli borç karşılıkları

|                            | 30 Eylül 2011    | 31 Aralık 2010 |
|----------------------------|------------------|----------------|
| Erken ödeme prim karşılığı | 410.694          | 13.914         |
| Ciro primi karşılığı       | 2.158.000        | -              |
|                            | <b>2.568.694</b> | <b>13.914</b>  |

# PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

#### Verilen teminat, rehin ve ipotekler (TRİ)

| Grup tarafından verilen teminat,rehin ve ipotekler  | 30 Eylül 2011     | 31 Aralık 2010    |
|---|-------------------|-------------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı   | 2.173.079         | 4.924.542         |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı (*)                            | 15.094.200        | 16.392.800        |
| C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı | -                 | -                 |
| D. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı  |                   |                   |
| - Ana Ortak lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı(**)  | 21.331.800        | 18.050.415        |
| - B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı                            | -                 | -                 |
| - C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı  | -                 | -                 |
| <b>Toplam</b>   | <b>38.599.079</b> | <b>39.367.757</b> |
| Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı  | % 33,42           | % 25,33           |

(\*) Dolaylı bağlı ortaklık Enwin Rus Ltd. lehine bankalara verilmiş olan 15.094.200 TL (6.000.000 Euro) tutarında kefaletleri içermektedir.

(\*\*) Ana Ortak Enka İnşaat lehine bankalara verilmiş olan 36.813 Euro (92.610 TL karşılığı), 10.906.144 ABD Doları (20.125.108 TL karşılığı) ve 1.110.582 TL tutarında teminatlar ile 3.500 TL ipotek içermektedir.

#### Teminat mektupları

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup’un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

|   | 30 Eylül 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---|---------------|----------------|
| Gümrüklere ve çeşitli kamu kuruluşlarına verilen banka teminat mektupları | 2.173.079     | 4.924.542      |
| Ortaklar lehine verilen ipotekler   | 3.500         | 3.500          |
| Ortaklara verilen kefaletler  | 21.328.300    | 18.046.915     |

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, ortaklara verilen kefalet tutarı Grup’un diğer ilişkili şirketler ile birlikte verdiği kefalet miktarını ifade etmektedir.

### 11. TAAHHÜTLER

#### İhracat taahhütleri

| Taahhüt cinsi           | 30 Eylül 2011        |                     | 31 Aralık 2010       |                     |
|-------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
|                         | Taahhüt döviz tutarı | Taahhüt tutarı (TL) | Taahhüt döviz tutarı | Taahhüt tutarı (TL) |
| İhracat taahhüdü - Euro | 4.100.000            | 10.314.370          | -                    | -                   |
| İhracat taahhüdü - USD  | 4.000.000            | 7.381.200           | -                    | -                   |

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 12. FİNANSAL GELİRLER

| <b>Finansal gelirler</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2011</b> | <b>1 Temmuz<br/>30 Eylül 2011</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2010</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2010</b> |
|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Kambiyo karları          | 9.473.127                         | 4.337.666                         | 6.195.008                         | 1.327.954                           |
| Vade farkı gelirleri     | 562.831                           | 166.947                           | 934.798                           | 292.506                             |
| Faiz gelirleri           | 135.227                           | 77.958                            | 309.243                           | 20.405                              |
|                          | <b>10.171.185</b>                 | <b>4.582.571</b>                  | <b>7.439.049</b>                  | <b>1.640.865</b>                    |

#### 13. FİNANSAL GİDERLER

| <b>Finansal giderler</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2011</b> | <b>1 Temmuz -<br/>30 Eylül 2011</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Eylül 2010</b> | <b>1 Temmuz-<br/>30 Eylül 2010</b> |
|--------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| Kambiyo zararları        | (20.788.040)                      | (12.754.873)                        | (5.091.052)                       | (1.671.865)                        |
| Faiz giderleri           | (2.407.397)                       | (961.481)                           | (1.635.309)                       | (585.512)                          |
| Diğer                    | (124.022)                         | (46.915)                            | (112.886)                         | (39.932)                           |
|                          | <b>(23.319.459)</b>               | <b>(13.763.269)</b>                 | <b>(6.839.247)</b>                | <b>(2.297.309)</b>                 |

#### 14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup faaliyetleri, Türkiye dışında kurulmuş bağlı ortaklıklar hariç, Türkiye’de yürürlükte bulunan vergi yönetmelik ve kanunları dahilinde vergilendirilmeye tabidir. Türkiye dışında kurulmuş bağlı ortaklıklar faaliyetlerini sürdürdükleri ülkelerin yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2010: %20). Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %20 (2010: %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir. Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

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

Bağlı ortaklıkların dağıtılmayan karları üzerinden herhangi bir ertelenmiş vergi yükümlülüğü ayrılmamıştır. Türkiye’de geçerli kurumlar vergisi mevzuatı hükümleri gereğince söz konusu bağlı ortaklıkların kar dağıtımları kurumlar vergisinden müstesnadır.

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli bilançolarda ödenecek vergi tutarları peşin ödenen vergilerle netleştirilerek aşağıdaki gibi gösterilmiştir:

|                                     | 30 Eylül 2011    | 31 Aralık 2010 |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| Ödenecek vergiler                   | -                | 1.746.741      |
| Peşin ödenen vergiler               | (403.086)        | (1.477.062)    |
| <b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b> | <b>(403.086)</b> | <b>269.679</b> |

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                       | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2011 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2011 | 1 Ocak -<br>30 Eylül 2010 | 1 Temmuz -<br>30 Eylül 2010 |
|---------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Cari dönem yasal vergi                | (516.091)                 | (1.034.201)                 | 1.573.682                 | 1.054.548                   |
| Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)    | (517.278)                 | 104.143                     | ( 798.221)                | (890.362)                   |
| <b>Toplam vergi gideri / (geliri)</b> | <b>(1033.369)</b>         | <b>(930.058)</b>            | <b>775.461</b>            | <b>164.186</b>              |

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan net ertelenmiş vergi yükümlülüğünün dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

|  | Ertelenmiş vergi<br>alacağı/(yükümlülüğü) |                    | Ertelenmiş vergi<br>geliri/(gideri) |                  |
|--|---|--------------------|-------------------------------------|------------------|
|  | 30 Eylül<br>2011                          | 31 Aralık<br>2010  | 30 Eylül<br>2011                    | 30 Eylül<br>2010 |
| Kıdem tazminatı karşılığı  | 417.155                                   | 390.827            | 26.328                              | 30.528           |
| Maddi varlıklar üzerindeki geçici farklar ve<br>yeniden değerlendirme etkisi | (4.196.959)                               | (4.230.963)        | 34.004                              | 363.274          |
| Taşınan vergi zararları  | 766.576                                   | 721.906            | 44.670                              | (269.309)        |
| Alacak/(borç) reeskontları, net  | 263.660                                   | 194.613            | 69.047                              | 38.789           |
| Diğer geçici farklar   | 1.155.710                                 | 644.254            | 511.456                             | 137.056          |
| <b>Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/varlıkları</b>                             | <b>(1.593.858)</b>                        | <b>(2.279.363)</b> | <b>685.505</b>                      | <b>300.338</b>   |

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemleri için net ertelenmiş vergi hareketi aşağıdaki gibidir:

|   | 30 Eylül 2011      | 30 Eylül 2010      |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Açılış bakiyesi</b>  | <b>(2.279.363)</b> | <b>(2.855.663)</b> |
| Gelir tablosunda yansıtılan ertelenmiş vergi (gideri) / geliri                      | 517.278            | 798.221            |
| Öz sermayede değer artış fonlarında yansıtılan ertelenmiş vergi<br>(gideri)/ geliri | 4.442              | (6.851)            |
| Yabancı para çevirim farkları   | 163.785            | (491.032)          |
| <b>Kapanış bakiyesi</b>   | <b>(1.593.858)</b> | <b>(2.555.325)</b> |

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

##### *Diğer ülkelerdeki vergi uygulamaları*

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer ülkelerdeki efektif vergi oranları aşağıdaki gibidir:

|          | 30 Eylül 2011 | 31 Aralık 2010 |
|----------|---------------|----------------|
| Rusya    | %20           | %20            |
| Hollanda | %25,5         | %25,5          |
| Romanya  | %16           | %16            |

#### 15. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar / (zarar), net karın / (zararın) ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

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 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.

|  | 30 Eylül 2011 | 30 Eylül 2010 |
|--|---------------|---------------|
| Hissedarlara ait net kar / (zarar) (TL)            | (9.060.987)   | 2.212.001     |
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi | 1.800.000.000 | 1.800.000.000 |
| Hisse başına kazanç / (zarar) (TL)                 | (0,0050)      | 0,0012        |

#### 16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bir şirketin ilişkili şirket olarak tanımlanması, şirketlerden birinin diğeri üzerinde kontrol gücüne sahip olması veya ilgili şirketin finansal ve idari kararlarını oluşturmasında önemli bir etkisi olmasına bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket’in ana ortağı Enka İnşaat ve Sanayi Anonim Şirketi (“Enka İnşaat”)’dir. Konsolide finansal tablolar için Enka İnşaat ve iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ile diğeri Enka Grubu şirketlerinin bakiyeleri ayrı kalemler olarak gösterilmiş ve bu şirketler ilişkili şirketler olarak adlandırılmıştır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup’un ilişkili taraflardan uzun vadeli alacakları ve uzun vadeli borçları bulunmamaktadır. İlişkili taraflarla kısa vadeli alacakları, borçları ve yapmış oldukları işlemler ise aşağıdaki gibidir:

##### a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

##### b) İlişkili taraflara ticari borçlar

|  | 30 Eylül 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|---------------|----------------|
| <b>Diğer</b>   |               |                |
| Enka Spor, Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı İşletmesi (Enka Spor) | -             | -              |
| Enka Pazarlama İhracat İthalat Anonim Şirketi (Enka Pazarlama) | 16.395        | 27.131         |
| Entaş Nakliyat ve Turizm Anonim Şirketi (Entaş)                | 2.306         | 4.659          |
|  | <b>18.701</b> | <b>31.790</b>  |

##### c) Mal ve hizmet satışları

|              | 30 Eylül 2011 | 30 Eylül 2010 |
|--------------|---------------|---------------|
| <b>Diğer</b> |               |               |
| Enka Spor    | -             | 16.356        |
|              | <b>-</b>      | <b>16.356</b> |

##### d) Mal ve hizmet alımları

|                | 30 Eylül 2011  | 30 Eylül 2010  |
|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ortak</b>   |                |                |
| Enka İnşaat    | 63.000         | 63.000         |
| <b>Diğer</b>   |                |                |
| Entaş          | 76.609         | 90.844         |
| Enka Pazarlama | 115.284        | 107.908        |
| Enka Spor      | 15.000         | 15.000         |
|                | <b>269.893</b> | <b>276.752</b> |

e) Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı; 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde ödenen ücretler toplamı 700.450 TL (30 Eylül 2010: 610.369 TL), Sosyal Güvenlik Kurumları'na ödenen primler toplamı 45.159 TL (30 Eylül 2010: 41.228 TL) ve 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş yasal kıdem tazminatı tutarı 205.955 TL'dir (30 Eylül 2010: 179.832 TL).

f) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un ortaklara ve ilişkili şirketlere diğer ilişkili şirketler ile birlikte vermiş olduğu kefaletlerin ve ipoteklerin toplam tutarı sırasıyla 21.328.300 TL ve 3.500 TL'dir (31 Aralık 2010: 18.046.915 TL ve 3.500 TL, sırasıyla).

# PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Grup yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir. Grup ayrıca finansal araçların kullanılmasından ortaya çıkabilecek piyasa riskini de takip etmektedir.

#### **Kredi riski**

Kredi riski, karşı tarafın Grup'un finansal araçlarından kaynaklanan vade koşullarını yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Grup'un politikası çok çeşitli ve güvenilirliği yüksek taraflarla finansal araçlara girmektir. Grup ayrıca alacaklarının büyük bölümünü güvenceye almak için satılan mallar üzerinden teminat almakta ve teminat gösterilen gayrimenkullerin üzerine ipotek koymaktadır. Bu nedenle Grup finansal araçlarında önemli kayıplara uğramayı beklememektedir.

Kredi riski yoğunlaşmaları, karşı tarafların benzer iş faaliyetlerinde bulunmaları veya aynı coğrafi bölge içinde faaliyet göstermeleri ya da benzer ekonomik özelliklere sahip olmaları durumunda, sözleşmeye bağlanmış yükümlülüklerini yerine getirilebilmelerinin ekonomik, politik ve diğer şartlardaki değişikliklerden aynı şekilde etkilenmeleri sonucunda oluşur. Kredi riskinin yoğunlaşması Grup'un performansının belli bir sektörü veya coğrafi bölgeyi etkileyen gelişmelere duyarlılığını göstermektedir. Grup sınırlı bölge ve sektörlerde şahıs ve gruplarla çalışmanın doğuracağı aşırı yoğunlaşma riskine karşı ürünlerini çeşitlendirerek kredi riskini yönetmektedir. Grup, bayilerinden ya da diğer müşterilerinden doğabilecek bu riski, bayiler için belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlayarak ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak göstermektedir (Not 7).

|  | Alacaklar        |                                |                 |                              |                   |                           |              |
|--|------------------|--------------------------------|-----------------|------------------------------|-------------------|---------------------------|--------------|
|  | Ticari alacaklar | İlişkili taraflardan alacaklar | Diğer alacaklar | Uzun vadeli ticari alacaklar | Tahsildeki çekler | Bankadaki mevduat (Not 4) | Diğer        |
| <b>Cari dönem – 30 Eylül 2011</b>  |                  |                                |                 |                              |                   |                           |              |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)  | 76.507.115       | -                              | 1.003.748       | 1.135.007                    | 2.743.223         | 7.974.796                 | -            |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (2)  | 45.887.155       | -                              | -               | -                            | -                 | -                         | -            |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | 67.754.585       | -                              | 1.003.748       | 1.135.007                    | 2.743.223         | 7.974.796                 | -            |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -                              | -               | -                            | -                 | -                         | -            |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri   | 8.752.530        | -                              | -               | -                            | -                 | -                         | -            |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı   | 4.949.675        | -                              | -               | -                            | -                 | -                         | -            |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri  |                  |                                |                 |                              |                   |                           |              |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | 2.547.375        | -                              | -               | -                            | -                 | -                         | -            |
| - Değer düşüklüğü (-) (Not 7)  | (2.547.375)      | -                              | -               | -                            | -                 | -                         | -            |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -                              | -               | -                            | -                 | -                         | -            |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)   | -                | -                              | -               | -                            | -                 | -                         | -            |
| - Değer düşüklüğü (-)  | -                | -                              | -               | -                            | -                 | -                         | -            |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -                              | -               | -                            | -                 | -                         | -            |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar  | -                | -                              | -               | -                            | -                 | -                         | - 21.328.300 |

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri, kaydi haciz ve ipoteklerden oluşmaktadır. Bu tutar, teminatın ilgili riski karşılayan kısmı kadarını içermektedir.

# PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

### 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

|   | Alacaklar           |                                     |                    |                                    |                      |           | Bankadaki<br>mevduat<br>(Not 4) | Diğer |
|---|---------------------|-------------------------------------|--------------------|------------------------------------|----------------------|-----------|---------------------------------|-------|
|   | Ticari<br>Alacaklar | İlişkili<br>tarafardan<br>alacaklar | Diğer<br>alacaklar | Uzun<br>vadeli ticari<br>alacaklar | Tahsildeki<br>çekler |           |                                 |       |
| <b>Önceki dönem – 31 Aralık 2010</b>  |                     |                                     |                    |                                    |                      |           |                                 |       |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami<br>kredi riski (A+B+C+D+E) (1)  | 64.714.305          | -                                   | 1.028.243          | 6.281.534                          | 1.159.811            | 1.875.107 | -                               |       |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış<br>kısmı (2)  | 43.950.056          | -                                   | -                  | -                                  | -                    | -         | -                               |       |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne<br>uğramamış finansal varlıkların net defter değeri  | 57.064.260          | -                                   | 1.028.243          | 6.281.534                          | 1.159.811            | 1.875.107 | -                               |       |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi<br>takterde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne<br>uğramış sayılacak finansal varlıkların defter<br>değeri                                   | -                   | -                                   | -                  | -                                  | -                    | -         | -                               |       |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne<br>uğramamış varlıkların net defter değeri (*)   | 7.650.045           | -                                   | -                  | -                                  | -                    | -         | -                               |       |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı  | 4.992.465           | -                                   | -                  | -                                  | -                    | -         | -                               |       |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter<br>değerleri  |                     |                                     |                    |                                    |                      |           |                                 |       |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)  | 2.578.551           | -                                   | -                  | -                                  | -                    | -         | -                               |       |
| - Değer düşüklüğü (-) (Not 7)   | (2.578.551)         | -                                   | -                  | -                                  | -                    | -         | -                               |       |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına<br>alınmış kısmı   | -                   | -                                   | -                  | -                                  | -                    | -         | -                               |       |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)  | -                   | -                                   | -                  | -                                  | -                    | -         | -                               |       |
| - Değer düşüklüğü (-)   | -                   | -                                   | -                  | -                                  | -                    | -         | -                               |       |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına<br>alınmış kısmı   | -                   | -                                   | -                  | -                                  | -                    | -         | -                               |       |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar   | -                   | -                                   | -                  | -                                  | -                    | -         | 18.046.915                      |       |
| (1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.  |                     |                                     |                    |                                    |                      |           |                                 |       |
| (2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri, kaydi haciz ve ipoteklerden oluşmaktadır. Bu tutar, teminatın ilgili riski karşılayan kısmı kadarını içermektedir. |                     |                                     |                    |                                    |                      |           |                                 |       |

#### Likidite riski

Şirketlerin faaliyetlerine devam edebilmeleri için, yükümlülüklerini karşılayabilecek yeterlilikte fona sahip olmaları gerekmektedir. Söz konusu risk, nitelikli kredi kuruluşlarından borçlanma limitlerine bağlı kalınarak nakit giriş ve çıkış hacminin eşleştirilmesiyle azaltılmaktadır.

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Grup'un 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

##### 30 Eylül 2011

| Sözleşme uyarınca (veya beklenen) vadeler   | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun(IV) |
|---|---------------|---|------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |               |   |                  |                    |                     |                   |
| Banka kredileri                             | 85.500.901    | 88.390.459  | 7.039.965        | 58.914.407         | 22.436.087          | -                 |
| Ticari borçlar                              | 17.685.759    | 17.765.856  | 8.171.649        | 9.594.207          | -                   | -                 |

##### 31 Aralık 2010

| Sözleşme uyarınca (veya beklenen) vadeler   | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---|---------------|---|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |               |   |                  |                    |                     |                    |
| Banka kredileri                             | 49.279.974    | 51.814.400  | 10.806.439       | 20.253.741         | 20.754.220          | -                  |
| Ticari borçlar                              | 11.118.844    | 11.168.272  | 6.551.073        | 4.617.199          | -                   | -                  |

#### *Piyasa riski*

##### a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Yabancı para riski Grup'un ABD Doları, Euro, Ruble ve Rumen Leyi varlık ve yükümlülüklerine sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Grup'un ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Grup'un sunum para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

Grup doğal bir riskten korunma yöntemi olan yabancı para cinsinden varlıklarını ve borçlarını dengede tutmaya çalışarak yabancı para riskini yönetmektedir.

**PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

*Piyasa riski (devamı)*

**a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi (devamı)**

Grup tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

|               |   | Döviz pozisyonu tablosu                      |                     |                     |                    |                  |
|---------------|---|--|---------------------|---------------------|--------------------|------------------|
|               |   | Cari dönem                                   |                     |                     |                    |                  |
| 30 Eylül 2011 |   | TL karşılığı<br>(fonksiyonel<br>para birimi) | ABD Doları          | Euro                | Rus Rublesi        | Rumen<br>Leyi    |
| 1.            | Ticari alacaklar  | 11.072.599                                   | 180.997             | 1.843.351           | 87.339.253         | 1.898.341        |
| 2a.           | Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)  | 6.290.347                                    | 1.056.333           | 780.503             | 38.709.787         | 275.197          |
| 2b.           | Parasal olmayan finansal varlıklar  | -  | -                   | -                   | -                  | -                |
| 3.            | Diğer   | -  | -                   | -                   | -                  | -                |
| <b>4.</b>     | <b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>  | <b>17.362.946</b>                            | <b>1.237.330</b>    | <b>2.623.854</b>    | <b>126.049.040</b> | <b>2.173.538</b> |
| 5.            | Ticari alacaklar  | -  | -                   | -                   | -                  | -                |
| 6a.           | Parasal finansal varlıklar  | -  | -                   | -                   | -                  | -                |
| 6b.           | Parasal olmayan finansal varlıklar  | -  | -                   | -                   | -                  | -                |
| 7.            | Diğer   | -  | -                   | -                   | -                  | -                |
| <b>8.</b>     | <b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>  | <b>-</b>                                     | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>         |
| <b>9.</b>     | <b>Toplam varlıklar (4+8)</b>   | <b>17.362.946</b>                            | <b>1.237.330</b>    | <b>2.623.854</b>    | <b>126.049.040</b> | <b>2.173.538</b> |
| 10.           | Ticari borçlar  | (14.079.412)                                 | (7.305.581)         | (160.271)           | (3.297.424)        | (10.786)         |
| 11.           | Finansal yükümlülükler  | (61.200.320)                                 | (14.021.134)        | (14.042.661)        | -                  | -                |
| 12a.          | Parasal olan diğer yükümlülükler  | (80.506)                                     | -                   | (2.337)             | (1.252.006)        | (4.963)          |
| 12b.          | Parasal olmayan diğer yükümlülükler   | -  | -                   | -                   | -                  | -                |
| <b>13.</b>    | <b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>   | <b>(75.360.238)</b>                          | <b>(21.326.715)</b> | <b>(14.205.269)</b> | <b>(4.549.430)</b> | <b>(15.749)</b>  |
| 14.           | Ticari borçlar  | -  | -                   | -                   | -                  | -                |
| 15.           | Finansal yükümlülükler  | (21.210.200)                                 | (5.700.144)         | (4.250.000)         | -                  | -                |
| 16a.          | Parasal olan diğer yükümlülükler  | -  | -                   | -                   | -                  | -                |
| 16b.          | Parasal olmayan diğer yükümlülükler   | -  | -                   | -                   | -                  | -                |
| <b>17.</b>    | <b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>   | <b>(21.210.200)</b>                          | <b>(5.700.144)</b>  | <b>(4.250.000)</b>  | <b>-</b>           | <b>-</b>         |
| <b>18.</b>    | <b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>   | <b>(96.570.438)</b>                          | <b>(27.026.859)</b> | <b>(18.455.269)</b> | <b>(4.549.430)</b> | <b>(15.749)</b>  |
| 19.           | Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)                                | -  | -                   | -                   | -                  | -                |
| 19a.          | Hedge edilen toplam varlık tutarı   | -  | -                   | -                   | -                  | -                |
| 19b.          | Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı   | -  | -                   | -                   | -                  | -                |
| <b>20.</b>    | <b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)</b>   | <b>(79.207.492)</b>                          | <b>(25.789.529)</b> | <b>(15.831.415)</b> | <b>121.499.610</b> | <b>2.157.789</b> |
| <b>21.</b>    | <b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(79.207.492)</b>                          | <b>(25.789.529)</b> | <b>(15.831.415)</b> | <b>121.499.610</b> | <b>2.157.789</b> |
| <b>22.</b>    | <b>Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>                     | <b>-</b>                                     | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>         |
| 23.           | İhracat   | 7.925.528                                    | 144.337             | 3.377.607           | -                  | -                |
| 24.           | İthalat   | 62.638.395                                   | 28.087.134          | 7.548.167           | -                  | -                |

**PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

**Piyasa riski (devamı)**

**a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi (devamı)**

|                       |   | <b>Döviz pozisyonu tablosu</b>                        |                     |                     |                     |                       |
|-----------------------|---|---|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
|                       |   | <b>Önceki dönem</b>                                   |                     |                     |                     |                       |
| <b>31 Aralık 2010</b> |   | <b>TL karşılığı<br/>(fonksiyonel<br/>para birimi)</b> | <b>ABD Doları</b>   | <b>Euro</b>         | <b>Rus Rublesi</b>  | <b>Rumen<br/>Levi</b> |
| 1.                    | Ticari alacaklar  | 8.282.553   | 46.708              | 1.609.555           | 74.011.766          | 2.523.377             |
| 2a.                   | Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)  | 2.376.081   | 222.118             | 290.376             | 26.411.766          | 234.499               |
| 2b.                   | Parasal olmayan finansal varlıklar  | -   | -                   | -                   | -                   | -                     |
| 3.                    | Diğer   | -   | -                   | -                   | -                   | -                     |
| <b>4.</b>             | <b>Dönen varlıklar (1+2+3)</b>  | <b>10.658.634</b>                                     | <b>268.826</b>      | <b>1.899.931</b>    | <b>100.423.532</b>  | <b>2.757.876</b>      |
| 5.                    | Ticari alacaklar  | -   | -                   | -                   | -                   | -                     |
| 6a.                   | Parasal finansal varlıklar  | -   | -                   | -                   | -                   | -                     |
| 6b.                   | Parasal olmayan finansal varlıklar  | -   | -                   | -                   | -                   | -                     |
| 7.                    | Diğer   | -   | -                   | -                   | -                   | -                     |
| <b>8.</b>             | <b>Duran varlıklar (5+6+7)</b>  | <b>-</b>  | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>              |
| <b>9.</b>             | <b>Toplam varlıklar (4+8)</b>   | <b>10.658.634</b>                                     | <b>268.826</b>      | <b>1.899.931</b>    | <b>100.423.532</b>  | <b>2.757.876</b>      |
| 10.                   | Ticari borçlar  | (7.082.269)   | (3.955.696)         | (2.051)             | (19.042.984)        | (12.739)              |
| 11.                   | Finansal yükümlülükler  | (28.900.836)  | (7.848.717)         | (8.182.480)         | -                   | -                     |
| 12a.                  | Parasal olan diğer yükümlülükler  | (119.905)   | -                   | (1.950)             | (1.991.997)         | (33.483)              |
| 12b.                  | Parasal olmayan diğer yükümlülükler   | -   | -                   | -                   | -                   | -                     |
| <b>13.</b>            | <b>Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>   | <b>(36.103.010)</b>                                   | <b>(11.804.413)</b> | <b>(8.186.481)</b>  | <b>(21.034.981)</b> | <b>(46.222)</b>       |
| 14.                   | Ticari borçlar  | -   | -                   | -                   | -                   | -                     |
| 15.                   | Finansal yükümlülükler  | (17.572.083)  | (2.750.927)         | (6.500.000)         | -                   | -                     |
| 16a.                  | Parasal olan diğer yükümlülükler  | -   | -                   | -                   | -                   | -                     |
| 16b.                  | Parasal olmayan diğer yükümlülükler   | -   | -                   | -                   | -                   | -                     |
| <b>17.</b>            | <b>Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>   | <b>(17.572.083)</b>                                   | <b>(2.750.927)</b>  | <b>(6.500.000)</b>  | <b>-</b>            | <b>-</b>              |
| <b>18.</b>            | <b>Toplam yükümlülükler (13+17)</b>   | <b>(53.675.093)</b>                                   | <b>(14.555.340)</b> | <b>(14.686.481)</b> | <b>(21.034.981)</b> | <b>(46.222)</b>       |
| 19.                   | Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)                                | -   | -                   | -                   | -                   | -                     |
| 19a.                  | Hedge edilen toplam varlık tutarı   | -   | -                   | -                   | -                   | -                     |
| 19b.                  | Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı   | -   | -                   | -                   | -                   | -                     |
| <b>20.</b>            | <b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)</b>   | <b>(43.016.459)</b>                                   | <b>(14.286.514)</b> | <b>(12.786.550)</b> | <b>79.388.551</b>   | <b>2.711.654</b>      |
| <b>21.</b>            | <b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(43.016.459)</b>                                   | <b>(14.286.514)</b> | <b>(12.786.550)</b> | <b>79.388.551</b>   | <b>2.711.654</b>      |
| <b>22.</b>            | <b>Döviz hedge’i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>                     | <b>-</b>  | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>              |
| 23.                   | İhracat   | 7.235.660   | 46.708              | 3.603.409           | -                   | -                     |
| 24.                   | İthalat   | 52.020.149  | 25.740.207          | 6.755.803           | -                   | -                     |

# PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Piyasa riski (devamı)

#### a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Euro, Rus Rublesi ve Rumen Leyi'ndeki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

| 30 Eylül 2011  | Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu |  |
|--|---------------------------------------|--|
|  | Kar/(zarar)                           | Cari dönem<br>Kar/(zarar)              |
|  | Yabancı paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı paranın<br>değer<br>kaybetmesi |
| <i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>  |                                       |  |
| 1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)                         | (4.758.942)                           | 4.758.942                              |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                      | -                                     | -                                      |
| <b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>                            | <b>(4.758.942)</b>                    | <b>4.758.942</b>                       |
| <i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>        |                                       |  |
| 4- Euro net varlık/(yükümlülüğü)                               | (3.982.709)                           | 3.982.709                              |
| 5- Euro riskinden korunan kısım (-)                            | -                                     | -                                      |
| <b>6- Euro net etki (4+5)</b>                                  | <b>(3.982.709)</b>                    | <b>3.982.709</b>                       |
| <i>Rus Rublesi'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i> |                                       |  |
| 7- Rus Rublesi net varlık/(yükümlülüğü)                        | 696.436                               | (696.436)                              |
| 8- Rus Rublesi riskinden korunan kısım (-)                     | -                                     | -                                      |
| <b>9- Rus Rublesi varlıkları net etki (7+8)</b>                | <b>696.436</b>                        | <b>(696.436)</b>                       |
| <i>Rumen Leyi'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>  |                                       |  |
| 10- Rumen Leyi net varlık/(yükümlülüğü)                        | 124.466                               | (124.466)                              |
| 11- Rumen Leyi riskinden korunan kısım                         | -                                     | -                                      |
| <b>12- Rumen Leyi varlıkları net etki (10+11)</b>              | <b>124.466</b>                        | <b>(124.466)</b>                       |
| <b>Toplam (3+6+9+12)</b>                                       | <b>(7.920.749)</b>                    | <b>7.920.749</b>                       |

# PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

### 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Piyasa riski (devamı)

##### a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi (devamı)

| 31 Aralık 2010   | Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu |                                  |
|--|---------------------------------------|----------------------------------|
|  | Kar/zarar                             | Önceki dönem                     |
|  | Yabancı paranın değer kazanması       | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| <i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>  |                                       |                                  |
| 1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)                         | (2.208.695)                           | 2.208.695                        |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                      | -                                     | -                                |
| <b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>                            | <b>(2.208.695)</b>                    | <b>2.208.695</b>                 |
| <i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>        |                                       |                                  |
| 4- Euro net varlık/(yükümlülüğü)                               | (2.620.092)                           | 2.620.092                        |
| 5- Euro riskinden korunan kısım (-)                            | -                                     | -                                |
| <b>6- Euro net etki (4+5)</b>                                  | <b>(2.620.092)</b>                    | <b>2.620.092</b>                 |
| <i>Rus Rublesi'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i> |                                       |                                  |
| 7- Rus Rublesi net varlık/(yükümlülüğü)                        | 398.769                               | (398.769)                        |
| 8- Rus Rublesi riskinden korunan kısım (-)                     | -                                     | -                                |
| <b>9- Rus Rublesi varlıkları net etki (7+8)</b>                | <b>398.769</b>                        | <b>(398.769)</b>                 |
| <i>Rumen Leyi'nin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</i>  |                                       |                                  |
| 10- Rumen Leyi net varlık/(yükümlülüğü)                        | 128.372                               | (128.372)                        |
| 11- Rumen Leyi riskinden korunan kısım                         | -                                     | -                                |
| <b>12- Rumen Leyi varlıkları net etki (10+11)</b>              | <b>128.372</b>                        | <b>(128.372)</b>                 |
| <b>Toplam (3+6+9+12)</b>                                       | <b>(4.301.646)</b>                    | <b>4.301.646</b>                 |

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### *Faiz oranı riski*

##### b) Faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Grup’un faiz oranındaki değişiklikler nedeniyle oluşan nakit akım faiz oranı riski esas olarak Grup’un kısa ve uzun vadeli finansal borçlarıyla ilgilidir. Grup faiz oranı riskini, doğal bir korunma yöntemi olan aynı faiz duyarlılığından oluşan varlık ve yükümlülüklerini dengede tutma suretiyle yönetmektedir.

Faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerin vadeleri ve dağılımı ilgili konsolide finansal tablo dipnotlarında belirtilmiştir.

| <b>Faiz pozisyonu tablosu</b>           | <b>30 Eylül 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |                      |                       |
| Finansal yükümlülükler                  | 32.423.743           | 29.312.413            |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |                      |                       |
| Finansal yükümlülükler                  | 53.077.158           | 19.967.561            |

Aşağıdaki tabloda faiz oranlarındaki %0,5’lik bir artışın, vergi öncesi kar seviyesinde, değişken faizli krediler üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

|                    | <b>Vergi öncesi kar üzerinde etkisi</b> |                       |
|--------------------|---|-----------------------|
| <b>Faiz artışı</b> | <b>30 Eylül 2011</b>                    | <b>31 Aralık 2010</b> |
| Libor              | (83.936)                                | (19.808)              |
| Euribor            | (113.164)                               | (48.189)              |

##### *Sermaye yönetimi*

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup’un sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri ve kar yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup’un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup’un üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu’nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu’nun değerlendirmesine sunar. Grup, üst yönetim ve Yönetim Kurulu’nun değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri yoluyla da dengede tutmayı amaçlamaktadır.

## PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

### 30 EYLÜL 2011 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Grup sermaye yönetiminde borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

|   | <b>30 Eylül 2011</b> | <b>31 Aralık 2010</b> |
|---|----------------------|-----------------------|
| Toplam borçlar (*)                            | 128.924.589          | 87.216.396            |
| Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 4) | (10.766.654)         | (3.043.744)           |
| Net borç                                      | 118.157.935          | 84.172.652            |
| Toplam özsermaye                              | 63.819.919           | 71.270.037            |
| Toplam sermaye                                | 181.977.854          | 155.442.689           |
| Borç/sermaye oranı                            | %65                  | %54                   |

(\*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, toplam borcun içerisinde diğer borçları oluşturan tutar olan siparişler için alınan 16.809.806 TL'lik (31 Aralık 2010: 19.385.932 TL) avans bulunmaktadır. Bu avans düşülerek borç/sermaye oranı hesaplanırsa, 30 Eylül 2011 tarihinde söz konusu bu oran %61 (31 Aralık 2010: %48) olacaktır.