

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

**1 Ocak - 30 Eylül 2009 ara hesap dönemine ait özet
konsolide finansal tablolar**

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Ara dönem konsolide bilanço	1 - 2
Ara dönem konsolide gelir tablosu	3
Ara dönem konsolide kapsamlı gelir tablosu	4
Ara dönem konsolide özsermaye değişim tablosu	5
Ara dönem konsolide nakit akım tablosu	6
Ara dönem özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar	7 - 30

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

**30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla
konsolide bilanço
(Para birimi –Türk Lirası (TL))**

Varlıklar	Dipnot referansları	(Bağımsız	(Bağımsız
		incelemeden	denetimden
		geçmemiş)	geçmiş)
		30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Dönen varlıklar		91.541.393	92.635.445
Nakit ve nakit benzerleri	4	7.767.765	7.684.408
Ticari alacaklar		53.618.311	55.429.587
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	16	9.310	21.080
- Diğer ticari alacaklar	7	53.609.001	55.408.507
Diğer alacaklar		1.831.875	606.597
Stoklar	8	22.067.144	27.099.528
Diğer dönen varlıklar		3.952.217	1.406.797
		89.237.312	92.226.917
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar		2.304.081	408.528
Duran varlıklar		57.981.774	63.710.116
Ticari alacaklar	7	1.081.425	102.897
Diğer alacaklar		1.513	1.513
Finansal yatırımlar	5	593.185	806.621
Maddi duran varlıklar	9	55.394.829	59.547.307
Maddi olmayan duran varlıklar		258.171	227.262
Diğer duran varlıklar		652.651	3.024.516
Toplam varlıklar		149.523.167	156.345.561

Sayfa 7 ile 30 arasında yer alan dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle konsolide bilanço (Para birimi –Türk Lirası (TL))

Yükümlülükler ve özsermaye	Dipnot referansları	(Bağımsız incelemeden geçmemiş) 30 Eylül 2009	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2008
Kısa vadeli yükümlülükler		65.793.172	61.312.581
Finansal borçlar	6	41.373.996	47.600.611
Ticari borçlar		10.390.607	4.876.878
- İlişkili taraflardan ticari borçlar	16	28.677	197.501
- Diğer ticari borçlar	7	10.361.930	4.679.377
Diğer borçlar		11.312.691	6.253.985
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		373.777	0
Borç karşılıkları	10	941.484	946.117
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.400.617	1.634.990
Uzun vadeli yükümlülükler		16.934.474	28.597.707
Finansal borçlar	6	11.755.379	23.619.784
Diğer borçlar		476.470	478.386
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		1.483.657	2.077.110
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	14	3.218.968	2.422.427
Özsermaye		66.795.521	66.435.273
Ana ortaklığa ait özsermaye		66.795.521	66.435.273
Ödenmiş sermaye		18.000.000	18.000.000
Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		51.842.987	51.842.987
Hisse senedi ihraç primleri		120.790	120.790
Değer artış fonları		32.238.754	32.257.867
Yeniden değerlendirme fonu		31.658.470	31.944.944
Finansal varlıklar değer artış fonu		580.284	312.923
Yabancı para çevrim farkları		229.770	784.138
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		1.458.650	1.458.650
Geçmiş yıllar (Zararları)/karları		(37.742.685)	(29.699.301)
Net dönem (zararı)/karı		647.255	(8.329.858)
Azınlık payları		-	-
Toplam yükümlülükler ve özsermaye		149.523.167	156.345.561

Sayfa 7 ile 30 arasında yer alan dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide gelir tablosu (Para birimi –Türk Lirası (TL))

	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)
Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Sürdürülen faaliyetler				
Satış gelirleri (net)	71.889.905	28.858.020	94.239.027	34.054.838
Satışların maliyeti (-)	(55.335.834)	(21.456.272)	(75.134.870)	(27.799.454)
Brüt kar	16.554.071	7.401.748	19.104.157	6.255.384
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(6.649.570)	(1.818.199)	(11.260.401)	(2.916.783)
Genel yönetim giderleri (-)	(5.010.745)	(1.181.881)	(3.791.189)	(1.280.983)
Diğer faaliyet gelirleri	474.093	47.867	531.359	98.100
Diğer faaliyet giderleri (-)	(799.166)	(31.292)	(186.414)	(47.946)
Faaliyet karı	4.568.683	4.418.243	4.397.512	2.107.772
Finansal gelirler (+)	12 8.012.554	1.974.601	10.549.567	3.479.086
Finansal giderler (-)	13 (10.410.520)	(2.131.485)	(15.313.147)	(4.876.081)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zararı)/karı	2.170.717	4.261.359	(366.068)	710.777
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)	14 (1.523.462)	(932.730)	(310.243)	(85.838)
-Dönem vergi gelir/(gideri)	14 (677.699)	(596.890)	(486.045)	(134.984)
-Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	14 (845.763)	(335.840)	175.802	49.146
Sürdürülen faaliyetler dönem (zararı)/karı	647.255	3.328.629	(676.311)	624.939
Durdurulan faaliyetler				
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem (zararı)/karı	-	-	-	-
Dönem (zararı)/karı	647.255	3.328.629	(676.311)	624.939
Dönem kar/(zararının) dağılımı				
Azınlık payları	-	-	-	-
Ana ortaklık payları	647.255	3.328.629	(676.311)	624.939
Hisse başına (zarar)/ kazanç (TL)	15 0,0004	0,0018	(0,0004)	0,0003
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (zarar) (TL)	15 0,0004	0,0018	(0,0004)	0,0003
Ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısı	15 1.800.000.000	1.800.000.000	1.800.000.000	1.800.000.000

Sayfa 7 ile 30 arasında yer alan dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu (Para birimi –Türk Lirası (TL))

	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)
Dipnot referansları	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Dönem (zararı)/karı	647.255	3.328.629	(676.311)	624.939
Diğer kapsamlı gelir				
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	(554.368)	36.479	(329.800)	(1.126.574)
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim, net	267.361	156.085	177.599	298.226
Vergi sonrası diğer kapsamlı gelir	(287.007)	192.564	(152.201)	(828.348)
Toplam kapsamlı gelir	360.248	3.521.193	(828.512)	(203.409)
Kapsamlı gelirin dağılımı				
Azınlık payları	-	-	-	-
Ana ortaklık payları	360.248	3.521.193	(828.512)	(203.409)

Sayfa 7 ile 30 arasında yer alan dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özsermaye değişim tablosu (Para birimi –Türk Lirası (TL))

	Bağımsız incelemeden geçmemiş									
	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Değer artış fonları		Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yasal yedekler	Geçmiş yıl zararları	Net dönem karı (zararı)	Toplam özsermaye
Yeniden değerlendirme fonu				Finansal varlıklar değer artış fonu						
1 Ocak 2009 bakiyesi	18.000.000	51.842.987	120.790	31.944.944	312.923	784.138	1.458.650	(29.699.301)	(8.329.858)	66.435.273
Geçmiş yıl zararlarına transfer	-	-	-	-	-	-	-	(8.329.858)	8.329.858	-
Finansal varlıklar değer artışı, net	-	-	-	-	267.361	-	-	-	-	267.361
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	(554.368)	-	-	-	(554.368)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	647.255	647.255
Toplam kapsamlı (gider) / gelir	-	-	-	-	267.361	(554.368)	-	-	647.255	360.248
Yeniden değerlendirme fonundan geçmiş yıl zararlarına aktarılan yeniden değerlendirilmiş tutarlar üzerinden hesaplanan amortisman farkı (ertelenmiş vergi netlenmiş)	-	-	-	(286.474)	-	-	-	286.474	-	-
30 Eylül 2009 bakiyesi	18.000.000	51.842.987	120.790	31.658.470	580.284	229.770	1.458.650	(37.742.685)	647.255	66.795.521
	Bağımsız incelemeden geçmemiş									
1 Ocak 2008 bakiyesi	18.000.000	51.842.987	120.790	28.207.884	321.297	(146.217)	1.458.650	(39.892.557)	9.835.748	69.748.582
Geçmiş yıl zararlarına transfer	-	-	-	-	-	-	-	9.835.748	(9.835.748)	-
Finansal varlıklar değer artışı	-	-	-	-	177.599	-	-	-	-	177.599
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	-	(329.800)	-	-	-	(329.800)
Net dönem zararı	-	-	-	-	-	-	-	-	(676.311)	(676.311)
Toplam kapsamlı (gider) / gelir	-	-	-	-	177.599	(329.800)	-	-	(676.311)	(828.512)
Yeniden değerlendirme fonundan geçmiş yıl zararlarına aktarılan yeniden değerlendirilmiş tutarlar üzerinden hesaplanan amortisman farkı (ertelenmiş vergi netlenmiş)	-	-	-	(309.414)	-	-	-	309.414	-	-
30 Eylül 2008 bakiyesi	18.000.000	51.842.987	120.790	27.898.470	498.896	(476.017)	1.458.650	(28.747.395)	(676.311)	68.920.070

Sayfa 7 ile 30 arasında yer alan dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide nakit akım tablosu (Para birimi –Türk Lirası (TL))

	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)	(Bağımsız incelemeden geçmemiş)
Dipnot referansları	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri		
Vergi karşılığı öncesi (zarar)/kar	2.170.717	(366.068)
Vergi öncesi (zarar)/kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa payları	4.280.483	4.452.702
Cari dönem şüpheli alacak karşılığı	7 721.257	339.858
Kıdem tazminatı karşılığı	50.517	556.415
Reeskont faiz gelir ve giderleri, net	(901.033)	191.499
Faiz giderleri	13 3.145.367	4.654.797
Faiz gelirleri	12 (436.666)	(120.932)
Stok değer düşüklüğü karşılığı (ters çevrilmesi)	8 (92.138)	814.269
Borç karşılıkları	745.632	586.774
Satılmaya hazır finansal varlık satış zararı	5 480.797	-
Sabit kıymet satış karı	-	(32.900)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar satış karı	-	(26.139)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı	10.164.933	11.050.275
Ticari alacaklar	25.550	(16.232.678)
İlişkili taraflardan alacaklar	11.770	-
Kısa vadeli diğer alacaklar	(1.225.278)	(82.217)
Stoklar	5.214.321	(7.952.902)
Diğer dönen varlıklar	(2.783.875)	5.380.886
Uzun vadeli ticari alacaklar	(978.528)	1.140.793
Diğer duran varlıklar	2.371.865	(1.477.273)
Kısa vadeli ticari borçlar	5.730.233	(3.292.489)
İlişkili taraflara borçlar	(168.824)	115.066
Kısa vadeli diğer yükümlülükler	(234.374)	300.823
Kısa vadeli ödenen borç karşılıkları	(750.265)	(809.829)
Kısa vadeli diğer borçlar	5.058.706	2.163.949
Uzun vadeli diğer borçlar	(1.916)	25.860
Şüpheli alacaklardan tahsilatlar	7 10.500	64.864
Ödenen vergiler	14 (65.467)	(381.765)
Ödenen kıdem tazminatı	(643.970)	(687.010)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) nakit	21.735.381	(10.673.647)
Yatırım faaliyetleri		
Satın alınan maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(1.139.219)	(3.526.604)
Maddi duran varlık satış hasılatı	-	91.582
Satış amacıyla elde tutulan duran varlık alımları	-	(328.501)
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar satış hasılatı	-	55.932
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(1.139.219)	(3.707.591)
Finansal faaliyetleri		
Alınan kredilerden sağlanan nakit	15.638.305	83.841.534
Kredi geri ödemeleri	(33.127.077)	(80.336.656)
Ödenen faiz	(3.747.615)	(5.159.732)
Alınan faiz	12 436.666	120.932
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit	(20.799.721)	(1.533.922)
Yabancı para çevrim farkları	286.916	(696.355)
Nakit ve nakit benzeri varlıklardaki net artış / (azalış)	(203.559)	(15.915.160)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4 7.684.408	20.820.448
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4 7.767.765	4.208.933

Sayfa 7 ile 30 arasında yer alan dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi (Pimaş), İstanbul'da 1963 yılında kurulmuştur. Pimaş'ın hisse senetlerinin %12,70'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.

30 Eylül 2009'da sona eren dokuz aylık döneme ilişkin konsolide ara dönem özet finansal tablolar, Pimaş yönetimi tarafından 12 Kasım 2009 tarihinde onaylanmıştır. Genel kurul ve çeşitli düzenleyici kurumlar yasal finansal tabloları ve dolayısıyla ekte sunulan konsolide ara dönem özet finansal tabloları bu tarihten sonra değiştirme yetkisine sahiptir. 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 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle, Pimaş'ın bağlı ortaklıkları, bu şirketlerin faaliyetleri, kuruldukları ülkeler ve kuruluş yılları aşağıda belirtilmiştir :

Bağlı ortaklığın ismi	Faaliyet konusu	Kurulduğu ülke	Kuruluş yılı
Zao A/O Pimapen (Pimapen Moskova)	PVC kapı ve pencere profillerinin pazarlaması ile uğraşmaktadır.	Rusya	1994
S.C. Pimapen Logistic Center S.R.L. (Pimapen Romanya)	PVC kapı ve pencere profillerinin pazarlaması ile uğraşmaktadır.	Romanya	2005
Enwin Window Systems B.V. (Pimapen Hollanda)(*))	PVC kapı ve pencere profillerinin imalatı ve pazarlaması ile uğraşmaktadır.	Hollanda	2005

(*)) Enwin Window Systems B.V.'nin %100,00 oranında sahip olduğu Limited Liability Company Enwin Rus, 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 "Şirket" olarak adlandırılmaktadır.

Kategorileri itibariyle dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Beyaz yakalı	178	180
Mavi yakalı	103	104
	281	284

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Konsolide finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar, Uluslararası Muhasebe Standardı (UMS) 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardı uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, yıllık konsolide finansal tabloların içermesi gereken tüm bilgi ve dipnotları içermemektedir ve Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihli yıllık konsolide finansal tabloları ve dipnotlarıyla beraber değerlendirilmelidir.

Pimaş, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve T.C. Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Pimaş’ın yurt dışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıkları Pimapen Moskova, Pimapen Romanya ve Pimapen Hollanda ticari sicillerinin kayıtlı olduğu sırasıyla Rusya Federasyonu (Rusya), Romanya ve Hollanda’da geçerli olan kanun ve mevzuat hükümleri çerçevesinde muhasebe kayıtlarını tutmaktadır. Pimapen Hollanda’nın sahibi bulunduğu Limited Liability Company Enwin Rus muhasebe kayıtlarını Rusya’da geçerli olan kanun ve mevzuat hükümlerine göre tutmaktadır.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle konsolide finansal tablolar, Pimaş’ın bağlı ortaklıkları, Pimapen Moskova, Pimapen Romanya ve Pimapen Hollanda’nın (Limited Liability Company Enwin Rus dahil) da hesaplarını içermekte bu şirketler tek bir tüzel kişilik olarak gösterilmektedir.

Özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan XI-29 numaralı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (Tebliğ)’inde belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Uluslararası Muhasebe / Finansal Raporlama (UMS/IFRS) standartları kapsamında konsolide finansal tablolara yansıtılan düzeltme kayıtları ve sınıflandırmalar temel olarak, finansal araçların UMS 39 - Finansal Enstrümanların Kayda Alınması ve Değerlemesi ile uyumlu olarak değerlendirilmesi, kıdem tazminatının UMS 19 - Çalışan Hakları ile uyumlu olarak tekrar hesaplanması, UMS 12 - Ertelenmiş Vergi Etkileri, UMS 16 – Maddi Varlıklar (Sabit kıymet amortismanlarının ekonomik ömürlerine ve kıst esasına göre ayrılması ve arsa ve binaların rayiç değerleri ile yansıtılması) ve UMS 27 - Konsolide Finansal Tablolar ve Bağlı Ortaklıkların Muhasebeleştirilmesinden oluşmaktadır. Konsolide finansal tablolar, rayiç bedelinden yansıtılan satılmaya hazır finansal varlıklar ve yeniden değerlendirilmiş tutarları ile taşınan arsa ve binalar haricinde maliyet bedelleri üzerinden yansıtılmaktadır.

İşlevsel ve sunum para birimi

Pimaş’ın işlevsel ve sunum para birimi TL’dir. Türkiye’de 1 Ocak 2005’ten itibaren paradan altı sıfır atılmasıyla birlikte Yeni Türk Lirası (YTL), Türkiye Cumhuriyeti’nin yeni para birimi olarak belirlenmiştir. Bakanlar Kurulu 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren para birimindeki “Yeni” ibaresinin kaldırılmasına karar vermiştir. Bu nedenle, 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket’in işlevsel ve sunum para birimi ve geçmiş yıl karşılaştırmalı tutarları 1 YTL = 1 TL oranı kullanılarak TL olarak sunulmuştur.

Pimaş’ın yüksek enflasyonlu ekonomileri olmayan Rusya, Romanya ve Hollanda’da faaliyet gösteren yabancı bağlı ortaklıkları Pimapen Moskova, Pimapen Romanya ve Pimapen Hollanda’nın işlevsel para birimi Euro’dur. Pimapen Hollanda’nın konsolide bağlı ortaklığı Limited Liability Company Enwin Rus’un işlevsel para birimi Ruble’dir. Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 21 – Döviz Kurlarındaki Değişimin Etkileri uyarınca, bilanço kalemleri bilanço tarihlerindeki Euro ve Ruble kurlarıyla; konsolide gelir ve kapsamlı gelir tablolarında yer alan gelir ve giderler dönemlerin 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.

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK'nın varolan verilere dayanarak ileride bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, Pimaş'ın finansal tabloları en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla UMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli konsolide bilançolarda yer alan Pimaş'ın parasal olmayan aktif ve pasifleri ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kurları aşağıdaki gibidir:

Yabancı para	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
ABD Doları	1,4820	1,5123
Euro	2,1603	2,1408
Rus Rublesi	0,0493	0,0518
Yeni Rumen Leyi	0,5170	0,5342

Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Şirket'in ara dönem özet konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen ve 1 Ocak 2009'dan itibaren geçerli olan yeni standartların ve değişikliklerin uygulanması dışında 31 Aralık 2008 de sona eren yıla ilişkin olarak hazırlanan yıllık konsolide finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlıdır.

Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanması

1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren yeni standartlar, var olan standartlarda yapılan değişiklikler ve yorumlar aşağıda yer almaktadır:

Şirket'in, finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayan yeni standart ve değişiklikler aşağıdaki gibidir;

UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödeme (Değişiklik) - Hakkın Kazanılması ve İptal edilmesi"

UMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" (Değişiklik)

UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" (Değişiklik)

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1'de yapılan değişiklikler: "Tasfiyeden Kaynaklanan Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler" (Değişiklik)

UFRYK 9 (Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi) ve UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme

UFRYK 13, "Müşteri Bağımlılık Uygulamaları"

UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar"

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanması (devamı)

UFRYK 16, " Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırım İle İlgili Riskten Korunma"

Mayıs 2008'de Uluslararası Muhasebe Standartları Birliği (UMSB)'nin gerçekleştirdiği düzeltmelerin birçoğu 1 Ocak 2009 dan itibaren yürürlüğe girmiştir.

Şirket'in, finansal durumuna ve faaliyetlerine etkisi olan yeni standart ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar" (Değişiklik)

Gerçeğe uygun değer ölçümü ve likidite riskine ilişkin ek açıklamalar, yıllık konsolide finansal tabloların dipnotlarında belirtilecektir.

UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"

UFRS'in uygulanması, Şirket'in bölümlere göre raporlamasında önemli derecede değişikliğe yol açmamıştır. Not 3'de gerekli dipnotlar yer almaktadır.

UMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" (Değişiklik)

Şirket, konsolide finansal tabloların sunuluşuna ilişkin ilgili söz konusu değişiklikleri SPK'nın zorunlu raporlama formatında yaptığı değişiklikler doğrultusunda uygulamıştır.

UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" :

Şirket, hisse başına kar tutarını konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklamıştır.

UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27 "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar'a İlişkin Yapılan Düzenlemeler" (Değişiklik) UFRS 3 ve UMS 27'nin Şirket' in konsolide finansal tablolarına bir etkisi yoktur.

UMS 39'da yapılan değişiklikler: UMS 32, UMS 1, UFRS 3'de ve Mayıs 2008'de yayımlanan UFRS'deki iyileştirmeler çerçevesinde yapılan değişikliklerin UMS 39'da gerektirdiği değişiklikleri içermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkisini değerlendirmektedir.

UFRS 1'de yapılan değişiklikler: UMS ve UFRS'lerde 3 Temmuz 2008 tarihine kadar gerçekleştirilen değişikliklerin UFRS 1'de gerektirdiği değişiklikleri içermektedir.

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve değişikliğe tabi tutulmuş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın uygulanması (devamı)

UFRYK 17 'Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı: UFRYK 17, Şirket'in dağıtacağı temettünün nakdi veya gayri nakdi olması kararının Şirket hissedarlarına bırakılması durumunda, sözkonusu temettünün finansal tablolarda nasıl muhasebeleştirileceğine ilişkin açıklama getirir. Bu yorumun Şirket'in konsolide finansal tablolarına etkisi değerlendirilmektedir.

UFRYK 18: 'Müşterilerden Varlık Transferi': Standard, müşterilerden alınan maddi duran varlıkların finansal tablolarda nasıl muhasebeleştirileceğine ilişkin açıklama getirir. Bu yorumun Şirket'in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 2 'Hisse Bazlı Ödeme (Değişiklik)' : 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, bu standartta bahsedilen işlemlere girmediğinden, bu değişikliğin Şirket'in konsolide finansal tablolarına etkisi olmayacağını düşünmektedir.

3. Bölümlere göre raporlama ve dönemsellik

Şirket'in iş faaliyetleri sağladığı ürünlerin farklı olmamasından ötürü coğrafi olarak yönetilmekte ve organize edilmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla üç coğrafi bölgedeki faaliyetlerinden elde ettiği gelir ve gider bilgileri düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

30 Eylül 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla coğrafi bölümlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009				
	Türkiye	Rusya	Diğer	Eliminasyon	Konsolide
Satış gelirleri (net)	67.650.776	7.652.218	2.342.419	(5.755.508)	71.889.905
Brüt kar (zarar)	15.772.446	1.020.597	(288.050)	49.078	16.554.071
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(5.857.258)	(682.703)	(109.609)	-	(6.649.570)
Genel yönetim giderleri	(4.366.622)	(604.978)	(39.145)	-	(5.010.745)
Diğer faaliyet gelirleri	662.917	337	-	(189.161)	474.093
Diğer faaliyet giderleri	(798.012)	(1.154)	-	-	(799.167)
Faaliyet karı / (zararı)	5.413.471	(267.901)	(436.804)	(140.083)	4.568.683
Finansal gelirler	7.950.258	62.235	61	-	8.012.554
Finansal giderler	(7.792.204)	(2.344.138)	(274.178)	-	(10.410.520)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar / (zarar)	5.571.525	(2.549.804)	(710.921)	(140.083)	2.170.717
Dönem vergi gideri	(677.603)	(96)	-	-	(677.699)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(675.902)	(169.861)	-	-	(845.763)
Net dönem karı / (zararı)	4.218.020	(2.719.761)	(710.921)	(140.083)	647.255

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3. Bölümlere göre raporlama ve dönemsellik (devamı)

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla coğrafi bölümlere ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2008				
	Türkiye	Rusya	Diğer	Eliminasyon	Konsolide
Satış gelirleri (net)	89.253.960	9.957.984	7.057.486	(12.030.402)	94.239.028
Brüt kar	17.451.136	1.374.693	117.609	160.720	19.104.158
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(9.314.642)	(1.819.546)	(126.213)	-	(11.260.401)
Genel yönetim giderleri	(3.539.507)	(201.991)	(49.691)	-	(3.791.189)
Diğer faaliyet gelirleri	815.414	10.811	15	(294.881)	531.359
Diğer faaliyet giderleri	(181.057)	(5.358)	-	-	(186.415)
Faaliyet karı / (zararı)	5.231.344	(641.391)	(58.280)	(134.161)	4.397.513
Finansal gelirler	10.549.498	15	54	-	10.549.567
Finansal giderler	(14.167.568)	(1.145.538)	(42)	-	(15.313.148)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar / (zarar)	1.613.275	(1.786.914)	(58.268)	(134.161)	(366.068)
Dönem vergi gideri	(309.874)	(176.172)	-	-	(486.046)
Ertelenmiş vergi geliri	(53.472)	229.274	-	-	175.802
Net dönem karı / (zararı)	1.249.930	(1.733.812)	(58.268)	(134.161)	(676.311)

Şirket'in faaliyetleri taleplerin arttığı ve inşaat sektörünün canlandığı bahar ve yaz aylarında artmaktadır.

4. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Bankalar		
- vadesiz mevduat	3.279.066	1.713.007
- vadeli mevduat	2.246.471	3.303.775
Tahsildeki çekler	2.218.266	2.627.038
Kasa	23.645	40.271
Diğer hazır değerler	317	317
	7.767.765	7.684.408

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in 2.246.471 TL tutarındaki vadeli mevduatının vadesi 1 gün ve faiz oranı %7,65 (31 Aralık 2008 - Şirket'in 716.655 Euro karşılığındaki 1.534.215 TL tutarındaki vadeli mevduatının vadesi 6 ila 22 gün ve faiz oranı %4 ile %5,25, 124.353 ABD Doları karşılığındaki 188.059 TL tutarındaki vadeli mevduatının vadesi 8 gün ve faiz oranı %2,50, 1.581.501 TL tutarındaki vadeli mevduatın vadesi 3 gün ve faiz oranı %16,25) dur.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde blokaj bulunmamaktadır.

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

5. Finansal yatırımlar

Satılmaya hazır finansal yatırımlar

	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	TL	%	TL	%
Enka İnşaat	483.693	1'den az	268.719	1'den az
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB)	109.492	1'den az	57.105	1'den az
Gedore Altaş El Aletleri Dövme Çelik ve Sanayi Ticaret Limited Şirketi (Gedore Altaş)	-	-	480.797	11
	593.185		806.621	

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. Şirket'in gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde tespit edilemediği için maliyet değeri ile takip edilen satılmaya hazır finansal varlıklarından Gedore Altaş'daki iştirak tutarı için, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla 199.203 TL tutarlarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmış, 16.07.2009 tarihinde ise söz konusu firmanın uzun süredir zarar ettiği, halen net aktif değerinin negatif olduğu, zarar etme eğiliminin de devam edeceği öngörüsü ve ileride oluşacak zararlara katlanılmaması adına 1 TL bedelle Gedore Verwaltungs-GmbH şirketine satılmıştır. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla bu finansal yatırımla ilgili olarak yasal veya zimni kabulden doğan herhangi bir yükümlülüğe maruz olunmadığı ya da Gedore Altaş adına ödeme yapılmadığı için değer düşüklüğü karşılığı dışında ilave bir zarar karşılığı ayrılmamıştır.

6. Finansal borçlar

a) Kısa vadeli banka kredileri

	30 Eylül 2009			31 Aralık 2008		
	Döviz tutarı	TL karşılığı	Faiz oranı (%)	Döviz tutarı	TL karşılığı	Faiz oranı (%)
Kısa vadeli krediler						
Euro krediler	13.165.715(*)	28.441.894	7,50 – Euribor+1,20-2,65	13.134.990(*)	28.119.387	5,56 - 6,91 – Euribor+1,20-2,65
TL krediler	-(**)	7.405.639	12,65- 19	-(**)	10.097.464	15-19
ABD Doları krediler	3.729.058(*)	5.526.463	Libor +1,30-2,20	6.204.959(*)	9.383.760	3,85 - 5,04 – Libor+1,30-2,20
	41.373.996			47.600.611		

(*) Vade tarihinde veya altı ayda bir faiz ödemeli, değişken ve sabit faiz oranlı olup, vade dönemleri 9 Ekim 2009 ve 12 Ağustos 2010 arasında değişen kredilerdir (31 Aralık 2008 – Vade tarihinde veya altı ayda bir faiz ödemeli, değişken ve sabit faiz oranlı olup, vade dönemleri 19 Ocak 2009 ve 18 Aralık 2009 arasında değişen kredilerdir).

(**) Toplam tutarın 6.399.700 TL'lik kısmı sabit faiz oranlı ve altı ayda bir faiz ödemelidir, 1.005.939 TL tutarı ise % 0 faiz oranlı spot kredileri içermektedir (31 Aralık 2008 - Toplam tutarın 9.490.918 TL'lik kısmı sabit faiz oranlı ve altı ayda bir faiz ödemelidir, 606.546 TL tutarı ise % 0 faiz oranlı spot kredileri içermektedir).

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla kısa vadeli banka kredileri 32.871.100 TL tutarında (31 Aralık 2008 – 22.716.585 TL) uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımlarını içermektedir.

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarının 15.394.563 TL (31 Aralık 2008 – 11.369.343 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in dolaylı konsolide bağlı ortaklığı Limited Liability Company Enwin Rus tarafından kullanılmıştır.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli banka kredilerine ilişkin ihracat taahhüdü yükümlülükleri konsolide finansal tablo dipnotu 11'de yer almaktadır.

Şirket'in kullanmış olduğu krediler karşılığında göstermiş olduğu herhangi bir teminat yoktur (31 Aralık 2008 - Yoktur).

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

6. Finansal borçlar (devamı)

b) Uzun vadeli banka kredileri

	30 Eylül 2009			31 Aralık 2008		
	Döviz tutarı	TL karşılığı	Faiz oranı (%)	Döviz tutarı	TL karşılığı	Faiz oranı (%)
Uzun vadeli krediler						
Euro krediler	4.867.647(*)	10.515.578	5,30 – 6,50	8.416.667(*)	18.018.400	Euribor+1,20-2,65
ABD Doları krediler	836.573(*)	1.239.801	Euribor+1,55-2,65 5,30 Libor+1,30	3.703.884(*)	5.601.384	Libor+1,30-2,20
		11.755.379			23.619.784	

(*) Altı ayda bir faiz ödemeli, sabit ve değişken faiz oranlı

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin 4.320.600 TL (31 Aralık 2008 – 8.563.200 TL) tutarındaki kısmı Şirket'in dolaylı konsolide bağlı ortaklığı Limited Liability Company Enwin Rus tarafından kullanılmıştır.

Uzun vadeli krediler için Şirket'in vermiş olduğu herhangi bir teminat bulunmamaktadır.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in uzun vadeli kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
2009	11.462.408	22.716.585
2010	24.603.069	19.338.184
2011	8.561.003	4.281.600
	44.626.479	46.336.369
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	(32.871.100)	(22.716.585)
	11.755.379	23.619.784

7. Ticari alacaklar ve borçlar

a) Ticari alacaklar, net

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Vadeli çekler ve alacak senetleri, net	39.543.494	41.038.674
Ticari alacaklar, net	14.065.507	14.369.833
Şüpheli alacaklar	7.363.672	6.697.130
	60.972.673	62.105.637
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(7.363.672)	(6.697.130)
	53.609.001	55.408.507

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

7. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

30 Eylül 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle şüpheli ticari alacakların hareketi aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Açılış bakiyesi	6.697.130	6.309.545
Cari dönem karşılığı	721.257	339.858
Tahsilatlar	(10.500)	(64.864)
Tahsili mümkün olmayan şüpheli alacaklar (*)	(44.215)	-
Dönem sonu bakiyesi	7.363.672	6.584.539

(*) Önceki dönemlerde karşılık ayrılıp tahsili mümkün olmayan tutarlar 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle bilanço kaleminden çıkartılmıştır.

30 Eylül 2009 itibariyle ticari alacakların ortalama vadesi 175 – 268 gündür (31 Aralık 2008 – 130 -140 gün).

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş fakat karşılık ayrılmayan ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	Toplam	Vadesi geçmiş fakat karşılık ayrılmayan alacaklar				
		Vadesi gelmeyen alacaklar	30 gün geçmiş	30-60 gün arası	60-90 gün arası	90 günü geçmiş
30 Eylül 2009	14.065.507	4.283.826	728.854	162.134	569.947	8.320.746
31 Aralık 2008	14.369.833	6.285.437	840.346	820.401	655.266	5.768.383

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle Şirket, alacaklarına karşılık olarak toplam 46.669.881 TL (31 Aralık 2008 - 42.713.133 TL) tutarında ipotek, banka teminat mektubu, teminat senedi ve teminat çeki almıştır. Şirket, ayrıca alıcılardan 2.800.852 TL tutarında (31 Aralık 2008 - 3.416.092 TL) hacizli ipotek temin etmiştir.

Ticari alacaklar için indirgenmiş maliyet bedeli bulunurken kullanılan efektif faiz oranları TL için %24 (31 Aralık 2008 - %30), ABD Doları ve Euro için ilgili oldukları Libor ve Euribor oranlarıdır.

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle Şirket'in 1.081.425 TL tutarında (31 Aralık 2008 – 102.897 TL) uzun vadeli ticari alacakları vadeli çek ve senetlerden oluşmaktadır.

b) Ticari borçlar, net

Kısa vadeli	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ticari borçlar	2.213.755	2.747.011
Borç senetleri	8.148.175	1.932.366
	10.361.930	4.679.377

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle ticari borçların ortalama vadesi 40 gün (31 Aralık 2008 - 24 gün), borç senetlerinin ortalama vadesi ise 202 gündür (31 Aralık 2008 - 238 gün). İndirgenmiş maliyet bedeli bulunurken kullanılan faiz oranları TL için %24 (31 Aralık 2008 - %30) ABD Doları ve Euro için ilgili oldukları Libor ve Euribor oranlarıdır.

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

8. Stoklar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Hammadde stokları	8.374.407	9.908.246
Yarı mamul	647.101	621.922
Mamul stokları	8.229.557	9.964.503
Ticari mal stokları	3.704.657	4.847.778
Diğer stoklar	1.641.866	2.379.661
Toplam	22.597.588	27.722.110
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(530.444)	(622.582)
	22.067.144	27.099.528

Mamul, ticari mal ve diğer stoklar için sırasıyla 250.696 TL, 41.744 TL, 238.004 TL (31 Aralık 2008 - Mamul, ticari mal ve diğer stoklar için sırasıyla 308.213 TL, 173.176 TL ve 141.193 TL) tutarlarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

9. Maddi duran varlıklar

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi içinde maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2009	Girişler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkları	30 Eylül 2009
Maliyet						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.723.403	-	-	-	-	1.723.403
Arsa ve binalar	44.129.940	-	-	174.809	(655.522)	43.649.227
Makine ve teçhizat	86.429.455	240.222	-	-	(227.854)	86.441.823
Taşıt araçları	2.227.354	-	-	-	(12.331)	2.215.023
Demirbaşlar	6.538.255	241.025	-	-	(4.882)	6.774.398
Diğer maddi duran varlıklar	1.405.923	-	-	-	(6.421)	1.399.502
Yapılmakta olan yatırımlar	464.821	558.798	-	(174.809)	(169)	848.641
	142.919.151	1.040.045	-	-	(907.179)	143.052.017
Eksi : Birikmiş amortisman						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.522.260	43.210	-	-	-	1.565.470
Binalar	-	636.814	-	-	10.146	646.960
Makine ve teçhizat	73.094.915	3.151.643	-	-	(19.258)	76.227.300
Taşıt araçları	1.793.192	131.935	-	-	(2.515)	1.922.612
Demirbaşlar	5.774.672	296.246	-	-	(4.313)	6.066.605
Diğer maddi duran varlıklar	1.186.805	42.169	-	-	(733)	1.228.241
	83.371.844	4.302.017	-	-	(16.673)	87.657.188
Net defter değeri	59.547.307					55.394.829

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

9. Maddi duran varlıklar (devamı)

30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemi içinde maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortismanlara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2008	Girişler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı para çevrim farkları	30 Eylül 2008
Maliyet veya yeniden değerlenmiş tutar						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.723.403	-	-	-	-	1.723.403
Arsa ve binalar	39.111.244	249.773	-	-	334.176	39.695.193
Makine ve teçhizat	82.529.200	2.425.849	(152.431)	350.821	95.513	85.248.952
Taşıtlar	2.387.905	21.506	(203.522)	-	6.110	2.211.999
Demirbaşlar	6.340.506	200.025	(7.005)	-	(2.272)	6.531.254
Diğer maddi duran varlıklar	1.391.633	-	-	-	4.382	1.396.015
Yapılmakta olan yatırımlar	174.809	599.257	-	(350.821)	(51.483)	371.762
	133.658.700	3.496.410	(362.958)	-	386.426	137.178.578
Eksi : Birikmiş amortisman						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.456.554	50.550	-	-	-	1.507.104
Binalar	-	607.124	-	-	(17.026)	590.098
Makine ve teçhizat	68.889.723	3.207.896	(138.910)	-	(14.686)	71.944.023
Taşıtlar	1.744.687	149.384	(158.361)	-	(1.609)	1.734.101
Demirbaşlar	5.335.587	339.104	(7.005)	-	(228)	5.667.458
Diğer maddi duran varlıklar	1.120.566	50.616	-	-	(253)	1.170.929
	78.547.117	4.404.674	(304.276)	-	(33.802)	82.613.713
Net defter değeri	55.111.583					54.564.865

Arsa ve binaların değerlendirilmesi

Şirket'in arsa ve binaları 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri 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 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla arsa ve binaların taşınan değerleri aşağıdaki gibi olurdu:

	Arsa ve binalar	
	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Maliyet	152.586.510	152.612.097
Birikmiş amortisman	(145.841.650)	(145.420.143)
Net defter değeri	6.744.860	7.191.954

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

9. Maddi duran varlıklar (devamı)

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle, hala kullanılmakta olan tamamıyla itfa olmuş maddi varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Binalar	- (*)	- (*)
Makina ve teçhizat	60.324.721	60.101.700
Demirbaşlar	4.508.797	4.084.179
Yer altı ve yerüstü düzenleri	1.329.417	1.200.797
Taşıt araçları	1.306.098	1.306.098
Diğer maddi duran varlıklar	1.033.532	978.655
	68.502.565	67.671.429

(*) 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle itfa olmuş bina bulunmamaktadır.

10. Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Teminat mektupları

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senetlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Gümrüklere ve çeşitli kamu kuruluşlarına verilen banka teminat mektupları	8.589.357	13.676.349
İlişkili şirketler lehine verilen ipotekler	3.500	3.500
Ortaklara ve ilişkili şirketlere verilen kefaletler	40.616.462	41.097.698

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle, ortaklara ve ilişkili şirketlere verilen kefalet tutarı Şirket'in diğer ilişkili şirketler ile birlikte verdiği kefalet miktarını ifade etmektedir.

Kısa vadeli borç karşılıkları

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Erken ödeme prim ve kota karşılığı	667.335	605.498
Kullanılmayan izin günü karşılığı	195.852	233.619
Personel prim karşılığı	64.704	107.000
Çeşitli gider karşılıkları	13.593	-
	941.484	946.117

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

10. Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

Kullanılmayan izin günleri karşılığı

Dönem içindeki kullanılmayan izin günleri karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
1 Ocak	233.619	213.854
Dönem içerisindeki azalış, net	(37.767)	19.765
	195.852	233.619

11. Taahhütler

İhracat taahhütleri

Taahhüt cinsi	30 Eylül 2009		31 Aralık 2008	
	Taahhüt döviz tutarı	Taahhüt tutarı (TL)	Taahhüt döviz tutarı	Taahhüt tutarı (TL)
İhracat taahhüdü - yabancı para - ABD Doları	-	-	2.000.000	3.024.600
İhracat taahhüdü - yabancı para - Euro	1.000.000	2.160.300	1.000.000	2.140.800
İhracat taahhüdü - TL	-	9.750.000	-	14.125.000

12. Finansal gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Finansal gelirler				
Kambiyo karları	5.736.098	1.551.689	9.152.629	3.101.139
Vade farkı gelirleri	1.839.790	293.675	1.276.006	355.798
Faiz gelirleri	436.666	129.237	120.932	22.149
Toplam finansal gelirler	8.012.554	1.974.601	10.549.567	3.479.086

13. Finansal giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Finansal giderler				
Kambiyo zararları	(7.146.753)	(1.290.422)	(10.511.531)	(3.151.113)
Faiz giderleri	(3.145.367)	(801.937)	(4.654.797)	(1.681.661)
Diğer	(118.400)	(39.126)	(146.819)	(43.307)
Toplam finansal giderler	(10.410.520)	(2.131.485)	(15.313.147)	(4.876.081)

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

14. Vergi varlık ve yükümlülükleri

Şirket 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 2008 - %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 (2008 - %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.

Şirket’in Kasım 2007’de yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ” (Seri no: 1) kapsamında gerekli raporlamaları kurumlar vergisi verilmesi süresine kadar hazırlaması gerekmektedir. Şirket 2008 yılı için söz konusu raporlama üzerindeki çalışmalarını tamamlamıştır.

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli bilançolarda ödenecek vergi tutarları peşin ödenen vergilerle netleştirilerek aşağıdaki gibi gösterilmiştir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek vergiler	677.603	-
Peşin ödenen vergiler	(303.826)	(263.882)
Dönem karı vergi (alacağı)/borcu	373.777	(263.882)

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

14. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Eylül 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait toplam verginin dağılımı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
Cari dönem yasal vergi	677.699	596.890	486.045	134.984
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	845.763	335.840	(175.802)	(49.146)
Toplam vergi gideri	1.523.462	932.730	310.243	85.838

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan uzun vadeli ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıda özetlenmiştir:

	Ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)		Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	
	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Kidem tazminatı karşılığı	296.731	415.422	(118.691)	(26.119)
Maddi varlıklar üzerindeki geçici farklar ve yeniden değerlendirme etkisi	(4.502.259)	(4.968.555)	466.296	(33.216)
Cari yıl zararları	369.316	1.270.789	(901.473)	-
Alacak/(borç) reeskontları, net	291.312	414.517	(123.205)	32.755
Diğer geçici farklar	325.932	445.400	(119.468)	148.710
Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülüğü), net	(3.218.968)	(2.422.427)	(796.541)	122.130

30 Eylül 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemleri için net ertelenmiş vergi hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
1 Ocak bakiyesi	(2.422.427)	(3.234.971)
Gelir tablosunda yansıtılan ertelenmiş vergi geliri (gideri), net	(845.763)	175.802
Yabancı para çevirim farkları	49.222	(53.672)
Dönem sonu kapanış bakiyesi	(3.218.968)	(3.112.841)

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

14. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Diğer ülkelerdeki vergi uygulamaları

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle diğer ülkelerdeki efektif vergi oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Rusya	%20	%24
Hollanda	%25,5	%25,5
Romanya	%16	%16

15. Hisse başına 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 2009	30 Eylül 2008
Hissedarlara ait net kar / (zarar) (TL)	647.255	(676.311)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	1.800.000.000	1.800.000.000
Hisse başına kar / (zarar) (TL)	0,0004	(0,0004)

16. İlişkili taraf açıklamaları

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in ilişkili taraflardan uzun vadeli alacakları ve uzun vadeli borçları bulunmamaktadır. İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar ve borçlar ile yapmış oldukları işlemler ise aşağıdaki gibidir:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Diğer		
Enka Spor, Eğitim ve Sosyal Yardım Vakfı İşletmesi (Enka Spor)	9.310	21.080
	9.310	21.080

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

16. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

b) İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Diğer		
Enka Pazarlama İhracat İthalat Anonim Şirketi (Enka Pazarlama)	27.496	7.683
Gretsch-Unitaş Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Gretsch-Unitaş)*	-	189.818
Entaş Nakliyat ve Turizm Anonim Şirketi (Entaş)	1.181	-
	28.677	197.501

* Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. Gretsch-Unitaş'daki iştirak tutarını 31.07.2009 tarihinde sattığından ve bu tarihten itibaren Grup şirketi sayılmadığından bakiyesi dikkate alınmamıştır.

c) Mal ve hizmet alımları

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Ortak		
Enka İnşaat	63.000	63.000
Diğer		
Gretsch-Unitaş*	137.205	2.003.799
Enka Pazarlama	101.731	22.545
Entaş	45.138	70.867
Enka Spor	15.000	22.500
	352.372	2.182.711

* Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. Gretsch-Unitaş'daki iştirak tutarını 31.07.2009 tarihinde sattığından bu tarihe kadar yapılan alışlar dikkate alınmıştır.

d) Mal ve hizmet satışları

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Diğer		
Enka Spor	5.189	-
	5.189	-

e) Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı; 30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap döneminde ödenen ücretler toplamı 553.158 TL (30 Eylül 2008 – 520.830 TL), Sosyal Sigortalar Kurumları'na ödenen primler toplamı 37.632 TL (30 Eylül 2008 – 32.565 TL) ve 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla tahakkuk etmiş yasal kıdem tazminatı tutarı 159.522 TL'dir (30 Eylül 2008 – 137.758 TL).

f) 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklara ve ilişkili şirketlere diğer ilişkili şirketler ile birlikte vermiş olduğu kefaletlerin ve ipoteklerin toplam tutarı sırasıyla 40.616.462 TL ve 3.500 TL'dir (31 Aralık 2008 – 41.097.698 TL ve 3.500 TL).

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Şirket, 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. Şirket yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir. Şirket ayrıca finansal araçların kullanılmasından ortaya çıkabilecek piyasa riskini de takip etmektedir.

Kredi riski

Kredi riski, karşı tarafın Şirket'in finansal araçlarından kaynaklanan vade koşullarını yerine getiremeyip diğer tarafın finansal zarara uğrama riskidir. Şirket'in politikası çok çeşitli ve güvenilirliği yüksek taraflarla finansal araçlara girmektir. Şirket ayrıca alacaklarının büyük bölümünü güvenceye almak için satılan mallar üzerinden teminat almakta ve teminat gösterilen gayrimenkullerin üzerine ipotek koymaktadır. Bu nedenle Şirket 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 Şirket'in performansının belli bir sektörü veya coğrafik bölgeyi etkileyen gelişmelere duyarlılığını göstermektedir. Şirket sınırlı bölge ve sektörlerde şahıs ve gruplarla çalışmanın doğuracağı aşırı yoğunlaşma riskine karşı ürünlerini çeşitlendirerek kredi riskini yönetmektedir. Şirket, 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).

Cari dönem – 30 Eylül 2009	Alacaklar							
	Ticari alacaklar	İlişkili taraflardan alacaklar	Diğer alacaklar	Uzun vadeli ticari alacaklar	Tahsildeki çekler	Bankalardaki mevduat (Not 4)	Türev araçlar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	53.609.001	9.310	1.831.875	1.081.425	2.218.266	5.525.537	-	-
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (2)	33.048.022	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	43.827.320	9.310	1.831.875	1.081.425	2.218.266	5.525.537	-	-
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 (*)	9.781.681	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	6.034.942	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	7.363.672	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)	(7.363.672)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	49.209.319

(*) Yaşanan global ekonomik kriz nedeni ile vadesi geçen alacaklarda artış olmuştur. Bu doğrultuda ödeme sıkıntısı yaşayan bazı bayilerin borçları Şirket yönetimi tarafından yeniden gözden geçirilmekte ve vadeleri açısından yapılandırılmaktadır.

(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.

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Önceki dönem – 31 Aralık 2008	Alacaklar							Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar	İlişkili taraflardan alacaklar	Diğer alacaklar	Uzun vadeli ticari alacaklar	Tahsildeki çekler	Bankalardaki mevduat (Not 4)	Diğer		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	55.408.507	21.080	606.597	102.897	2.627.038	5.016.782	-	-	
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (2)	30.874.257	-	-	-	-	-	-	-	
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	47.324.111	21.080	606.597	102.897	2.627.038	5.016.782	-	-	
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 (*)	8.084.396	-	-	-	-	-	-	-	
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	2.251.203	-	-	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	6.697.130	-	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)	(6.697.130)	-	-	-	-	-	-	-	
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	54.777.547	

(*) 2008 yılında yaşanan global ekonomik kriz nedeni ile vadesi geçen alacaklarda artış olmuştur. Bu doğrultuda ödeme sıkıntısı yaşayan bazı bayilerin borçları Şirket yönetimi tarafından yeniden gözden geçirilmekte ve vadeleri açısından yapılandırılmaktadır.

- (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.

Likidite riski

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

Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2009

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)	
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	53.129.375	55.479.796	16.524.679	26.280.459	12.674.658	-
Ticari borçlar	10.390.607	10.471.152	3.518.183	6.952.969	-	-
Diğer yükümlülükler	3.082.072	3.082.072	2.391.588	214.014	476.470	-

31 Aralık 2008

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)	
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	71.220.395	75.708.893	9.494.255	41.060.816	25.153.822	-
Ticari borçlar	4.876.878	4.909.743	2.793.978	2.115.765	-	-
Diğer yükümlülükler	3.059.493	3.059.493	2.222.636	358.471	478.386	-

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski

a) Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Yabancı para riski Şirket'in ABD Doları, Euro, Ruble ve Rumen Leyi varlık ve yükümlülüklere sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

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

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

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

Döviz pozisyonu tablosu					
Cari dönem					
30 Eylül 2009	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Euro	Rus Rublesi	Rumen Leyi
1. Ticari alacaklar	7.833.858	-	2.186.062	30.551.807	3.107.925
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	5.614.911	65.240	693.581	77.297.359	412.204
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	13.448.769	65.240	2.879.643	107.849.166	3.520.129
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	13.448.769	65.240	2.879.643	107.849.166	3.520.129
10. Ticari borçlar	(8.478.459)	(5.478.173)	(92.189)	(2.647.504)	(58.544)
11. Finansal yükümlülükler	(33.968.358)	(3.729.058)	(13.165.715)	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(429.744)	-	(4.589)	(8.183.982)	(32.459)
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(42.876.561)	(9.207.231)	(13.262.493)	(10.831.486)	(91.003)
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	(11.755.379)	(836.573)	(4.867.647)	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(11.755.379)	(836.573)	(4.867.647)	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(54.631.940)	(10.043.804)	(18.130.140)	(10.831.486)	(91.003)
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(41.183.171)	(9.978.564)	(15.250.497)	97.017.680	3.429.126
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(41.183.171)	(9.978.564)	(15.250.497)	97.017.680	3.429.126
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. İhracat	6.278.275	-	2.937.023	-	-
24. İthalat	18.839.165	7.891.650	3.026.203	-	-

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

31 Aralık 2008	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	Döviz pozisyonu tablosu			
		ABD Doları	Euro	Rus Rublesi	Rumen Leyi
1. Ticari alacaklar	9.268.381	2.217	2.560.904	24.122.754	4.741.831
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	5.198.435	163.680	1.783.595	18.318.790	343.819
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	14.466.816	165.897	4.344.499	42.441.544	5.085.650
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	14.466.816	165.897	4.344.499	42.441.544	5.085.650
10. Ticari borçlar	(4.042.480)	(2.415.624)	(143.407)	(1.244.672)	(33.418)
11. Finansal yükümlülükler	(37.503.146)	(6.204.959)	(13.134.990)	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(343.784)	-	(12.049)	(5.362.930)	(75.234)
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(41.889.410)	(8.620.583)	(13.290.446)	(6.607.602)	(108.652)
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	(23.619.784)	(3.703.884)	(8.416.667)	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(23.619.784)	(3.703.884)	(8.416.667)	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(65.509.194)	(12.324.467)	(21.707.113)	(6.607.602)	(108.652)
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9+18+19)	(51.042.378)	(12.158.570)	(17.362.614)	35.833.942	4.976.998
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(51.042.378)	(12.158.570)	(17.362.614)	35.833.942	4.976.998
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. İhracat	13.469.322	-	7.100.702	-	-
24. İthalat	46.873.857	25.450.162	7.307.950	-	-

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Euro, Rus Rublesi ve Rumen Leyi'ndeki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir :

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
30 Eylül 2009	Cari dönem	
	Kar/zarar Yabancı paranın değer kazanması	Kar/zarar Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>		
1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(1.478.823)	1.478.823
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(1.478.823)	1.478.823
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>		
4- Euro net varlık/(yükümlülüğü)	(3.294.565)	3.294.565
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(3.294.565)	3.294.565
<i>Rus Rublesi'nin TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>		
7- Rus Rublesi net varlık/(yükümlülüğü)	477.799	(477.799)
8- Rus Rublesi riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Rus Rublesi varlıkları net etki (7+8)	477.799	(477.799)
<i>Rumen Leyi'nin TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>		
10- Rumen Leyi net varlık/(yükümlülüğü)	177.272	(177.272)
11- Rumen Leyi riskinden korunan kısım	-	-
12- Rumen Leyi varlıkları net etki (10+11)	177.272	(177.272)
Toplam (3+6+9+12)	(4.118.317)	4.118.317
Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
31 Aralık 2008	Geçmiş dönem	
	Kar/zarar Yabancı paranın değer kazanması	Kar/zarar Yabancı paranın değer kaybetmesi
<i>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>		
1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(1.838.740)	1.838.740
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	(1.838.740)	1.838.740
<i>Euro'nun TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>		
4- Euro net varlık/(yükümlülüğü)	(3.716.988)	3.716.988
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(3.716.988)	3.716.988
<i>Rus Rublesi'nin TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>		
7- Rus Rublesi net varlık/(yükümlülüğü)	185.620	(185.620)
8- Rus Rublesi riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Rus Rublesi varlıkları net etki (7+8)	185.620	(185.620)
<i>Rumen Leyi'nin TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde:</i>		
10- Rumen Leyi net varlık/(yükümlülüğü)	265.871	(265.871)
11- Rumen Leyi riskinden korunan kısım	-	-
12- Rumen Leyi varlıkları net etki (10+11)	265.871	(265.871)
Toplam (3+6+9+12)	(5.104.237)	5.104.237

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

b) Faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

Faiz oranı riski

Şirket'in faiz oranındaki değişiklikler nedeniyle oluşan nakit akım faiz oranı riski esas olarak Şirket'in kısa ve uzun vadeli finansal borçlarıyla ilgilidir. Ticari alacaklar ve borçlar indirgenmiş sabit bir faiz oranı ile rayiç değer faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Şirket 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.

Faiz pozisyonu tablosu		30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
	Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan varlıklar	-	-
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		16.646.650	24.884.026
	Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		36.482.725	46.336.369

Aşağıdaki tabloda faiz oranlarındaki 50 baz puanlık bir artışın, bir yıllık vergi öncesi kar seviyesinde, değişken faizli krediler üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

	Vergi öncesi kar üzerinde etkisi	
Faiz artışı	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Libor	(23.866)	(32.000)
Euribor	(79.336)	(159.678)

Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait konsolide özet finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Para birimi – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Sermaye yönetimi

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

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in 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. Şirket, 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.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket 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.

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Toplam borçlar (*)	82.991.147	89.910.288
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 4)	(8.031.266)	(7.684.408)
Net borç	74.959.881	82.225.880
Toplam özsermaye	66.795.521	66.435.273
Toplam sermaye	141.755.402	148.661.153
Borç/sermaye oranı	%53	%55

(*) 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla, toplam borcun içerisinde siparişler için alınan 11.312.691 TL'lik (31 Aralık 2008 – 6.253.985 TL) avans bulunmaktadır. Bu avans düşülerek borç/sermaye oranı hesaplanırsa, 30 Eylül 2009 tarihinde söz konusu bu oran %49 (31 Aralık 2008 - %53) olacaktır.