

**PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU**

**PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

İÇİNDEKİLER

Bağımsız Denetçi İnceleme Görüşü
Konsolide Finansal Durum Tabloları
Konsolide Kar veya Zarar Tabloları
Konsolide Kapsamlı Diğer Gelir Tabloları
Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları
Konsolide Nakit Akış Tabloları
Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

BAĞIMSIZ DENETÇİ İNCELEME RAPORU

Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu ve Ortaklarına
Konya, Türkiye

Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının ("Grup") ekte yer alan 30 Eylül 2013 tarihli konsolide finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide kapsamlı diğer gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Grup yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolarının Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz, bu ara dönem konsolide finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem konsolide finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem konsolide finansal tabloların, Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Kreston International

Dr. Ali Yürüdü
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 25 Kasım 2013

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 30 EYLÜL 2013, 31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmiş	Bağımsız Denetim'den Geçmiş	Bağımsız Denetim'den Geçmiş
		Cari Dönem 30 Eylül 2013	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2012	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2011
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	440,167,260	352,362,745	333,105,396
Ticari Alacaklar	6	28,820,596	3,779,261	21,352,037
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3-6	154,810,162	152,988,982	144,753,786
- Diğer taraflardan ticari alacaklar	6	6,704,494	4,064,346	20,699,334
Diğer Alacaklar	7	148,105,668	148,924,636	124,054,452
Stoklar	8	30,864,163	31,881,219	18,411,516
Peşin Ödenmiş Giderler	9	204,320,000	157,407,808	133,978,651
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	10	18,468,598	6,163,549	14,439,803
Diğer Dönen Varlıklar	11	143,176	137,671	120,379
		2,740,565	4,255	49,224
Duran Varlıklar		259,977,721	195,726,407	172,813,371
Ticari Alacaklar	6	0	1,159,260	0
Diğer Alacaklar	7	484,937	4,506,359	3,056,012
Peşin Ödenmiş Giderler	9	3,141,743	2,045,370	3,187,807
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12	3,229,364	6,216,973	9,024,570
Maddi Duran Varlıklar	13	236,788,700	166,403,042	140,666,101
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	223,032	280,740	289,009
Şerefiye	4	6,919,445	6,919,445	0
Ertelemiş Vergi Varlığı	23	9,190,500	8,195,218	16,589,872
Diğer Duran Varlıklar		0	0	0
TOPLAM VARLIKLAR		700,144,981	548,089,152	505,918,767
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	15	251,768,203	257,885,102	288,199,330
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15	25,055,435	39,104,990	22,539,944
Ticari Borçlar	16	89,327,210	67,437,621	84,696,874
Diğer Borçlar	17	97,172,401	110,335,500	154,587,240
Ertelemiş Gelirler	17	4,737,122	1,085,286	546,170
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	32,942,053	38,396,731	24,328,959
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	1,860,953	1,434,863	1,320,217
Kısa Vadeli Karşılıkları	22	88,719	0	0
(Ara toplam)	20	584,310	90,111	179,926
Satış Amacıyla Eldede Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		251,768,203	257,885,102	288,199,330
		0	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		236,755,602	125,709,765	141,385,389
Uzun Vadeli Borçlanmalar	15	203,212,650	110,043,373	121,075,771
Ticari Borçlar		0	0	954,644
Diğer Borçlar	17	0	31,698	5,618,506
Çalışanlara Sağlanan Kıdem Tazminatı Karşılıkları	21	2,547,319	1,654,355	1,456,584
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	23	30,995,633	13,980,339	12,279,884
ÖZKAYNAKLAR		211,621,176	164,494,285	76,334,048
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		211,621,176	164,494,285	76,334,048
Ödenmiş Sermaye	24.1	113,000,000	113,000,000	90,000,000
Sermaye Düzeltmesi Enflasyon Farkları	24.2	5,705,118	5,705,118	5,705,118
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		85,733,324	30,303,441	(79,349)
-Kıdem tazminatına ilişkin aktüeryal kayıp /kazanç fonu	24.4	(1,043,332)	(241,831)	(79,349)
- Yeniden değerlendirme fonları	24.3	86,776,656	30,545,272	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	24.5	2,198	2,198	2,198
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	24.6	15,483,528	(19,293,919)	17,229,714
Net Dönem Karı / Zararı		(8,302,992)	34,777,447	(36,523,633)
Azınlık Payları		0	0	0
TOPLAM KAYNAKLAR		700,144,981	548,089,152	505,918,767

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 01 OCAK - 30 EYLÜL 2013 VE 2012 DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	İnceleme'den Geçmiş	İnceleme'den Geçmiş	İnceleme'den Geçmiş
		Cari Dönem 01.01.- 30.09.2013	Geçmiş Dönem 01.01.- 30.09.2012	Geçmiş Dönem 01.07.- 30.09.2013
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Hasılat	25	317,670,208	298,744,603	105,252,793
Satışların Maliyeti (-)	26	(269,180,359)	(246,824,409)	(93,647,855)
BRÜT KAR/ZARAR		48,489,849	51,920,194	11,604,938
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	27.1	(16,339,702)	(9,671,227)	(6,690,041)
Genel Yönetim Giderleri (-)	27.2	(12,247,808)	(7,693,253)	(4,782,942)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	27.3	(520,195)	(746,689)	(133,637)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28.1	19,356,364	20,510,022	4,146,239
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	28.2	(10,853,858)	(18,850,700)	(1,537,794)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		27,884,650	35,468,347	2,606,763
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	29.1	456,887	33,595,768	436,906
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	29.2	(188,553)	(7,219,329)	(2,538)
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)				
Finansman Gelirleri	30.1	18,777,988	42,085,117	7,895,904
Finansman Giderleri (-)	30.2	(52,982,703)	(41,656,859)	(21,882,716)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		(6,051,731)	62,273,044	(10,945,681)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri		(2,251,261)	(6,284,038)	(2,614,976)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	23	(88,719)	0	(88,719)
- Ertelemiş Vergi Gelir/Gideri	23	(2,162,542)	(6,284,038)	(2,526,257)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(8,302,992)	55,989,006	(13,560,657)
DURDURULAN FAALİYETLER				
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / Zararı		0	0	0
DÖNEM KARI/ZARARI		(8,302,992)	55,989,006	(13,560,657)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı				
Azınlık Payları		0	0	0
Ana Ortaklık Payları		(8,302,992)	55,989,006	(13,560,657)
Hisse Başına Kazanç	31	(0.07)	0.62	(0.12)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		(0.07)	0.62	
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		(0.07)	0.62	
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		(0.07)	0.62	

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)

		İnceleme'den Geçmiş	İnceleme'den Geçmiş	İnceleme'den Geçmiş	İnceleme'den Geçmiş
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01.- 30.09.2013	Geçmiş Dönem 01.01.- 30.09.2012	Geçmiş Dönem 01.07.- 30.09.2013	Geçmiş Dönem 01.07.- 30.09.2012
DÖNEM KARI/ZARARI		(8,302,992)	55,989,006	(13,560,657)	15,449,022
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER):					
Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp)	21	(1,001,876)	68,763	(993,506)	86,854
Artüeryal kazanç/kayıp ertelenmiş vergi etkisi	23	200,375	(13,753)	198,701	(17,371)
Sabit kıymetler makul değer artışları		70,289,230	0	70,289,230	0
Makul değer artışının kapsamlı gelir üzerindeki ertelenmiş vergi etkisi		(14,057,846)	0	(14,057,846)	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		55,429,883	55,010	55,436,579	69,483
Toplam kapsamlı gelir / (gider)		47,126,891	56,044,016	41,875,922	15,518,505
Toplam kapsamlı gelir/(giderin) dağılımı					
Azınlık payları		0	0	0	0
Ana ortaklık payları		47,126,891	56,044,016	41,875,922	15,518,505

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Enflasyon Farkları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Toplam Öz kaynaklar
			Yeniden Değerleme Fonu	Kıdem tazminatına ilişkin aktüeryal kayıp /kazanç fonu				
31 Aralık 2011 bakiyeleri	90,000,000	5,705,118	-	(79,349)	2,198	17,229,714	(36,523,633)	76,334,048
Geçmiş yıllar karından transfer	-	-	-	-	-	(36,523,633)	36,523,633	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	55,010	-	-	55,989,006	56,044,016
30 Eylül 2012 bakiyeleri	90,000,000	5,705,118	-	(24,339)	2,198	(19,293,919)	55,989,006	132,378,064
31 Aralık 2012 bakiyeleri	113,000,000	5,705,118	30,545,272	(241,831)	2,198	(19,293,919)	34,777,447	164,494,285
Geçmiş yıllar karından transfer	-	-	-	-	-	34,777,447	(34,777,447)	-
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	-	-	56,231,384	(801,501)	-	-	(8,302,992)	47,126,891
30 Eylül 2013 bakiyeleri	113,000,000	5,705,118	86,776,656	(1,043,332)	2,198	15,483,528	(8,302,992)	211,621,176

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot Referansları	İnceleme'den Geçmiş	
		Cari Dönem 01.01.- 30.09.2013	Geçmiş Dönem 01.01.- 30.09.2012
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı:			
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / Zararı		(6,051,731)	62,273,044
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit net dönem kârı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	12-13-14-26-27	15,766,837	14,621,119
Kıdem tazminatı yükündeki artış	21-24.4	892,964	(74,373)
Faiz gideri tahakkuku	15	5,255,881	2,264,822
Gider tahakkukları ve ertelenmiş gelirler	45	584,310	108,731
Şüpheli alacak karşılığı	6-27	1,587,865	587,707
Alacaklar reeskontu	6-28	6,788,569	7,659,937
Borçlar reeskontu	16-28	(7,312,588)	(8,073,599)
Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasındaki aktüeryal kazanç / (kayıp)	21	(801,501)	55,010
Ertelenmiş vergi konsolidasyon etkisi		0	0
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı		16,710,606	79,422,398
Ticari alacaklardaki (artış) / azalış	6	(9,038,354)	(50,241,551)
Diğer alacaklardaki (artış) / azalış	7	5,063,025	15,316,304
Stoklardaki (artış) / azalış	8	(46,912,192)	(20,668,272)
Diğer dönen varlıklardaki (artış) / azalış	10-11	(2,730,805)	(908,751)
Peşin ödenmiş giderlerindeki (artış) / azalış	9	(13,401,422)	(2,900,911)
Ticari borçlardaki artış / (azalış)	16	(5,850,511)	(66,613,213)
Diğer borçlardaki artış / (azalış)	17	3,620,138	(1,578,520)
Borç karşılıklarındaki artış / (azalış)	20	(90,111)	(179,926)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış / (azalış)	18	(5,454,678)	3,490,476
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış)	19	426,090	689,486
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		(88,719)	0
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) net nakit		(57,746,933)	(44,172,480)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları / (alımları), net	13-14	(15,921,366)	(2,347,404)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satışları / (alımları), net	12	2,956,204	4,235,071
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) net nakit		(12,965,162)	1,887,667
Finanman faaliyetleri			
Tahvil ihracı	15	100,000,000	0
Banka kredileri ve finansal kiralama borçlarındaki değişim	15	(4,246,570)	29,128,564
Finanman faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) net nakit		95,753,430	29,128,564
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış		25,041,335	(13,156,249)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	5	3,779,261	21,352,037
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri		28,820,596	8,195,788

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (raporun bundan sonraki bölümlerinde tek başına Şirket olarak anılacaktır) 1989 yılında Konya, Türkiye’de kurulmuştur. IBG Pakplastik Plastik Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin ismi Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket’in ana faaliyet konusu PVC malzeme üretimi ve yurtiçi piyasalarda PVC kapı, pencere ve panjur pazarlamasıyla beraber altyapı, iç tesisat, atık su, temiz su ve doğalgaz boruları üretimidir. Şirket üretim faaliyetini 172,445 m² açık ve 96,300 m² kapalı alanda gerçekleştirmektedir.

13 Nisan 2011 tarih ve 113 no’lu Konya Ticaret ve Sanayi Odası’ndan alınan kapasite raporuna göre Şirket’in ana ürün bazında yıllık üretim kapasite bilgileri aşağıdaki gibidir (kapasite hesabı günlük 24 saat üzerinden 3 vardiya baz alınarak hesaplanmıştır):

PVC Kapı - Pencere Profili	23,490,066 Kg / yıl
Contalı PVC Profili	54,810,150 Kg / yıl

12 Mart 2010 tarih ve 71 no’lu Konya Ticaret ve Sanayi Odası’ndan alınan kapasite raporuna göre Şirket’in ana ürün bazında yıllık üretim kapasite bilgileri aşağıdaki gibidir (kapasite hesabı günlük 24 saat üzerinden 3 vardiya baz alınarak hesaplanmıştır):

Pprc Yükleme -Pp Atık Su Borusu	17,011,080 Kg / yıl
Pex Boru	1,600,560 Kg / yıl
Pp Boru Ekleme Parçaları	6,057,270 Kg / yıl
Dış profil kaplama, PVC ve Dekoratif kapı panel	43,451,100 Kg / yıl
XPS Plaka (Exturde Polistren Köpük)	8,100,000 Kg / yıl
Sandwich Panel (150 Cm * 300 Cm)	874,800 m ² / yıl
Kapı (90 cm x 210 cm)	367,416 m ² / yıl
Taş kaplama (154 Cm* 94 Cm)	159,468 m ² / yıl
PVC çit sistemleri	684,288 Kg / yıl
Ekspande Polistren köpük	5,989,680 Kg / yıl
Plastik doğrama (Pencere)	177,120 m ² / yıl

10 Mart 2010 tarih ve 67 no’lu Konya Ticaret ve Sanayi Odası’ndan alınan kapasite raporuna göre Şirket’in ana ürün bazında yıllık üretim kapasite bilgileri aşağıdaki gibidir (kapasite hesabı günlük 24 saat üzerinden 3 vardiya baz alınarak hesaplanmıştır):

Polietilen Su ve Doğal Gaz Borusu	37,551,600 Kg / yıl
Polietilen Oluklu Boru	31,942,254 Kg / yıl

Şirket bünyesinde, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap dönemindeki ortalama personel sayısı 784’tür.

Şirket’in hakim ortağı %79 hisse oranı ile Mehmet Tuza olup ortaklık yapısı Not 23.1’de sunulmuştur.

Şirket’in adresi:

Konya Organize Sanayi (KOS)
Evrenköy Cad. No:11
Konya / Türkiye

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Fabrikaların adresleri:

1. Fabrika: 2. Organize Sanayi Bölgesi Kırım Cad. Sarıçiçek Sk. No:5 Konya
2. Fabrika: 3. Organize Sanayi Bölgesi İhsan Dede Cad. No: 4 Konya

Şirket 13 Aralık 2012 tarihinde ilişkili şirketi olan Pakpen Dış Ticaret A.Ş.’nin tüm hisselerini satın alarak %100 oranında iştirak etmiş ve bağlı ortaklığı yapmıştır (Şirket ile birlikte ‘Grup’ olarak anılacaktır). Pakpen Dış Ticaret A.Ş.’ye ilişkin bilgi aşağıdaki gibidir:

Pakpen Dış Ticaret A.Ş.

Pakpen Dış Ticaret A.Ş. 1998 yılında İstanbul, Türkiye’de kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu yurtdışı piyasalarda Pakpen Plastik Boru ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ana Ortaklık Şirket)’nin üretimini yaptığı ürünlerin pazarlamasıdır.

Şirket bünyesinde, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren hesap dönemindeki ortalama personel sayısı 11’dir.

Şirket adresi:

Halk Sk. No: 40 Pakpen Plaza Kat: 2
Sahrayıcedid 81080
Kadıköy / İstanbul / Türkiye

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Grup, yasal muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları’na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (“TL”) bazında hazırlamaktadır. Finansal tablolar, kanuni kayıtlara Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan Seri: XI, No: 29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar” tebliğine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

İlişikteki ara dönem konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’ de yayınlanan Seri II, 14.1 no’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in beşinci maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, “Uygulanan Muhasebe Standartları”nda da belirtildiği üzere Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu sebeple, Grup 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamamıştır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Konsolidasyon Esasları

Ana Ortaklık Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler "tam konsolidasyon yöntemi"ne tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır. Ana Ortaklık Şirket'in, yönetimine ve işletme politikalarının belirlenmesine katılma anlamında devamlı bir bağının ve/veya doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisinin bulunduğu ya da sermayesinde yüzde yirmi veya daha fazla, yüzde elliden az oranda paya veya bu oranda yönetime katılma hakkına sahip bulunduğu şirketler "özkaynak yöntemi"ne tabi tutulmuştur.

Tam konsolidasyon yöntemi

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Şirket'nin muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket'inin konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş bilançosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklığın ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemleri elimine edilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket'e ait hisse senetleri Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi ile karşılıklı indirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket bağlı ortaklığının tüm hisselerine sahip olduğu için "Azınlık Payları" bulunmamaktadır.

Para Birimi

Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı olarak TL'dir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un, finansal tabloları, Yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 25 Kasım 2013 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Grup Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup, cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 30 Eylül 2013 tarihli finansal tabloları için geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamaktadır.

30 Eylül 2013 tarihinden sonra geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRS 9 – “*Finansal Araçlar, Sınıflandırma ve Açıklama*”; Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kar veya zarar tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik) - Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Grup, ilgili değişikliklerin ve standartların, Grup'un finansal durumu veya performansı üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Ara dönem finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Şirket'in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Grup, 01 Ocak 2013 tarihinden itibaren yürürlüğe giren UMS 19 - “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardındaki değişiklik gereği kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında oluşan aktüeryal kazanç / (kayıp) tutarını özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir. İlgili standarttaki değişiklik gereği, Şirket 31 Aralık 2012 ve 2011 ile 30 Eylül 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemindeki finansal tablolarında da aynı uygulamayı yapmış ve 30 Eylül 2012 dönem kar/(zararından) 55,010 TL'yi özkaynaklarda “Kıdem tazminatına ilişkin aktüeryal kayıp/kazanç fonu” içerisine sınıflamıştır. 31 Aralık 2012 ve 2011 için sırasıyla 162,482 TL ve 53,763 TL aynı fon içerisine sınıflandırılmıştır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Finansal durum tablosu sınıflamaları:

Diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 137,671 TL (31 Aralık 2011 : 120,379 TL) tutarındaki peşin ödenmiş vergi ve fonlar finansal durum tablosunda cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar kapsamında ayrı bir hesap olarak sınıflanmıştır.

Diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla toplam 6,163,549 TL (31 Aralık 2011 : 14,439,803 TL) tutarlarındaki avanslar ve gelecek aylara ait giderler finansal durum tablosunda peşin ödenmiş giderler kapsamında ayrı bir hesap olarak sınıflanmıştır.

Diğer duran varlıklar hesap grubunda gösterilen 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla toplam 2,045,370 TL (31 Aralık 2011 : 3,187,807 TL) tutarlarındaki avanslar ve gelecek aylara ait giderler finansal durum tablosunda peşin ödenmiş giderler kapsamında ayrı bir hesap olarak sınıflanmıştır.

Kısa vadeli finansal borçlar hesap grubunda gösterilen 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 67,437,631 TL (31 Aralık 2011 : 84,696,874 TL) tutarlarındaki uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları finansal durum tablosunda ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

Diğer borçlar hesap grubunda gösterilen 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 1,434,863 TL (31 Aralık 2011 : 1,320,217 TL) tutarındaki personele borçlar ve sosyal güvenlik prim borçları, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar içerisine sınıflanmıştır.

Kar veya zarar tablosu sınıflamaları:

Grup ilişikteki 30 Eylül 2013 altı aylık ara dönem Kar veya Zarar tablosunu geçmiş yıl aynı dönemi olan 30 Eylül 2012 tarihli mali tabloları ile karşılaştırmalı olarak sunmuştur, ilk defa sunulan bu ara dönemleri yukarıda bahsedilen sınıflama ve değişiklikleri gözönünde bulundurarak yapmıştır. Buna göre;

- “Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri / giderleri”, kar veya zarar tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler” hesabı içerisinde sınıflanmıştır.
- “Sabit kıymet satış karları”, kar veya zarar tablosunda “Yatırım faaliyetlerden gelirler” kapsamında ayrı bir hesap olarak sınıflanmıştır.
- “Ticari faaliyetlerden kaynaklanan alacaklara ilişkin reeskont giderleri”, kar veya zarar tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer giderler” kapsamında ayrı bir hesap olarak sınıflanmıştır.
- “Ticari faaliyetlerden kaynaklanan borçlara ilişkin reeskont gelirleri”, kar veya zarar tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler” kapsamında ayrı bir hesap olarak sınıflanmıştır.

2.b Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki finansal tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibariyle gelir tablosunda raporlanmaktadır. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar yukarıda sunulan 'Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi' başlığı adı altında açıklanmıştır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

Konsolidasyon İşlemleri

Ana Ortaklık Şirket, Pakpen Dış Ticaret A.Ş.'nin 13 Aralık 2012 tarihinde tüm hisselerini alarak finansal tablolarını konsolide olarak hazırlamıştır. 13 Aralık tarihinde satın alınan bağlı ortaklığa ilişkin 2012 gelir tablosu verileri ilişikteki gelir tablosunda yansıtılmamış olup, şerefiye hesabında da görüleceği üzere özkaynaklara tek kalem olarak yansıtılmıştır. Bağlı ortaklığın 30 Eylül 2013 tarihli bilançosu ise 'Konsolidasyon Esasları'nda açıklandığı gibi konsolide edilmiştir.

Şüpheli alacaklar karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibariyle varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve sürekli müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Bilanço tarihi itibariyle şüpheli alacak karşılıkları Not 10'da yansıtılmıştır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Grup, duran varlıklarının üzerinden Dipnot 2.c'de belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır. Faydalı ömürlere ilişkin açıklamalar Dipnot 2.c'de açıklanmıştır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Dava karşılığı

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Grup Yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 22’de yer almaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 21’de yer almaktadır.

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS’ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Grup’un gelecekte oluşacak indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilmesi tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan değerlendirmeler neticesinde, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla vergi indirimlerinden kaynaklanan geçici farklar üzerinden öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna varılan kısmı için ertelenen vergi varlığı olacağı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilişkin detaylar Not 23’de yer almaktadır.

2.c Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit akım tablosu için nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit ve nakit eşdeğeri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

Finansal Yatırımlar

Finansal varlık ve borçların başlangıçtaki ölçümleri

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletmenin sonraki ölçümünde maliyeti veya itfa edilmiş maliyetinden ölçülen bir varlık için teslim tarihi muhasebesini uygulaması durumunda, söz konusu varlık, başlangıçta işlem tarihindeki gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Finansal varlıkların sonraki ölçümleri

Bir işletme, ilk muhasebeleştirme işleminin ardından, varlık niteliğindeki türev ürünler de dahil olmak üzere finansal varlıkları, gerçeğe uygun değerlerinden, satış veya diğer türden elden çıkarmalarda oluşabilecek işlem maliyetlerini düşmeksizin ölçer. Aşağıdaki finansal varlıklar bu hükümden müstesnadır:

- (a) Etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmesi gereken kredi ve alacaklar,
- (b) Etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmesi gereken vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve
- (c) Aktif bir piyasada kayıtlı bir fiyatı bulunmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen özkaynağa dayalı finansal araçlar ile aktif bir piyasada kayıtlı bir fiyatı bulunmayan söz konusu özkaynağa dayalı finansal araçlara bağlı olan ve bunların teslim edilmesiyle ödenmesi gereken türev ürünlere yapılan yatırımlar. Sözü edilen finansal varlıklar maliyetlerinden ölçülür.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar

Alım satım amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmıştır. Bir finansal varlık veya finansal borç, aşağıdaki durumlarda alım satım amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılır:

- (a) Esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilmiş veya yüklenilmiştir,
- (b) Birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçasıdır veya
- (c) Bir türev üründür (finansal teminat sözleşmesi olan veya etkin bir finansal riskten korunma aracı olan türev ürünler hariç).

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

İşletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkanının bulunduğu, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren ve sabit bir vadesi bulunan, aşağıdakiler dışında kalan türev olmayan finansal varlıklardır.

- (a) İşletmenin ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıfladığı finansal varlıklar,
- (b) İşletmenin satılmaya hazır olarak tanımladığı finansal varlıklar ve
- (c) Kredi ve alacak tanımına giren finansal varlıklar.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır olarak tanımlanan veya kredi ve alacak, vadeye kadar elde tutulacak yatırım veya gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan özkaynağa dayalı finansal araçlara veya bu tür özkaynağa dayalı finansal araçlara bağlı olan ve bunların teslim edilmesi suretiyle ödenmesi gereken türev varlıklara ilişkin değer düşüklüğü zararının oluştuğuna yönelik tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda, ilgili değer düşüklüğü zararının tutarı, gelecekte beklenen nakit akışlarının benzer bir finansal varlık için geçerli olan cari piyasa getiri oranına göre iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak ölçülür. Bu tür değer düşüklüğü zararları iptal edilmez.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Hisse senetleri

Hisse senetleri İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluşuyorsa ilgili hisse senedinin, bilanço tarihinde borsada oluşan değeri kapanış fiyatı üzerinden, borsada işlem görmüyorsa ilgili hisse senedinin değeri elde etme maliyeti ile gösterilmiştir. Ters repo konusu finansal varlıklar karşılığı verilen fonlar mali tablolarında ters repo alacakları olarak menkul kıymetler hesabı altında muhasebeleştirilir. Söz konusu ters repo anlaşmaları ile belirlenen alış ve geri satış fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "iç iskonto oranı" yöntemine göre gelir reeskontu hesaplanır ve ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle muhasebeleştirilir.

Bağlı menkul kıymetler

Ana Ortaklık Şirket'in %20'nin altında oy hakkına sahip olduğu veya %20'nin üzerinde oy hakkına sahip olmakla birlikte önemli bir etkiye sahip olmadığı finansal varlıkların ve konsolide mali tablolar açısından önemlilik teşkil etmediğinden konsolidasyona dahil edilmeyen Bağlı Ortaklıklar'ın veya Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar'ın borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından varsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmektedir.

Finansal Borçlar

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Finansman giderleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda da tahakkuk esasından muhasebeleştirilmekte ve kredilerde sınıflandırılmaktadır.

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Ertelenmiş finansman gelirlerinin ve giderlerinin netleştirilmesi sonrası ticari alacaklar ve ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şüpheli Alacaklar Karşılığı

Grup, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülür, geriye kalan bir tutar olması durumunda ise kalan bakiye diğer gelirlere kaydedilir.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da elde etme maliyetinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların elde etme maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Stokları net gerçekleştirilebilir değerine indirgeyen stok değer düşüklüğü karşılık tutarları ve stoklarla ilgili kayıplar, indirgemenin ve kayıpların oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Net gerçekleştirilebilir değer artışından dolayı iptal edilen stok değer düşüklüğü karşılık tutarı, iptalin gerçekleştiği dönemin tahakkuk eden satış maliyetini azaltacak şekilde muhasebeleştirilir. Her finansal tablo dönemi itibarıyla, net gerçekleştirilebilir değer yeniden gözden geçirilir. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değer artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir (iptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır).

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar (arsa ve binalar- yeraltı ve yerüstü düzenleri, makine ve tesisler dahil olup diğer tüm sabit kıymetler hariç), elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortisman tabii tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortisman tabii tutulmaktadır. Arsa, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortisman tabii tutulmamaktadır.

Arsa ve binalar Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetki almış olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerden finansal tablolara yansıtılmıştır.

Makine, tesis ve cihazlar, leasing kapsamındaki makine ve teçhizatlar Sermaye Piyasası Kurulu'ndan yetkilendirilmiş kuruluşlar arasında yer alan Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerden finansal tablolara yansıtılmıştır.

Yeniden değerlemelerin sıklığı, yeniden değerlendirme konusu maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere bağlıdır. Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve doğrudan özkaynak hesap grubunda yeniden değerlendirme değer artışı adı altında toplanır. Ancak, bir yeniden değerlendirme değer artışı, aynı varlığın daha önce kar ya da zarar ile ilişkilendirilmiş bulunan yeniden değerlendirme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak muhasebeleştirilir. Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir. Ancak, bu azalış diğer kapsamlı gelirden bu varlıkla ilgili olarak yeniden değerlendirme fazlasındaki her tür alacak bakiyesinin kapsamı ölçüsünde muhasebeleştirilir. Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen söz konusu azalış, yeniden değerlendirme fazlası başlığı altında özkaynaklarda birikmiş olan tutarı azaltır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Faydalı ömür</u>
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-25 yıl
Binalar	50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	10 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Özel maliyetler	Kira süresince

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 10 yılı geçmeyen tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak kıst esasına göre itfa edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar “yatırım amaçlı gayrimenkuller” olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (araziler hariç) doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde ve aktife girdikleri tarihler dikkate alınarak amortismanına tabi tutulmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Finansal Kiralama İşlemleri

Grup, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu sabit kıymetleri, bilançoda kira başlangıç tarihindeki rayiç değeri ya da daha düşükse minimum kira ödemelerinin bilanço tarihindeki bugünkü değeri üzerinden yansıtmaktadır (mali tablolarda ilgili maddi duran varlık kalemlerine dahil edilmiştir). Minimum kira ödemelerinin bugünkü değeri hesaplanırken, finansal kiralama işleminde geçerli olan oran pratik olarak tespit edilebiliyorsa o değer, aksi takdirde, borçlanma faiz oranı iskonto faktörü olarak kullanılmaktadır. Finansal kiralama işlemine konu olan sabit kıymetin iktisap aşamasında katlanılan masraflar maliyete dahil edilir. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmıştır. Faiz giderleri, sabit faiz oranı üzerinden hesaplanarak ilgili dönemin hesaplarına dahil edilmiştir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Çeşitli olay ve durumlar karşısında duran varlıkların taşınan değerleri gerçekleşebilir / gelecekte o aktiften elde edilebilecek değerlerinin altına düştüğü tespit edilmesi halinde maddi ve gayri maddi sabit kıymetler değer kaybı açısından teste tabi tutulmaktadır. Maddi ve gayri maddi sabit kıymetin defter değerinin gerçekleşebilir veya o varlığın iktisabından ileride elde edilebilecek değerinin üstünde kalması halinde duran varlık değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar özellikli varlıklar olarak adlandırılırlar ve özellikli varlıkların, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar özellikli varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla aktifleştirilmiş toplam borçlanma maliyeti 11,522,178 TL’dir (31.12.2012: 11,522,178 TL).

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler ve ilgili alım ve satım taahhütleri kur riski doğurmaktadır. Türk Lirası’nın yabancı döviz cinsleri karşısındaki değer kaybı veya kazancından kaynaklanan kur riski Grup’un döviz pozisyonunun üst yönetim tarafından izlenmesi ve onaylanmış limitler dahilinde pozisyon alınması suretiyle yönetilmektedir.

Vergilendirme

İlişikteki mali tablolarda, vergi gideri dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar, gelir vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi muhasebe ve vergilendirmenin farklı muamelesi sonucu önemli zamanlama farklarından (ileride vergilendirilebilir zamanlama farkları) kaynaklanmakta ve “borçlanma” metodu kullanılarak cari vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi borçlanma metodu kullanılarak aktif ve pasiflerin raporlanan mali tablolarda taşıdıkları değerler ile vergi amaçlı hazırlanan yasal mali tablolardaki değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi pasifi genellikle tüm vergilendirilebilir veya düşülebilir geçici farklar için mali tablolara alınmakta; ancak ertelenmiş vergi aktif indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir karların olmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilmektedir. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi aktifleri, eldeki veriler ışığında gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri nispetinde azaltılmaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Grup için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi kesine yakın gözükene ve güvenilir bir şekilde ölçülebilen gelir ve karlar finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Kiralama İşlemleri

Grup - Kiracı olarak

Finansal Kiralama

Finansal kiralama işlemine konu olan varlıklar, Grup’un kiracı olduğu durumda ilgili varlığın makul değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden varlıklarda “maddi duran varlıklar” hesabında söz konusu kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar ise yükümlülüklerde “finansal kiralama borçları” hesabında gösterilmektedir.

Finansal kiralama borçları, ilgili maddi duran varlığın satın alma değeri üzerinden mali tablolara yansıtılır. Kira sözleşmesinden doğan faiz ödemeleri ise, kira dönemi boyunca gelir tablosunda gider olarak gösterilir.

Faaliyet Kiralaması

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

Gelir Tahakkuku

Gelirler oluştuğunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Net satışlar, iskontolar ve iadeler düşüldükten sonra dönem içinde satılan mamullerin fatura tutarlarını içermektedir.

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır,

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla,

(i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);

(ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya

(iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Grup’un bir iştiraki olması,

(c) Tarafın, Grup’un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,

(d) Tarafın, Grup’un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)’de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 3).

Grup için ilişkili taraflar tanımına uyan şirketlere ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

Paksu İnşaat ve Sıhhi Tesisat Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Paksu İnşaat ve Sıhhi Tesisat San. ve Tic. A.Ş. 1970 yılında Konya, Türkiye’de kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu inşaat ve sıhhi tesisat malzemesi satışı yapmaktır. Şirket, doğalgazın Konya’ya gelmesi ile bu alandaki satış noktalarını ve tali bayi ağını oluşturmuştur.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Pakpen Sigorta ve Aracılık Hizmet A.Ş. (Tasfiye edilmiştir): Pakpen Sigorta ve Aracılık Hizmet A.Ş. 2004 yılında İstanbul, Türkiye’de kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu yangın, nakliyat, kasko, ferdi kaza, trafik, dask, hukuksal koruma, makina- montaj, konut, işyeri, cam kırılması, sağlık ve diğer branşlarına ilişkin olarak şirket adına teklifname vermek sigorta sözleşmesi yapmak ve bu sözleşmelere ait her nevi poliçe ve zeyilname ve tecditnameyi tanzim etmektir. Bu şirket tasfiye halindedir.

Pakyap Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Pakyap Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2007 yılında Konya, Türkiye’de kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu Grup tarafından üretilen ürünlerin pazarlamasıdır. Rapor tarihi itibarıyla faaliyeti bulunmamaktadır.

SC Pakpen SRL: SC Pakpen Srl 2002 yılında Bükreş, Romanya’da kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu Romanya pazarında Grup’un konumunu sağlamlaştırmak, aynı zamanda Romanya’ya komşu ve yakın olan; Moldovya, Macaristan, Polonya, Kuzey Bulgaristan ve Eski Yugoslavya Cumhuriyetleri’nde de Pakpen ürünlerinin tanıtılması ve pazarlanması faaliyetlerini yürütmektir.

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Değerleme işleminden doğan kur farkları kambiyo karı veya zararı olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Dönem sonlarında kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
USD	2.0342	1.7826
EURO	2.7484	2.3517
GBP	3.2665	2.8708
CHF	2.2370	1.9430

İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dahil edilir. Söz konusu satın alınan şirketlerin UFRS 3’e göre belirlenmiş varlıkları, yükümlülükleri ve şarta bağlı yükümlülükleri satın alınma günündeki rayiç değerlerinden kayıtlara yansıtılmaktadır. Satın alınan şirket, satın alma tarihinden itibaren konsolide gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla olmak üzere değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir. Coğrafi bölümler, Grup'un, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Grup, faaliyetlerini aynı coğrafi bölgede ve aynı sektörde sürdürdüğü için bölümlere göre raporlama sunulmamıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, azami 3,254 TL (31 Aralık 2012: 3,034 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Grup, ilişikteki mali tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Grup'un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde şirketin borçlanma oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Reeskont oranı	%10.70	%13
Enflasyon oranı	%6.07	%6.50
Reel iskonto oranları	%4.37	%6.10

Sosyal Sigortalar Primleri

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup'un, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk esasına göre ilgili dönemlere personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Emeklilik planları:

Emeklilik planları çalışanlara hizmetlerinin bitiminde veya bitiminden sonra (yıllık maaş veya defaten ödeme şeklinde) sağlanacak faydaları veya bu faydaların sağlanması için işverenin katkılarını bir belgede yer alan şartlara veya işletmenin uygulamalarına dayanarak emeklilik öncesinde belirlenebilen veya tahmin edilebilen planları ifade etmektedir. Grup'un çalışanları için belirlenmiş herhangi bir emeklilik planı yoktur.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Kar Payları

Kar payı alacakları, Grup'un iştiraklerinden elde ettiği kar payları temettünün tahsil etme hakkı doğduğu zaman gelir kaydedilir, kar payı ödemeleri ise ilan edildikleri dönemde kardan dağıtım olarak gösterilir.

Ödenmiş sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılırlar. Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

Hisse senedi ihraç primleri

Hisse senedi ihraç primi Grup'un elinde bulunan bağlı ortaklık ya da özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların hisselerinin nominal bedelinden daha yüksek bir fiyat üzerinden satılması neticesinde oluşan farkı ya da Grup'un iktisap ettiği şirketler ile ilgili çıkarmış olduğu hisselerin nominal değer ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki farkı temsil eder.

Hasılat

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur. Grup'un satış gelirleri PVC profil, siding, alt ve üst yapı boru, XPS-EPS, kapı ve bunlara yönelik konfeksiyon satışlarından oluşmaktadır.

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Hizmet sunumu

Hizmet sunumuna ilişkin bir işlemin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işlemle ilgili hasılat işlemin bilanço tarihi itibarıyla tamamlanma düzeyi dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki koşulların tamamının varlığı durumunda, işleme ilişkin sonuçların güvenilir biçimde tahmin edilebildiği kabul edilir:

- Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi;
- İşleme ilişkin ekonomik yararların işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması;
- Bilanço tarihi itibarıyla işlemin tamamlanma düzeyinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi; ve
- İşlem için katlanılan maliyetler ile işlemin tamamlanması için gereken maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi.

Faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Temettü ve diğer gelirler

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettüyü tahsil etme hakkı doğduğu zaman finansal tablolara yansıtılır.

Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelirle ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvik ve yardımları, bir işletmeyi devlet yardımı olmadan yapmayacağı bir takım işlere girebilmesini teşvik etmek amacıyla veya diğer nedenlerle yapılan işlemlerdir. Devlet yardımı, devletin bir işletmeye veya işletme grubuna belirli kriterleri yerine getirmeleri şartıyla, ekonomik fayda sağlaması amacıyla yaptığı işlemleri; devlet teşvikleri, önceki dönemlerde veya gelecekte işletmenin esas faaliyet alanı ile ilgili belirli kriterlere uymuş veya uyacak olması karşılığında, devletin işletmeye transfer ettiği ekonomik kaynakları ifade etmektedir.

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşviğin işletme tarafından elde edileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda mali tablolara alınır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosu, SPK Tebliği'ne uygun olarak hazırlanmaktadır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) Ticari alacaklar içerisinde bulunan ilişkili taraflardan alacakların detayı aşağıdaki gibidir (Not 6):

	30.09.2013	31.12.2012
Paksu İnşaat ve Sıhhi Tesisat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6,704,494	4,064,346
	6,704,494	4,064,346

b) Ertelenmiş gelirler içerisinde bulunan ilişkili kuruluşlardan alınan avansların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Paksu İnşaat ve Sıhhi Tesisat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	10,249
	-	10,249

ii) İlişkili taraflara yapılan satışlar, alımlar ve işlemler:

a) Satış Gelirleri hesabı içerisinde bulunan ilişkili taraflara yapılan net satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012
Paksu İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	9,337,705	7,064,287
	9,337,705	7,064,287

b) Maliyet hesabı içerisinde bulunan ilişkili taraflara yapılan net satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012
Paksu İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	244,951	58,535
	244,951	58,535

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	794,328	586,179
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler	-	-
	794,328	586,179

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket, 13 Aralık 2012 tarihinde Pakpen Dış Ticaret A.Ş.'nin %100 oranına tekabül eden hissesini 5,595,400 TL bedelle satın almıştır. İktisap edilen varlık, UFRS 3 kapsamında, konsolide bilançoda gösterilmiştir. Şerefiye hesaplamasında 31 Aralık 2012 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar kullanılmıştır.

İktisap işleminden kaynaklanan net varlıklar aşağıdaki gibidir;

	31.12.2012
Dönen Varlıklar	11,702,021
Maddi Duran Varlıklar	6,207
Diğer Duran Varlıklar	528,034
Aktif toplamı	12,236,262
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13,523,838
Uzun Vadeli Yükümlülükler	36,469
Özkaynaklar Toplamı – Net Varlıklar	(1,324,045)
Pasif toplamı	12,236,262
İşletmeden elde edilen net varlıklar (a)	(1,324,045)
Ortaklık Oranı	% 100
Ana Ortaklık Şirket'in iktisap bedeli (b)	5,595,400
İşletme Birleşmesinden kaynaklanan fark –Şerefiye (b-a)	6,919,445

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2013	31.12.2012
Kasa	9,525	1,208
Bankalar		
<i>Vadeli mevduat (*)</i>	16,404,901	2,435,561
<i>Vadesiz mevduat</i>	12,404,419	1,342,492
Diğer hazır değerler	1,751	-
	28,820,596	3,779,261

(*) Vadeli mevduatlara ilişkin faiz tahakkuku hesaplanmış ve ekteki finansal tablolara yansıtılmıştır..

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle, vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

Banka	Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Tutar
Halkbankası A.Ş.	TL	%6.0	01.10.2013	14,404,901
İşbankası A.Ş.	TL	%5.5	01.10.2013	2,000,000
				16,404,901

31 Aralık 2012 itibariyle, vadeli mevduat detayı aşağıdaki gibidir:

Banka	Para Cinsi	Döviz Tutarı	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Tutar
İşbankası A.Ş.	TL	-	%5.5	02.01.2013	200,000
İşbankası A.Ş.	EURO	950,615	%1.5	19.01.2012	2,235,561
					2,435,561

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – TİCARİ ALACAKLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30.09.2013	31.12.2012
Ticari alacaklar	30,978,261	31,084,293
İlişkili şirketlerden ticari alacaklar (Not 3)	6,704,494	4,064,346
Alacak çek ve senetleri	114,659,892	119,140,783
Alacaklar reeskontu (-)	(3,711,574)	(4,368,068)
Şüpheli ticari alacaklar	30,412,800	27,028,037
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(24,233,711)	(23,960,409)
Kısa vadeli ticari alacaklar	154,810,162	152,988,982

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 119 gündür (31 Aralık 2012: 133 gün).

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla alacak çek ve senetlerinin vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Vadesi geçenler	8,874,012	9,271,978
1-30 gün	21,143,122	28,465,669
31-60 gün	18,456,411	16,581,506
61-90 gün	15,496,921	16,428,510
91-120 gün	17,201,180	13,491,336
121-150 gün	13,321,928	10,000,951
151-180 gün	7,170,561	8,401,716
181-210 gün	5,127,847	6,591,312
211-240 gün	3,711,660	4,137,740
241-270 gün	2,138,150	2,352,798
271-300 gün	956,900	1,673,079
301-330 gün	843,100	956,713
331-360 gün	218,100	787,475
	114,659,892	119,140,783

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	30.09.2013	31.12.2012
30 güne kadar	8,845,512	9,234,178
31 - 60 gün arası	28,500	37,800
	8,874,012	9,271,978

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Grup yönetimi, bu alacakların önemli bir kısmını oluşturan bölümünün, düzenli satış yapılan önemli müşterilerden olması ve vade geçim sürelerinin makul seviyelerde olması nedeniyle alacaklara ilişkin bir tahsilat riski olmadığını öngörmektedir (Not 32 Kredi Riski).

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Açılış bakiyesi	23,960,409	18,985,808
Pakpen Dış Ticaret'ten gelen şüpheli alacaklar	-	3,177,730
Dönem içinde ayrılan/(iptal edilen) karşılıklar, net	273,302	1,796,871
Kapanış bakiyesi	24,233,711	23,960,409

Uzun vadeli ticari alacaklar

	30.09.2013	31.12.2012
Alacak senetleri	-	1,386,441
Alacaklar reeskontu (-)	-	(227,181)
	-	1,159,260

30 Eylül 2013 tarihinde uzun vadeli alacak çek ve senetleri bulunmamaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, kısa ve uzun vadeli ticari alacakları için müşterilerinden aldığı teminatları Not 22 'de sunulmuştur.

NOT 7 – DİĞER ALACAKLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30.09.2013	31.12.2012
Avans olarak alınan alacak senetleri	23,609,354	28,996,012
Vergi dairesinden KDV alacakları (*)	7,129,979	2,742,143
Personelden alacaklar	8,066	26,300
Mahsup edilecek gelir stopajı	116,764	116,764
	30,864,163	31,881,219

(*) KDV alacakları, ihracattan doğan KDV alacakları ile indirimli oran KDV alacaklarından oluşmaktadır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Avans olarak alınan 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle çek ve senetlerin vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Vadesi geçenler	440,835	674,130
1-30 gün	1,309,435	553,120
31-60 gün	1,090,243	1,333,238
61-90 gün	1,982,949	1,552,808
91-120 gün	2,027,074	2,343,016
121-150 gün	3,717,312	2,609,686
151-180 gün	3,754,842	2,032,549
181-210 gün	2,530,216	2,158,708
211-240 gün	2,445,238	3,647,682
241-270 gün	1,977,385	4,004,907
271-300 gün	1,171,125	3,561,305
301-330 gün	759,200	2,656,133
331-360 gün	403,500	1,868,730
	23,609,354	28,996,012

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30.09.2013	31.12.2012
Verilen depozito ve teminatlar	24,737	24,737
Avans olarak alınan alacak senetleri	460,200	4,481,622
	484,937	4,506,359

NOT 8 – STOKLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle stokların detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
İlk madde ve malzeme	136,507,522	120,131,577
Yarı mamül	37,621,205	11,721,620
Mamül	29,439,893	25,214,310
Ticari mallar	751,380	340,301
	204,320,000	157,407,808

Rapor tarihi itibariyle, stoklar üzerinde 150,000,000 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2013	31.12.2012
Mal alımı için verilen sipariş avansları	16,642,757	2,587,637
Gelecek aylara ait giderler	1,195,420	2,744,633
Verilen iş avansları	630,421	831,279
	18,468,598	6,163,549

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2013	31.12.2012
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	1,535,501	882,434
Gelecek yıllara ait giderler	1,606,242	1,162,936
	3,141,743	2,045,370

NOT 10 – CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	30.09.2013	31.12.2012
Peşin ödenen vergi ve fonlar	143,176	137,671
	143,176	137,671

NOT 11 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	30.09.2013	31.12.2012
Gelir tahakkukları	2,302	4,255
Devreden KDV	1,661,346	-
Diğer KDV	1,076,919	
	2,740,567	4,255

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet	31 Aralık 2011	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2012	Giriş	Çıkış	30 Eylül 2013
Arsa ve Araziler	1,007,357	1,684,900	-	2,692,257	58,250	(62,400)	2,688,107
Binalar	10,195,240	3,027,677	(9,458,347)	3,764,570	18,000	(3,031,477)	751,093
Toplam	11,202,597	4,712,577	(9,458,347)	6,456,827	76,250	(3,093,877)	3,439,200
Birikmiş Amortisman (-)							
Binalar	2,178,028	135,658	(2,073,831)	239,854	31,405	(61,423)	209,836
Toplam	2,178,028	135,658	(2,073,831)	239,854	31,405	(61,423)	209,836
Net Defter Değeri	9,024,570			6,216,973			3,229,364

01.01-30.09.2013 dönemi içerisinde Grup 76,250 TL tutarında yatırım amaçlı gayrimenkul alımı gerçekleştirmiştir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller, ilişikteki konsolide finansal tablolarda elde etme maliyetinden birikmiş amortismanının düşülmesi (maliyet bedeli yöntemi) suretiyle gösterilmiştir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller'in nakde çevrilebilme veya gelirlerinin ve elden çıkarılma durumunda elde edilecek tutarın tahsil edilebilme durumuna ilişkin herhangi bir kısıtlama yoktur.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere ilişkin olarak dönem içinde katlanılan doğrudan faaliyet gideri yoktur.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller'in defter değerinin mutabakatının sunumunda herhangi bir kur farkı oluşmadığı için bir açıklama yapılmamıştır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR, Net

Maliyet	31 Aralık 2011	Giriş	Çıkış	Ekspertiz Değerleme Etkisi	Konsolidasyon Girişi	Transfer	31 Aralık 2012	Giriş	Çıkış	Değerleme etkisi	Transfer	30 Eylül 2013
Arsa, Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri ve Binalar	36,334,325	5,078,588	(2,032,619)	32,152,918	-	656,639	72,189,851	1,662,397	(157,944)	-	206,466	73,900,770
Makineler	235,084,215	9,788,705	-	-	-	30,189	244,903,109	8,396,539	-	70,289,230	(206,466)	323,382,412
Taşıtlar	1,376,183	110,410	-	-	-	-	1,486,593	-	-	-	-	1,486,593
Demirbaşlar	7,625,214	428,702	-	-	70,881	-	8,124,797	539,563	(147,213)	-	(147,211)	8,369,936
Özel Maliyetler Yapılmakta Olan Yatırımlar	76,000	-	-	-	-	-	76,000	-	-	-	-	76,000
	1,463,014	322,885	(1,099,071)	-	-	(686,828)	-	5,606,890	-	-	-	5,606,890
Toplam	281,958,951	15,729,290	(3,131,690)	32,152,918	70,881	-	326,780,350	16,205,389	(305,157)	70,289,230	(147,211)	412,822,601
Birikmiş Amortisman (-)												
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	-	-	-	-	-	-	254,371	-	-	-	254,371
Binalar	6,914,487	855,431	(385,068)	-	-	-	7,384,851	1,014,833	(3,318)	-	73,983	8,470,349
Makineler	126,814,111	17,844,273	-	-	-	-	144,658,384	13,933,647	-	-	(73,983)	158,518,048
Taşıtlar	846,318	209,469	-	-	-	-	1,055,787	149,043	-	-	-	1,204,830
Demirbaşlar	6,686,266	480,479	-	-	64,674	-	7,231,419	299,071	(2,454)	-	-	7,528,036
Özel Maliyetler	31,667	15,200	-	-	-	-	46,867	11,400	-	-	-	58,267
Toplam	141,292,849	19,404,852	(385,068)	-	64,674	-	160,377,308	15,662,365	(5,772)	-	-	176,033,901
Net Defter Değeri	140,666,101						166,403,042					236,788,700

01.01-30.09.2013 dönemi içerisinde Grup'un toplam maddi duran varlık yatırımı 16,205,389 TL'dir.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde 536,799,536 TL tutarında sigorta teminatı bulunmaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Grup'un 'arsa, yeraltı ve yerüstü düzenler, ve binalar'ı Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme raporuna göre ekspertiz değerleriyle değerlendirilmiştir.

8 Kasım 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un makine, tesis ve cihazları, leasing kapsamındaki makine ve teçhizatları Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylı Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlendirilmiş olup değerlendirilen sabit kıymetler 30 Eylül 2013 döneminde rapora dahil edilmiştir.

Gayrimenkuller üzerindeki ipotek detayları Not 22'de gösterilmiştir.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	31 Aralık 2011	Giriş	31 Aralık 2012	Giriş	30 Eylül 2013
Haklar	425,537	49,159	474,696	15,360	490,056
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	131,507	36,572	168,079	-	168,079
Toplam	557,044	85,731	642,775	15,360	658,135
Birikmiş Amortisman (-)					
Haklar	216,979	71,483	288,462	53,076	341,538
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	51,056	22,517	73,573	19,992	93,565
Toplam	268,035	94,000	362,035	73,068	435,103
Net Defter Değeri	289,009		280,740		223,032

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Grup'un işletme içi yaratılan maddi ve maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Yoktur).

NOT 15 – FİNANSAL BORÇLANMALAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2013	31.12.2012
Kısa vadeli banka kredileri	19,799,554	36,227,648
Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısmı, net	4,277,386	3,302,234
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye ait kısmı	85,049,824	64,135,387
Kredi ve finansal kiralama faiz tahakkukları	4,523,881	2,877,342
Tahviller faiz tahakkukları	732,000	-
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	114,382,645	106,542,611
Uzun vadeli banka kredileri	95,487,294	102,074,970
Uzun vadeli finansal kiralama borçları, net	7,725,356	7,968,403
Uzun vadeli tahviller (*)	100,000,000	-
Toplam uzun vadeli finansal borçlanmalar	203,212,650	110,043,373
Toplam finansal borçlanmalar	317,595,295	216,585,984

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

	30.09.2013	31.12.2012
Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının kısa vadeli kısmı, net	4,277,386	3,302,234
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeye ait kısmı	85,049,824	64,135,387
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	89,327,210	67,437,621

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

(*) *Tahviller:* Grup, yurtiçi ve yurtdışında yerleşik yatırımcılara tahvil ihraç etmiş ve tahvil satışı 3 Haziran 2013 tarihinde tamamlanmıştır. Satışı tamamlanan toplam 100,000,000 TL tutarındaki tahvillerin vadesi 728 gün (2 Haziran 2015) olup, basit faiz oranı ise %9,40 olarak belirlenmiş (%9,76 bileşik), buna göre 1.-TL nominal değerli tahvil 1 TL satış fiyatı ile halka arz olunmuştur. Yılda 4 defa (3 aylık dönemler halinde) olmak üzere vade sonuna kadar toplam 8 adet kupon ödemesi bulunmaktadır. Yıllık ek getiri oranı %4 olarak kesinleştirilmiş olup, ilk dönem kupon ödeme oranı %2.35'dir.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla TL, ABD Doları ve Euro cinsinden banka kredilerinin ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %10.70, %5.03 ve %6.30'dür (31 Aralık 2012: TL - %14.23, ABD Doları - %5.38, Euro - %5.58) .

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin (tahviller, finansal kiralama borçları ve krediler faiz tahakkukları hariç) vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2013	31.12.2012
0-1 yıl arasında ödenecekler	104,849,378	100,363,035
1 - 2 yıl arasında ödenecekler	62,915,298	57,255,296
2 - 3 yıl arasında ödenecekler	16,722,112	32,639,148
3 - 4 yıl arasında ödenecekler	10,273,293	10,157,294
4 - 5 yıl arasında ödenecekler	5,576,591	2,023,232
	200,336,672	202,438,005

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla banka kredilerinin parasal bazda detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz kuru	TL Tutarı
TL	57,943,548	1.0000	57,943,548
USD	33,386,104	2.0342	67,914,013
EUR	27,099,080	2.7484	74,479,111
Toplam			200,336,672

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla banka kredilerinin parasal bazda detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz kuru	TL Tutarı
TL	55,241,171	1.0000	55,241,171
USD	38,751,385	1.7826	69,078,219
EURO	33,217,934	2.3517	78,118,615
Toplam			202,438,005

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle finansal kiralama borçlarının (krediler faiz tahakkukları hariç) vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2013	31.12.2012
0-1 yıl arasında ödenecekler	4,273,701	3,302,234
1 - 2 yıl arasında ödenecekler	3,266,886	3,218,559
2 - 3 yıl arasında ödenecekler	2,155,425	2,107,823
3 - 4 yıl arasında ödenecekler	1,799,972	1,384,169
4 - 5 yıl arasında ödenecekler	506,758	1,257,852
Toplam	12,002,742	11,270,637

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle finansal kiralama borçlarının (krediler faiz tahakkukları hariç) parasal bazda detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz kuru	TL Tutarı
TL	8,135,642	1.0000	8,135,642
USD	560,025	2.0342	1,139,203
EURO	992,540	2.7484	2,727,897
Toplam			12,002,742

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle finansal kiralama borçlarının (krediler faiz tahakkukları hariç) parasal bazda detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz kuru	TL Tutarı
TL	6,190,314	1.0000	6,190,314
USD	961,073	1.7826	1,713,209
EURO	1,431,779	2.3517	3,367,114
Toplam			11,270,637

NOT 16 – TİCARİ BORÇLAR

Kısa vadeli ticari borçlar

	30.09.2013	31.12.2012
Ticari borçlar	42,454,593	43,989,555
Borçlar reeskontu (-)	(1,029,560)	(1,389,216)
Akreditifler (*)	37,599,404	37,493,570
Faktoring borçları (**)	18,147,964	30,241,591
Toplam	97,172,401	110,335,500

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

(*) 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, hammadde alımından doğan 12,736,262 USD ve 5,259,999 EURO (31 Aralık 2012; 19,159,778 USD ve 1,419,973 EURO) tutarında akreditif borcu bulunmaktadır.

(**) 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, hammadde alımından doğan 1,179,137 TL, 3,193,525 USD ve 3,810,420 EURO (31 Aralık 2012; 5,917,485 TL, 7,188,038 USD ve 4,894,634 EURO) tutarında faktoring borcu bulunmaktadır.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 92 gündür (31 Aralık 2012: 141 gün).

NOT 17 – DİĞER BORÇLAR

Kısa vadeli diğer borçlar

	30.09.2013	31.12.2012
Ödenecek vergi ve fonlar	4,514,361	941,677
Vadesi geçmiş veya taksitlendirmiş vergi ve SGK borçları	191,013	143,609
Diğer borçlar	31,748	-
	4,737,122	1,085,286

Uzun vadeli diğer borçlar

	30.09.2013	31.12.2012
Vadesi geçmiş veya taksitlendirmiş vergi ve SGK borçları	-	31,698
	-	31,698

NOT 18 – ERTELENMİŞ GELİRLER

	30.09.2013	31.12.2012
Alınan avanslar (*)	32,942,053	38,396,731
	32,942,053	38,396,731

(*) 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, alınan avansların 24,069,554 TL'lik kısmı (31 Aralık 2012: 28,996,012 TL) avans niteliğinde alınan alacak senetlerinden oluşmaktadır (Not 6).

NOT 19 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30.09.2013	31.12.2012
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	462,976	821,198
Personele borçlar	1,397,977	613,665
	1,860,953	1,434,863

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 – KISA VADELİ KARŞILIKLAR

	30.09.2013	31.12.2012
Dava gider karşılığı	378,430	90,111
Diğer karşılıklar	205,880	-
	584,310	90,111

Dava karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30.09.2013	31.12.2012
Dönem başı bakiye	90,111	93,231
Dönem içi ayrılan karşılıklar	305,291	-
Dönem içinde kapanan dava karşılıkları	(16,972)	(3,120)
Dönem sonu bakiye	378,430	90,111

NOT 21 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Grup'un kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 30 Eylül 2013 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 3,254 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır (31 Aralık 2012: 3,034 TL TL).

Grup, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait mali tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü mali tablolarına yansıtmıştır. Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Reeskont oranı	%10.70	%13
Enflasyon oranı	%6.07	%6.50
Reel iskonto oranları	%4.37	%6.10

Grup, çalışanlarına kıdem tazminatı dışında başka bir fayda sağlamamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 31.12.2012
Dönembaşı Bakiyesi	1,654,355	1,456,584
Pakpen Dış Ticaret'ten gelen açılış bakiyesi	-	25,284
Hizmet Maliyeti	274,647	237,415
Faiz Maliyeti	61,891	60,278
Dönem içi ödemeler	(445,451)	(284,383)
Aktüeryal fark	1,001,877	159,177
	2,547,319	1,654,355

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 - KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu Varlıklar

Grup'un koşulluklu varlıkları aşağıdaki gibidir;

Teminat mektupları - Şirket, 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle müşterilerinden uzun ve kısa vadeli ticari alacakları için 19,369,095 TL tutarında teminat mektubu almıştır (31 Aralık 2012: 16,551,870 TL).

İpotekler - 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle, Şirket, kısa ve uzun vadeli ticari alacaklarına karşılık olarak müşterilerinden 26,590,050 TL tutarında ipotek almıştır (31 Aralık 2012 : 25,573,550 TL).

Teminat senetleri - Şirket, 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle müşterilerinden uzun ve kısa vadeli ticari alacakları için 21,844,527 TL tutarında teminat senedi almıştır (31 Aralık 2012: 26,373,441).

Koşullu Yükümlülükler

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup'un teminat / rehin / ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

30.09.2013 Şirket tarafından verilen TRİ'ler (Teminat-Rehin-İpotekler)	30.09.2013			Toplam TL
	Orjinal Para Birimi			
	EUR	USD	TL	
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	24,000,000	49,000,000	87,794,527	253,431,927
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur	16,850,000	16,850,000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Toplam	24,000,000	49,000,000	104,644,527	270,281,927

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirketin özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle 11%'dir (31 Aralık 2012 – 10%).

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2012 Şirket tarafından verilen TRİ'ler (Teminat-Rehin-İpotekler)	31.12.2012			Toplam TL
	Orjinal Para Birimi			
	EURO	USD	TL	
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	27,057,031	61,500,000	58,826,780	232,086,700
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur	16,850,000	16,850,000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur
Toplam	27,057,031	61,500,000	75,676,780	248,936,700

Grup'un koşullu yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Teminat mektupları – Grup'un 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla toplam 21,844,527 TL (31 Aralık 2012 : 25,010,900 TL) tutarında ilgili kuruluşlara verilmiş teminat mektubu bulunmaktadır. İlgili teminat mektuplarının detayı aşağıda özetlenmiştir.

	30.09.2013	31.12.2012
Gümrük müdürlükleri	152,505	391,305
Vergi daireleri	0	85,000
Tedarikçiler	20,420,716	23,181,479
Diğer kuruluşlar	1,271,306	1,353,116
	21,844,527	25,010,900

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

İpotekler – 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle, Grup’un kullanmış olduğu kredilerine teminat olması amacıyla, çeşitli banka ve finansman kuruluşları lehine verilmiş 231,587,400 TL tutarında ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 207,075,800 TL).

İpoteklerin detayı aşağıdaki gibidir;

İpoteğin verildiği yer	Yabancı Para Cinsi	Derece	Mevki	Mülkiyet	Yabancı Para Tutarı	TL Karşılığı
Akbank T.A.Ş.	TL	1	Konya	Bina	4,000,000	4,000,000
Akbank T.A.Ş.	TL	1	Konya	Bina-Arsa	4,950,000	4,950,000
Türkiye İş Bankası A.Ş.	USD	1	Konya	Bina-Arsa	32,000,000	65,094,400
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TL	2	Konya	Bina-Arsa	13,000,000	13,000,000
Türkiye Halkbankası A.Ş.	USD	1	Konya	Arsa	7,000,000	14,239,400
Türkiye Halkbankası A.Ş.	USD	1	Konya	Bina-Arsa	10,000,000	20,342,000
Türkiye Halkbankası A.Ş.	TL	2	Konya	Arsa	12,000,000	12,000,000
Citibank A.Ş.	TL	3	Konya	Bina-Arsa	32,000,000	32,000,000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	EURO	2	Konya	Bina-Arsa	12,000,000	32,980,800
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	EURO	1	Konya	Bina-Arsa	12,000,000	32,980,800
231,587,400						

Diğer kefaletler – 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle, Şirket’in ilişkili şirketlerinden Paksu İnşaat ve Sıhhi Tesisat San. ve Tic. A.Ş. lehine çeşitli yurtiçi bankalara vermiş olduğu 16,850,000 TL (2012: 16,850,000 TL) tutarında ‘Genel Kredi Sözleşmesi’ kapsamında kefaleti bulunmaktadır.

Faktoringe verilen alacak çek ve senetleri – 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle, Şirket, müşterilerinden aldığı 18,393,139 TL tutarındaki alacak çek ve senetlerini, çeşitli faktoring kuruluşlarına ciro etmiştir (31 Aralık 2012: 14,138,861 TL).

Davalar - Şirkete karşı zaman zaman ticari faaliyetleri ile ilgili dava açılabilir. Bunlarla ilgili risklerin gerçekleşebilirliği analiz edilmektedir. Bu tür olayların sonucu tam olarak tahmin edilemeyeceği de Şirket yönetimi söz konusu davaların mali tablolarda karşılık ayrılan tutarlardan hariç önemli bir yükümlülük doğurmayacağı kanaatindedir.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş Vergi

Grup’un ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü UFRS’ye göre hazırlanan mali tablolar ile Grup’un yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar UFRS ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Bilanço tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Toplam geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
<u>Ertelenen vergi varlıkları:</u>				
İndirilebilir mali zararlar	12,360,275	2,472,055	12,327,510	2,465,502
Kıdem tazminatı karşılığı	2,547,319	509,464	1,654,355	330,871
Faiz tahakkukları	2,203,304	440,661	1,282,741	256,548
Dava gider karşılıkları	378,430	75,686	90,111	18,022
Şüpheli alacak karşılığı	16,717,402	3,343,480	15,693,104	3,138,621
Alacaklar reeskontu	3,711,574	742,315	4,595,249	919,050
Aktifleştirilen finansman giderleri iptali	5,499,276	1,099,855	4,587,566	917,513
Kur farkı giderleri	970,806	194,162	428,711	85,742
Gider karşılıkları	1,559,478	311,897	151,266	30,253
Diğer	4,625	925	165,480	33,095
Ertelenen vergi varlıkları		9,190,500		8,195,218
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri:</u>				
Makine ve tesisler ekspertiz değer farkı	(70,289,230)	(14,057,846)	-	-
Arsa, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve binalar Maddi ve maddi olmayan varlıklar (arsa ve binalar hariç)	(11,721,779)	(2,341,240)	(11,205,934)	(560,297)
Arsa, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve binalar ekspertiz değer farkı	(56,749,636)	(11,349,927)	(54,953,353)	(10,990,671)
Borçlar reeskontu	(4,001)	(800)	(1,389,216)	(277,843)
Kur farkı gelirleri	(1,029,560)	(205,912)	-	-
Finansman gideri tahakkuk iptali	(4,379,208)	(875,842)	(2,715,168)	(543,032)
Diğer	(2,782,094)	(556,420)	(4,255)	(851)
Ertelenen vergi yükümlülükleri		(30,995,633)		(13,980,339)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net		(21,805,133)		(5,785,121)

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda bulunan vergi gelir / (giderleri) aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012
Dönem Vergi Gelir/Gideri	(88,719)	-
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	(2,162,542)	(6,284,038)
Vergi gelir / (gideri), net	(2,251,261)	(6,284,038)

Dönem vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2013		
	Pakpen	Pakpen Dış	Konsolide
Denetlenmemiş vergi öncesi kar / (zarar)	(20,986,374)	(324,536)	(21,310,910)
Matraha ilaveler toplamı (+)	350,521	768,133	1,118,654
Matrahtan indirimler toplamı (-)	(20,573,118)	-	(20,573,118)
Denetlenmemiş mali kar / (zarar)	(41,208,971)	443,597	(40,765,374)
Devreden mali zararların mahsubu (-)	-	-	(26,974,717)
Geçerli vergi oranı	20%	20%	20%
Hesaplanan vergi	-	88,719	88,719
Gelir tablosundaki kurumlar vergisi karşılığı	-	88,719	88,719

Ertelenmiş vergi hareketi aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2013
Dönem başı açılış bakiyesi	5,785,121
Diğer kapsamlı gelirlerdeki kıdem tazminatı aktüeryal kazanç/kayıp vergi etkisi	200,375
Makul değer artışının kapsamlı gelir üzerindeki ertelenmiş vergi etkisi	(14,057,845)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	(21,805,133)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	(2,162,542)

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı % 20 (2012: % 20)'dir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı % 20'dir (2012: % 20).

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik istisnalar bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup'a ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır;

İndirilebilir mali zararlar

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Grup'un 12,360,275 TL'lik 2011 yılından devreden indirilebilir mali zararı bulunmaktadır. Grup, bu tutarı 2016 yılına kadar vergi matrahından indirme hakkına sahiptir.

Emisyon Primi İstisnası

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

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. Menkul kıymet ve taşınmaz ticareti ve kiralaması ile uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdukları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı, 23 Temmuz 2006 tarihi itibariyle % 15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden % 19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesi yatırım harcamalarından Şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların % 40'ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 – ÖZKAYNAKLAR

24.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket'in sermayesi her biri 1 TL değerinde olan 113,000,000 adet hisseden oluşmaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)	Hisse oranı	Hisse tutarı (TL)
Mehmet Tuza	%79.19	89,481,000	%79.18	89,472,000
Güzide Tuza	%3.89	4,402,000	%3.89	4,402,000
İbrahim Tuza	%8.35	9,433,000	%8.35	9,433,000
Fuat Tuza	%8.57	9,684,000	%8.57	9,684,000
Paksu A.Ş.	-	-	%0.01	9,000
Toplam	100.00%	113,000,000	100.00%	113,000,000

24.2 Sermaye Düzeltmesi Enflasyon Farkları

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki Sermaye Düzeltmesi Enflasyon Farkları hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Sermaye Düzeltmesi Enflasyon Farkları	5,705,118	5,705,118
	5,705,118	5,705,118

24.3 Değer Artış Fonları

Değer artış fonları, maddi duran varlıkların endekslenmiş değerinden fazlası ve bu fazla üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in 'arsaları, binaları ile makine ve tesisleri', Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Asal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yapılan değerlendirme raporuna göre ekspertiz değerleriyle değerlendirilmiştir.

Değer artış fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Ekspertiz değerinin endekslenmiş değeri aşan kısmı	102,442,148	32,152,918
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	15,665,492	(1,607,646)
Toplam değer artış fonu	86,776,656	30,545,272

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ‘TL’ olarak ifade edilmiştir.)

24.4 Kıdem Tazminatına İlişkin Aktüeryal Kayıp /Kazanç Fonu

	30.09.2013	31.12.2012
Kıdem tazminatına ilişkin aktüeryal kayıp /kazanç fonu	(1,043,332)	(241,831)
	(1,043,332)	(241,831)

24.5 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

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

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2013	31.12.2012
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekleri	2,198	2,198
	2,198	2,198

24.6 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların; “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminde sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle; “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararı” ile ilişkilendirilecektir.

SPK’nın 30 Aralık 2003 tarihli ve 66/1630 sayılı kararına göre, enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “Geçmiş Yıl Zararı”nda izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte “Geçmiş Yıl Zararı”nda izlenen söz konusu tutarın, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karı, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler ve özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Şirket'in nominal ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, net dönem karının %5'i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Grup'un ödenmiş sermayesinin %5'inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

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

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabılır kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabılır kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabılır karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

9 Ocak 2009 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca; halka açık anonim ortaklıkların 2008 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesi ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranının Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 5'inci maddesinde belirtildiği üzere %20 olarak uygulanmasına, bu dağıtımın genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine karar verilmiştir. Yine anılan karar uyarınca, finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabılır karın hesaplanmasında finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerden ana ortaklığın finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımını konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilir. Ancak özkaynak enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Şirket 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisinde herhangi bir temettü dağıtım kararı almamıştır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 – HASILAT

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Yurtiçi satışlar	388,285,667	365,986,959	123,963,695	131,644,729
Yurtdışı satışlar	49,068,128	46,835,879	17,404,752	19,999,084
Diğer satışlar	5,241,541	743,880	2,318,739	253,262
	442,595,336	413,566,718	143,687,186	151,897,075
Satıştan iadeler	(1,717,745)	(2,424,185)	(269,583)	(1,455,504)
Satış indirimleri	(123,127,421)	(112,376,532)	(38,164,750)	(37,684,885)
Satışlardan iadeler	(79,962)	(21,398)	(60)	21,275
Satış Gelirleri (net)	317,670,208	298,744,603	105,252,793	112,777,961

NOT 26 – SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Direk ilk madde malzeme giderleri	222,429,990	217,934,640	79,904,213	71,539,800
Direk işçilik giderleri	12,460,901	8,896,129	4,557,607	3,169,011
Genel üretim giderleri	19,050,927	15,736,987	6,448,291	5,847,283
Amortisman giderleri	15,626,170	14,461,988	5,297,226	4,773,466
Üretilen mamul maliyeti	269,567,988	257,029,744	96,207,337	85,329,560
<u>Mamul stoklarında değişim</u>				
1. Dönem başı mamul (+)	25,423,286	24,761,303	-	-
2. Dönem sonu mamul (-)	(29,439,893)	(37,778,911)	(3,404,539)	6,965,254
Satılan mamul maliyeti	265,551,381	244,012,136	92,802,798	92,294,814
<u>Ticari mal maliyeti</u>				
1. Dönem başı ticari mal stoku (+)	340,301	1,088,282	-	-
2. Dönem içi alışlar (+)	4,040,057	1,883,121	499,057	1,376,032
3. Dönem sonu ticari mal stoku (-)	(751,380)	(159,130)	346,000	(247,533)
Satılan ticari mallar maliyeti	3,628,978	2,812,273	845,057	1,128,499
Satışların maliyeti, net	269,180,359	246,824,409	93,647,855	93,423,313

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

27.1 Pazarlama satış ve dağıtım giderleri

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Personel giderleri	3,923,544	2,563,798	1,281,992	942,834
Haberleşme giderleri	279,737	181,685	79,495	39,261
Amortisman Giderleri	73,658	79,597	12,574	36,577
Yemek, temizlik ve güvenlik giderleri	467,419	394,305	180,886	147,009
Nakliye giderleri	4,485,230	2,439,193	1,698,966	989,455
Kira giderleri	394,742	485,587	148,785	267,636
Araç giderleri	535,411	419,206	190,828	219,624
Elektrik, su ve doğalgaz giderleri	63,916	85,441	28,998	25,791
Sigorta giderleri	96,983	69,638	72,518	2,490
Ciro primi giderleri	1,170,649	74,640	765,647	746
Temsil ve ağırlama giderleri	192,650	187,806	60,913	75,606
Seyahat giderleri	1,666,656	123,266	1,256,069	31,865
Yılsonu satış primi	179,597	139,619	10,000	-
Kırtasiye giderleri	46,500	195,938	19,932	70,874
Reklam giderleri	749,128	806,645	304,142	142,628
Fuar giderleri	1,481,442	1,097,977	535,549	301,479
Diğer giderler	532,440	326,886	42,747	228,374
	16,339,702	9,671,227	6,690,041	3,522,249

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

27.2 Genel yönetim giderleri

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Personel giderleri	4,095,905	3,037,686	1,492,056	1,059,075
Haberleşme giderleri	101,255	103,046	34,833	37,826
Bakım ve onarım giderleri	74,828	26,055	17,076	5,003
Danışmanlık giderleri	1,299,403	930,478	653,097	294,911
Yemek ve temizlik giderleri	147,119	129,309	57,081	14,958
Araç Giderleri	96,389	125,366	37,503	23,281
Kira giderleri	1,794,265	18,242	601,915	6,957
Sigorta giderleri	793,385	64,978	659,710	20,977
Vergi ve cezalar	746,521	1,449,703	203,956	332,218
Temsil ve ağırlama giderleri	6,913	18,603	126	4,989
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	232,348	104,792	109,806	4,322
Şüpheli alacak karşılık gideri	1,587,865	587,707	619,265	390,172
Amortisman giderleri	45,782	42,065	9,699	13,814
Noter ve mahkeme giderleri	217,751	195,438	41,237	46,423
Bağış giderleri	13,887	18,449	-	-
Kırtasiye giderleri	30,998	37,192	10,101	7,167
Dava karşılıkları ve ödenen tazminatlar	200,422	62,936	13,674	62,936
Borsa giderleri	419,613	-	220,605	-
Diğer giderler	343,159	741,208	1,202	334,425
	12,247,808	7,693,253	4,782,942	2,659,454

27.3 Araştırma ve geliştirme giderleri

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait araştırma ve geliştirme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Personel giderleri	85,534	212,603	21,648	56,344
Bakım, onarım giderleri	10,795	41,823	9,045	19,137
Danışmanlık hizmeti giderleri	385,752	374,525	90,879	122,533
Amortisman Giderleri	21,228	32,262	3,773	6,821
Labaratuar giderleri	16,886	-	8,292	-
Diğer giderler	-	85,476	-	29,569
	520,195	746,689	133,637	234,404

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER

28.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetler diğer gelirleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Reeskont gelirleri	7,312,588	8,073,599	22,695	1,036,350
Cari hesaplar kur farkı geliri	8,686,194	10,536,089	3,470,300	3,370,720
Kira gelirleri	1,008,724	1,419,653	383,053	604,469
Unido teşvik gelirleri (*)	2,195,813	-	259,375	-
Diğer gelirler	153,045	480,681	10,816	(159,783)
	19,356,364	20,510,022	4,146,239	4,851,756

(*) Grup, UNIDO (United Nations Industrial Development Organization) firmasından kötü hava gazı salınımı önleme çalışmaları ile ilgili olarak aldığı yardım gelirinden oluşmaktadır.

28.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetler diğer giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Reeskont giderleri	6,788,569	7,659,937	(153,902)	(1,497,738)
Cari hesaplar kur farkı gideri	3,927,040	10,587,709	1,699,281	3,953,193
Diğer giderler	138,249	603,054	(7,585)	87,080
	10,853,858	18,850,700	1,537,794	2,542,535

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 29 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER

29.1 Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Sabit kıymet satış karı	456,887	33,595,768	436,906	11,658,673
	456,887	33,595,768	436,906	11,658,673

29.2 Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Sabit kıymet satış zararı	188,553	7,219,329	2,538	7,151,837
	188,553	7,219,329	2,538	7,151,837

NOT 30 – FİNANSMAN GELİRLERİ / GİDERLERİ

30.1 Finansman Gelirleri

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Faiz ve vade farkı gelirleri	1,424,281	1,307,823	609,197	402,866
Kur farkı gelirleri	17,353,707	40,777,294	7,286,707	9,432,338
	18,777,988	42,085,117	7,895,904	9,835,204

30.2 Finansman Giderleri

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012	01.07.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2012
Kredi faiz giderleri	16,583,978	13,844,813	6,610,046	3,486,435
Kur farkı gideri	28,552,186	22,508,533	12,509,178	5,937,702
Teminat mektubu komisyon giderleri	2,473,666	1,824,462	1,171,797	755,692
Factoring giderleri	3,714,803	3,059,776	1,333,120	373,508
Finansal kiralama giderleri	926,070	419,275	312,797	154,502
Tahvil kupon faiz giderleri	732,000	-	(54,222)	-
	52,982,703	41,656,859	21,882,716	10,707,839

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait nominal değeri 1TL olan hisse başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2013	01.01.- 30.09.2012
Dönem net karı / (zararı)	(8,302,992)	55,989,006
Toplam hisse adedi	113,000,000	90,000,000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç / (zarar) (TL)	(0.07)	0.62

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

NOT 32 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket yönetimi müşterilerden alacakları ile ilgili kredi riskini her bir müşteri için ayrı ayrı olmak kaydıyla kredi limitleri belirleyerek ve gerektiği takdirde teminat alarak riskli gördüğü müşterilerine ise sadece nakit tahsilat yoluyla satış yaparak azaltmaktadır. Grup'un tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle finansal araç türleri itibariyle maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

30 Eylül 2013	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	6,704,494	148,105,668	8,066	25,694,249	12,404,419	-
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	67,803,672	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6,704,494	133,052,567	8,066	25,694,249	12,404,419	-
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	-	8,874,012	-	-	-	-
-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	6,179,089	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	30,412,800	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(24,233,711)	-	-	-	-
-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	(6,179,089)	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırmasına ilişkin açıklamalar Not 7'da belirtilmiştir.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer
31 Aralık 2012						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	4,064,346	148,924,636	-	36,387,578	3,778,053	-
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	68,498,861	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4,064,346	139,652,658	-	36,387,578	3,778,053	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirdevadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (**)	-	9,271,978	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	3,067,628	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	27,028,037	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(23,960,409)	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3,067,628	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bu alan tabloda yer alan A, B, C, D ve E satırlarının toplamını ifade etmektedir. Söz konusu tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlandırmasına ilişkin açıklamalar Not 10'da belirtilmiştir.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Faiz oranı riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Grup'un faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

Faiz taşıyan finansal borçların faiz oranı değişiklik göstermesine karşın faiz taşıyan finansal varlıkların sabit faiz oranı bulunmaktadır ve gelecek yıllardaki nakit akışı bu varlıkların büyüklüğü ile değişim göstermemektedir. Grup'un piyasa faiz oranlarının değişmesine karşı olan risk açıklığı, her şeyden önce Grup'un değişken faiz oranlı borç yükümlülüklerine bağlıdır. Grup'un bu konudaki politikası ise faiz maliyetini, sabit ve değişken faizli borçlar kullanarak yönetmektir.

Faiz Oranı Riskine Duyarlılık Analizi

Eğer değişken faizli TL, USD ve EURO olarak ayrılan kredilerin faiz oranı, diğer tüm değişkenler sabitken, 100 baz puan (% 1) daha yüksek / düşük olsaydı, döneme ait vergi öncesi kar, daha yüksek / düşük faiz giderlerinden dolayı, 30 Eylül 2013 tarihinde 237,676 TL daha düşük / yüksek olacaktı.

Likidite riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

Yükümlülükler	30.09.2013					
	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	454,892,134	508,289,780	141,570,327	147,809,676	218,909,777	-
Finansal borçlar	317,595,295	357,400,075	40,332,397	98,157,901	218,909,777	-
Ticari borçlar	97,172,401	110,763,695	94,813,178	15,950,517	-	-
Diğer borç ve yükümlülükler	39,540,128	39,541,700	6,424,752	33,116,948	-	-
Borç karşılıkları	584,310	584,310	-	584,310	-	-
	454,892,134	508,289,780	141,570,327	147,809,676	218,909,777	-

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

Yükümlülükler		31.12.2012				
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
		(=I+II+III+IV)				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	367,960,173	390,531,427	61,404,484	217,333,943	111,793,000	-
Finansal borçlar	216,585,984	236,920,705	28,657,227	96,502,176	111,761,302	-
Ticari borçlar	110,335,500	112,572,033	30,227,108	82,344,925	-	-
Diğer borçlar	40,948,578	40,948,578	2,520,149	38,396,731	31,698	-
Borç karşılıkları	90,111	90,111	-	90,111	-	-
	367,960,173	390,531,427	61,404,484	217,333,943	111,793,000	-

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirketin parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 10,768,935 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu **01.01. - 30.09.2013 Dönemi İtibarıyla**

30 Eylül 2013	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(4,704,433)	4,704,433
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(4,704,433)	4,704,433
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(6,064,502)	6,064,502
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(6,064,502)	6,064,502
TOPLAM (3+6)	(10,768,935)	10,768,935

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında % 10 oranında değer kazansaydı / kaybetseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı karı / zararı sonucu net zarar 20,075,593 TL daha yüksek / düşük olacaktı.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu
01.01. - 31.12.2012 Dönemi İtibarıyla

	Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(11,592,959)	11,592,959
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(11,592,959)	11,592,959
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(8,482,634)	8,482,634
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(8,482,634)	8,482,634
TOPLAM (3+6)	(20,075,593)	20,075,593

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kullanılan döviz kurları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
USD	2.0342	1.7826
EURO	2.7484	2.3517
GBP	3.2665	2.8708

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	30.9.2013		
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları	EURO
1. Ticari Alacaklar	20,523,219	4,826,022	4,469,146
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	1,354,704	341,408	277,504
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	9,997,581	3,020,089	1,664,683
3. Diğer	8,304	4,621	(235)
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	31,883,808	8,192,140	6,411,098
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)	31,883,808	8,192,140	6,411,098
10. Ticari Borçlar	72,886,342	17,384,126	15,684,201
11. Finansal Yükümlülükler	74,766,963	18,014,984	15,949,287
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	8,314,029	2,136,784	1,671,300
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	155,967,334	37,535,894	33,304,788
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	60,975,466	15,782,943	12,171,881
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	60,975,466	15,782,943	12,171,881
18. Toplam yükümlülükler	216,942,800	53,318,837	45,476,669
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	84,800,000	28,000,000	10,000,000
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(100,258,992)	(17,126,697)	(29,065,571)
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	79,031,400	28,000,000	10,000,000
23. İhracat	68,082,165	22,122,743	11,821,690
24. İthalat	118,445,487	40,847,121	18,769,989

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Grup'un, hedge edilen kısmı düşüldükten sonra kalan 'Net Döviz Pozisyonu Açığı' nın özkaynaklara oranı 0.48'dir.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012		
	TL karşılığı	ABD	Euro
	fonksiyonel	Doları	
	para birimi		
1. Ticari Alacaklar	13,763,740	2,492,055	3,963,687
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	4,982,973	1,369,927	1,080,470
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	18,746,713	3,861,982	5,044,157
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	810,628	24,565	326,078
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	810,628	24,565	326,078
9. Toplam Varlıklar (4+8)	19,557,341	3,886,547	5,370,235
10. Ticari Borçlar	66,161,452	26,723,749	7,876,726
11. Finansal Yükümlülükler	65,187,209	17,866,039	14,176,642
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	5,626,773	2,970,033	141,341
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	136,975,434	47,559,821	22,194,709
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	83,337,834	21,360,714	19,245,748
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	83,337,834	21,360,714	19,245,748
18. Toplam yükümlülükler	220,313,268	68,920,535	41,440,457
19. Bilanço dışı türev araçlarının 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)	(200,755,927)	(65,033,988)	(36,070,222)
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(200,755,927)	(65,033,988)	(36,070,222)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. İhracat (*)	55,637,924	-	24,070,669
24. İthalat	207,873,403	75,913,732	30,748,219

(*) Pakpen Dış Ticaret A.Ş.'nin 2012 yılı içerisinde gerçekleştirmiş olduğu ihracat tutarıdır.

Sermaye riski yönetimi

Sermaye'yi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

PAKPEN PLASTİK BORU VE YAPI ELEMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2013 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası 'TL' olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2013	31.12.2012
Toplam borçlar	488,523,805	383,594,867
Eksi: Hazır değerler	28,820,596	3,779,261
Net borç	459,703,209	379,815,606
Toplam öz sermaye	211,621,176	164,494,285
Toplam sermaye	671,324,385	544,309,891
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	68%	70%

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Net Finansal Borçların (Kısa ve Uzun Vadeli Finansal Borçlar+Akreditifler+Faktoring borçları+ Tahvil borcu – Nakit ve nakit benzerleri) / Özkaynaklar'a oranı 1.62'dir.

NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Grup'un finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Grup'un bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Grup'un finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin bilanço değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin bilançoda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.