

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4.15 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir (Dipnot 19).

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir (Dipnot 19).

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 19).

2.4.16 Çalışanlara sağlanan faydalar/ kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının aktüer varsayımlar uyarınca net bugünkü değerine göre indirgenmiş ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 10).

2.4.17 Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Şirket'in önemli muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

- Şirket maddi duran varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.
- Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal 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 finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar tahminleri, göz önünde bulundurulmuştur.
- Şüpheli alacak karşılıkları, Yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş şirket bazında performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.
- Şirket, kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplamasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır. Yükümlülüğün hesaplanmasında kullanılan varsayımlara Not 10'da detaylı olarak yer verilmektedir.

Bölümlere göre raporlama

Şirket yönetimi bölümlere göre raporlama yapmayı gerektirecek farklı türdeki ürün ve farklı coğrafi bölgeler olmadığı için bölümlere göre finansal bilgilerin raporlamasını yapmamaktadır.

3. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nakit	5.495	1.507	22.727
Vadesi gelmiş çekler ve senetler (*)	225.198	272.969	24.398
Bankalar	537.926	11.715	188.722
- TL vadesiz mevduat	135.288	11.715	69.291
- Yabancı para vadesiz mevduat	402.638	-	119.431
	768.619	286.191	235.847

(*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiye, vadesi 30 ve 31 Aralık 2012 olan çeklerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 itibarıyla vadesi gelmiş çek ve senetlerin tamamı kısa vadeli kredilere teminat olarak verilmiştir.

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Finansal borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli krediler	27.638	535.302	593.261
Kısa vadeli finansal borçlar	27.638	535.302	593.261
Uzun vadeli krediler	-	-	103.509
Uzun vadeli finansal borçlar	-	-	103.509
Toplam finansal borçlar	27.638	535.302	696.770

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin anapara yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010
2012	103.509
	103.509

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 27.638 TL değerindeki kısa vadeli krediler, 2-5 gün vadeli olup herhangi bir faiz oranı içermemektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 535.302 TL değerindeki kredilerin 459.773 TL'lik kısmı vadeleri 2 ay ile 12 ay arasında değişen ve %8,9-%12 arası değişen faiz oranlı kredilerden, geri kalan kısmı faizsiz kredilerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 696.770 TL değerindeki kredilerin 199.336 TL'lik kısmı vadeleri 1 ay ile 22 ay arası değişen %8,9 faiz oranlı kredilerinden, geri kalan kısmı faizsiz kredilerden oluşmaktadır.

5. Ticari alacak ve borçlar

a) Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Müşteri cari hesapları	3.927.924	1.379.617	1.508.667
Vadeli çekler ve alacak senetleri	1.898.252	1.107.211	971.855
Alacak reeskontu (-)	(49.908)	(32.351)	(19.753)
Diğer ticari alacaklar	-	95.446	47.591
	5.776.268	2.549.923	2.508.360
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(235.709)	(186.225)	(80.904)
	5.540.559	2.363.698	2.427.456

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların ağırlıklı ortalama vadeleri 3 aydır (31 Aralık 2011 - 3 ay; 31 Aralık 2010 - 3 ay).

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle ticari alacakların vadeleri itibariyle yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	Vadesi gelmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar	Vadesi geçmiş olup değer düşüklüğüne uğramamış alacaklar				Toplam
		30 güne kadar	30 - 60 gün	60 - 90 gün	90 gün ve üzeri	
31 Aralık 2012						
Müşteri cari hesapları	300.299	3.034.326	201.045	83.818	72.727	3.692.215
Vadeli çekler ve alacak senetleri	1.898.252	-	-	-	-	1.898.252
	2.198.551	3.034.326	201.045	83.818	72.727	5.590.467
31 Aralık 2011						
Müşteri cari hesapları	363.282	603.266	188.909	15.608	22.327	1.193.392
Vadeli çekler ve alacak senetleri	1.107.211	-	-	-	-	1.107.211
Diğer ticari alacaklar	95.446	-	-	-	-	95.446
	1.565.939	603.266	188.909	15.608	22.327	2.396.049

31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle vadesi geçen ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 22.a'da detaylı olarak açıklanmıştır.

Şüpheli alacak karşılığının cari yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	(186.225)	(80.904)
Ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 16)	(49.484)	(105.321)
31 Aralık	(235.709)	(186.225)

Şirket ticari alacaklarını tahsil etmedeki geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak karşılık ayırmıştır. Şirket yönetimi ayrılmış olan şüpheli alacakların dışında herhangi bir ek şüpheli alacak riskinin yer almadığına inanmaktadır.

b) Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar cari hesapları	2.328.419	1.445.191	987.343
Diğer ticari borçlar	32.691	193.707	129.407
Alınan sipariş avansları	384.895	194	-
	2.746.005	1.639.092	1.116.750

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle kısa vadeli ticari borçların ağırlıklı ortalama vadeleri 2 aydır.

Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. Stoklar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hammadde ve malzemeler	519.294	493.225	330.596
Mamuller	114.132	51.396	-
Ticari mallar	53.876	242.148	123.699
	687.302	786.769	454.295

7. Maddi duran varlıklar

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2012
Maliyet				
Makine, tesis ve cihazlar	1.050.562	8.752	-	1.059.314
Motorlu taşıtlar	523.474	162.109	(181.098)	504.485
Döşeme ve demirbaşlar	518.271	45.343	-	563.614
Özel maliyetler	286.135	-	-	286.135
	2.378.442	216.204	(181.098)	2.413.548
Birikmiş amortisman				
Makine, tesis ve cihazlar	(888.729)	(40.722)	-	(929.451)
Motorlu taşıtlar	(274.187)	(76.537)	164.041	(186.683)
Döşeme ve demirbaşlar	(412.350)	(28.615)	-	(440.965)
Özel maliyetler	(17.556)	(116.620)	-	(134.176)
	(1.592.822)	(262.494)	164.041	(1.691.275)
Net defter değeri	785.620	(46.290)	(17.057)	722.273

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Maliyet				
Makine, tesis ve cihazlar	1.005.056	45.506	-	1.050.562
Motorlu taşıtlar	474.251	149.788	(100.565)	523.474
Döşeme ve demirbaşlar	485.740	32.531	-	518.271
Özel maliyetler	286.135	-	-	286.135
	2.251.182	227.825	(100.565)	2.378.442
Birikmiş amortisman				
Makine, tesis ve cihazlar	(836.827)	(51.902)	-	(888.729)
Motorlu taşıtlar	(234.620)	(55.650)	16.083	(274.187)
Döşeme ve demirbaşlar	(385.242)	(27.108)	-	(412.350)
Özel maliyetler	(7.344)	(10.212)	-	(17.556)
	(1.464.033)	(144.872)	16.083	(1.592.822)
Net defter değeri	787.149	82.953	(84.482)	785.620

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Maddi duran varlıklar (devamı)

Cari dönem amortisman giderlerinin 34.221 TL (2011 – 40.217 TL) tutarındaki kısmı satılan malın maliyetine (Dipnot 13), 225.898 TL (2011 – 104.655 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderleri ve pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 15) ve 2.375 TL (2011 – yoktur) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot 14) dahil edilmiştir.

31 Aralık 2011 ve 2012 tarihleri itibariyle maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan ve finansal kiralama yoluyla edinilen varlık bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle maddi duran varlıklar üzerinde finansman gideri aktifleştirmesi yapılmamıştır.

8. Maddi olmayan duran varlıklar

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemindeki maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2012	İlaveler	31 Aralık 2012
Bilgisayar yazılımları	-	18.851	18.851
Birikmiş itfa payları	-	(1.476)	(1.476)
Net defter değeri	-	17.375	17.375

Cari dönem itfa payı giderleri genel yönetim giderleri hesabında giderleştirilmiştir.

9. Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle bankalardan alınan ve tedarikçilere ve resmi kurumlara verilen teminat mektuplarının tutarları sırasıyla 10.000 TL, 4.800 TL ve 4.800 TL'dir. 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in yukarıda sunulan teminat mektupları haricinde vermiş olduğu herhangi bir teminat, rehin, ipotek bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat garanti ve rehin pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012 Orijinal Para Birimi TL	31 Aralık 2011 Orijinal Para Birimi TL	31 Aralık 2010 Orijinal Para Birimi TL
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilenlerin toplam tutarı	10.000	4.800	4.800
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilenlerin toplam tutarı	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla 3. diğer kişilerin borcunu temin amacıyla verilenlerin toplam tutarı	-	-	-
D. Diğer verilenlerin toplam tutarı	-	-	-
i. Ana ortaklık lehine verilenlerin toplam tutarı	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilenlerin toplam tutarı	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilenlerin toplam tutarı	-	-	-
Toplam teminat, garanti ve rehinler	10.000	4.800	4.800

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Çalışanlara sağlanan faydalar

a) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İzin ödemeleri karşılığı	48.033	16.140	5.890
	48.033	16.140	5.890

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle, izin ödemeleri karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	16.140	5.890
Yapılan ödemeler	-	-
Cari dönem provizyonu	31.893	10.250
31 Aralık	48.033	16.140

İzin ödemeleri karşılıklarıyla ilgili cari dönem provizyon giderlerinin 12.620 TL (2011 – 2.878 TL)'lik kısmı satılan mamül maliyeti, 19.273 TL (2011 – 7.372 TL)'lik kısmı ise genel yönetim giderleri ve pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinde muhasebeleştirilmiştir.

b) Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar

31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	323.197	314.056	254.949
	323.197	314.056	254.949

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 (kadınlarda 20) hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 3.034 TL (31 Aralık 2011- 2.732 TL; 31 Aralık 2010- 2.517 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır.

Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

UFRS, Şirket'in uzun vadeli kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yıllık iskonto oranı (%)	8,6	10	10
Beklenen ücret / limit artış oranları (enflasyon oranı) (%)	5	5,1	5,1

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2012	2011
1 Ocak	314.056	254.949
Faiz maliyeti	31.406	25.495
Hizmet maliyeti	18.592	19.720
Aktüeryal kayıp	102.984	27.334
Yıl içinde ödenen	(143.841)	(13.442)
31 Aralık	323.197	314.056

Cari dönem kıdem tazminat karşılık giderlerinin 2.149 TL (2011 – 16.599 TL) tutarındaki kısmı satılan malın maliyetine (Dipnot 13), 570 TL (2011 – yoktur) tutarındaki kısmı araştırma ve geliştirme giderlerine (Dipnot 14), 6.422 TL (2011 – 42.508 TL) tutarındaki kısmı genel yönetim giderleri ve pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine (Dipnot 15) dahil edilmiştir.

11. Diğer varlıklar ve yükümlülükler

a) Diğer dönen varlıklar:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen sipariş avansları	289.859	107.046	70.394
İade alınacak KDV	197.698	23.752	17.500
Devreden KDV	50.570	6.677	16.478
Diğer KDV	-	62.650	117.533
Diğer	10.182	8.656	5.428
	548.309	208.781	227.333

Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. Diğer varlıklar ve yükümlülükler (devamı)

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintisi	85.191	74.055	110.457
Personele borçlar	45.754	50.698	5.235
	130.945	124.753	115.692

12. Özsermaye

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi, her biri 100 TL kayıtlı nominal bedeldeki 18.500 hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2011 – 1.500; 31 Aralık 2010 – 1.500). Şirket kayıtlı sermaye tavanı sistemine tabi değildir.

Şirket'in 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
Hissedarlar:	Pay tutarı (%)	Pay oranı (TL)	Pay tutarı (%)	Pay oranı (TL)	Pay tutarı (%)	Pay oranı (TL)
Atila Yaman	%70	1.295.000	%70	105.000	%60	90.000
Mesut Akkaya	%16	296.000	%16	24.000	%16	24.000
Nilgün Yaman	%10	185.000	%10	15.000	%10	15.000
M. Bahar Akkaya	%2	37.000	%2	3.000	%2	3.000
Filiz Akkaya	%2	37.000	%2	3.000	%2	3.000
Övünç Yaman	-	-	-	-	%10	15.000
Toplam sermaye	%100	1.850.000	%100	150.000	%100	150.000
Ödenmemiş sermaye	-	-	-	-	-	-
Ödenmiş sermaye	%100	1.850.000	%100	150.000	%100	150.000

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 Aralık 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'uncu maddesine göre halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Özsermaye (devamı)

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Şirket, 2011 yılı içerisinde, 31 Aralık 2010 yılında sona eren hesap dönemine ilişkin olarak 1.542.448 TL tutarında kar payı dağıtımını yapmıştır (hisse başına 1.028,30 TL).

Şirket'in yasal kayıtlarına göre özkaynaklar kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sermaye	1.850.000	150.000	150.000
Sermaye olumlu düzeltmeleri	-	124.079	124.079
Yasal yedekler	427.487	427.487	260.851
Geçmiş yıllar zararları	-	-	-
Net dönem karı	2.209.991	1.571.121	1.709.084
	4.487.478	2.272.687	2.244.014

13. Satışlar ve satışların maliyeti

a) Net satışlar:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Yurtiçi satışlar	10.547.054	9.105.101
Yurtdışı satışlar	7.982.606	3.067.201
Diğer satışlar	31.541	57.837
	18.561.201	12.230.139
Eksi: İskontolar ve iadeler	(106.224)	(35.399)
Net satışlar	18.454.977	12.194.740

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Satışlar ve satışların maliyeti (devamı)

b) Satışların maliyeti:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Satılan ticari mal maliyeti	(4.784.257)	(2.201.523)
Hammadde maliyetleri	(6.523.164)	(5.240.252)
Personel giderleri	(350.053)	(381.843)
Sarf malzemeleri	(110.042)	(62.268)
Amortisman gideri (Dipnot 7)	(34.221)	(40.217)
İzin ödemeleri karşılık gideri (Dipnot 10)	(12.620)	(2.878)
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Dipnot 10)	(2.149)	(16.599)
Diğer giderler	(97.958)	(15.829)
	(11.914.464)	(7.961.409)

14. Araştırma ve geliştirme giderleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Personel gideri	72.312	-
Amortisman gideri (Dipnot 7)	2.375	-
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Dipnot 10)	570	-
Diğer	5.270	-
	80.527	-

Araştırma ve gelişme giderleri 2012'de başlayan Tübitak projesiyle alakalı araştırma ve gelişme faaliyetleriyle ilgili giderleri içermektedir.

15. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Huzur Hakkı	736.525	-
Personel gideri	509.392	851.161
Bina kira giderleri	278.380	280.313
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 7 ve 8)	227.374	104.655
Elektrik, su, telefon ve gaz	112.937	91.235
Nakliye gideri	95.357	151.672
Danışmanlık giderleri	92.913	74.462
Komisyon giderleri	87.330	64.195
Araç giderleri	77.890	84.987
Seyahat giderleri	61.778	70.985
Bilgi İşlem giderleri	55.662	86.634
Vergi, resim ve harçlar	51.656	60.650
Sigorta giderleri	47.397	30.167
Yemek giderleri	43.817	56.046
İzin ödemeleri karşılık gideri (Dipnot 10)	19.273	7.372
Kıdem tazminatı (Dipnot 10)	6.422	42.508
Diğer	288.239	254.940
	2.792.342	2.311.982

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15. Niteliklerine göre giderler (devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	357.944	172.457
Genel yönetim giderleri	2.434.398	2.139.525
	2.792.342	2.311.982

16. Diğer faaliyetlerden gelirler / giderler

a) Diğer faaliyet gelirleri:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Sabit kıymet satış karı	78.523	20.211
Sigorta gelirleri	7.377	350
Diğer	2.825	-
	88.725	20.561

b) Diğer faaliyet giderleri:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Şüpheli ticari alacak karşılığı (Dipnot 5)	49.484	105.321
Kanunen kabul edilmeyen giderler	4.786	-
Diğer	162	-
	54.432	105.321

17. Finansal gelirler

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Kur farkı gelirleri	110.469	119.851
Menkul kıymet satış geliri (*)	5.048	-
	115.517	119.851

(*) Yıl içinde alınıp satılan devlet tahvillerinden oluşan satış geliri

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. Finansal giderler

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Kur farkı giderleri	137.335	90.601
Faiz giderleri	45.526	137.189
	182.861	227.790

19. Vergi varlıkları ve yükümlülükleri

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem vergi gider	591.278	406.825	391.351
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(241.035)	(215.370)	(280.793)
Dönem karı vergi yükümlülüğü, net	350.243	191.455	110.558

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (2011- %20; 2010- %20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri ikili anlaşma hükümleri saklı olmak üzere %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

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

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Cari dönem vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Vergi öncesi kar	3.634.593	1.728.650
Vergi öncesi kar üzerinden hesaplanan vergi	726.919	345.730
Kanunen kabul edilmeyen giderler	46.446	11.236
Diğer	(15.422)	-
Toplam vergi gideri	757.943	356.966

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. Vergi varlıkları ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (2011 - %20; 2010 - %20).

31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Vergilendirilebilir geçici farklar			Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)		
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alacak reeskontu	49.908	32.351	19.753	9.982	6.470	3.951
Şüpheli ticari alacak karşılığı	228.228	178.744	73.423	45.646	35.749	14.685
Dönemsellik gereği yapılan satış düzeltmeleri	(830.835)	25.699	-	(166.167)	5.141	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık farkları	(7.182)	111.366	66.617	(1.436)	22.273	13.324
Borç reeskontu	(13.023)	(14.967)	(6.539)	(2.605)	(2.994)	(1.308)
İzin karşılığı	48.033	15.176	4.926	9.607	3.035	984
Kıdem tazminatı karşılığı	323.197	314.056	254.949	64.639	62.811	50.990
Diğer	30.773	-	-	6.154	-	-
Ertelenen vergi (yükümlülükleri)/varlıkları	(170.901)	662.425	413.129	(34.180)	132.485	82.626

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2012	2011
1 Ocak ertelenmiş vergi varlığı	132.485	82.626
Cari dönem kapsamlı gelir tablosuna alacak/(borç) kaydı	(166.665)	49.859
31 Aralık ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/varlığı	(34.180)	132.485

20. Hisse başına kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda beyan edilen hisse başına kazanç, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş kazançlardan payları oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, 2012 yılında ihraç edilen bedelsiz hisselerin çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

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

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. Hisse başına kazanç (devamı)

Kar dağıtımı için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal kayıtlar üzerinden yedek akçe ayrılması, Tebliğ uyarınca düzeltilmiş finansal tablolarda bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilir kardan karşılanabiliyorsa bu tutarın tamamı, yasal kayıtlarda yer alan tutardan karşılanamıyorsa yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir tutarın tamamı dağıtılabilir.

		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Net dönem karı	A	2.876.650	1.371.684
Her biri 100 TL nominal değerli hisse sayısı	B	1.500	1.500
Hisse başına kazanç	A/B	1.917,77	914,46

21. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflara borçlar:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Atila Yaman (Şirket ortağı)	-	-	587
	-	-	587

İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Atila Yaman (Şirket ortağı) (*)	216.000	216.000
	216.000	216.000

(*) Şirketin faaliyetlerini sürdürdüğü binaya ait kira giderleri.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Üst düzey yöneticiler, genel müdür, genel müdür yardımcısı ve yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve huzur hakları	486.000	156.000
	486.000	156.000

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Şirket, faaliyetlerinden ötürü, kur, nakit akım ve faiz oranı risklerinden oluşan piyasa riskine, sermaye riskine, kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in riskleri yönetim politikası, finansal piyasalardaki beklenmedik değişimlere odaklanmıştır.

Finansal risklerin yönetim politikası Şirket'in üst düzey yönetimi ve finans bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel riskleri yakından takip etmektedir.

a) Kredi riski

Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. 31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012:	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Nakit ve nakit benzerleri	Alacaklar Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)				
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	5.540.559	-	768.619	6.309.178
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.148.643	-	768.619	2.917.262
B. Koşulların 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	3.391.916	-	-	3.391.916
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	235.709	-	-	235.709
- Değer düşüklüğü (-)	(235.709)	-	-	(235.709)
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-
31 Aralık 2011:	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Nakit ve nakit benzerleri	Alacaklar Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)				
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	2.268.252	95.446	286.191	2.649.889
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.438.142	95.446	286.191	1.819.779
B. Koşulların 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	830.110	-	-	830.110
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	186.225	-	-	186.225
- Değer düşüklüğü (-)	(186.225)	-	-	(186.225)
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

31 Aralık 2010:	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Nakit ve nakit benzerleri	Alacaklar Toplam
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)				
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	2.379.865	47.591	235.847	2.663.303
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.221.082	47.591	235.847	1.504.520
B. Koşulların 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	1.158.783	-	-	1.158.783
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	80.904	-	-	80.904
- Değer düşüklüğü (-)	(80.904)	-	-	(80.904)
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

b) Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in yeterli sayıda kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Şirket yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için çalışmakta ve bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Şirket'in ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir.

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal yükümlülük türleri itibarıyla maruz kalınan likidite riski analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	27.638	27.638	27.638	-	-
Ticari borçlar	2.746.005	2.759.028	2.759.028	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	130.945	130.945	130.945	-	-
	2.904.588	2.917.611	2.917.611	-	-

31 Aralık 2011:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	535.302	535.302	491.522	43.780	-
Ticari borçlar	1.639.092	1.654.060	1.654.060	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	124.753	124.753	124.753	-	-
	2.299.147	2.314.115	2.270.335	43.780	-

31 Aralık 2010:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3 - 12 ay arası (II)	1 - 5 yıl arası (III)
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
Banka kredileri/finansal kiralama borçları	696.770	696.770	145.006	448.255	103.509
Ticari borçlar	1.116.750	1.123.289	1.123.289	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	115.692	115.692	115.692	-	-
	1.929.212	1.935.751	1.383.987	448.255	103.509

c) Piyasa riski

i) Kur riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleme amaçlı bir politika izlemektedir. Mevcut riskler Şirket'in Yönetim Kurulu'nca izlenmekte ve Şirket'in döviz pozisyonu kurları takip edilmektedir.

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Yabancı para pozisyonu tablosu

	31 Aralık 2012				31 Aralık 2011				31 Aralık 2010			
	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer	TL karşılığı	ABD Doları	Euro	Diğer
1. Ticari alacaklar	2.920.062	610.398	773.049	-	711.498	203.204	134.081	-	610.332	177.681	163.797	-
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	402.638	129.700	72.078	-	-	-	-	-	119.431	77.232	15	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	107.042	5.541	39.519	-	75.568	5.541	32.698	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	3.322.700	740.098	845.127	-	818.540	208.745	173.600	-	805.331	260.454	196.510	-
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)	3.322.700	740.098	845.127	-	818.540	208.745	173.600	-	805.331	260.454	196.510	-
10. Ticari borçlar	344.223	131.043	46.339	-	69.062	29.906	5.145	-	33.741	21.825	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	344.223	131.043	46.339	-	69.062	29.906	5.145	-	33.741	21.825	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (15+16+17)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	344.223	131.043	46.339	-	69.062	29.906	5.145	-	33.741	21.825	-	-
Bilanço dışı türev araçların net varlık/yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	2.978.477	609.055	798.788	-	749.478	178.839	168.455	-	771.590	238.629	196.510	-
Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	2.978.477	609.055	798.788	-	749.478	178.839	168.455	-	771.590	238.629	196.510	-
Döviz Hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Kur duyarlılığı analizi tablosu

	31 Aralık 2012				31 Aralık 2011				31 Aralık 2010			
	Kar/(Zarar)		Kar/(Zarar)		Kar/(Zarar)		Kar/(Zarar)		Kar/(Zarar)		Kar/(Zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:												
1- ABD Doları net varlık/ yükümlülüğü	109.094	(109.094)	33.781	(33.781)	36.892	(36.892)						
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	-	-						
3- ABD Doları net etki (1+2)	109.094	(109.094)	33.781	(33.781)	36.892	(36.892)						
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:												
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	188.754	(188.754)	41.167	(41.167)	40.267	(40.267)						
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	-	-						
6- Euro net etki (4+5)	188.754	(188.754)	41.167	(41.167)	40.267	(40.267)						
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde												
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-						
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-	-	-						
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	-	-	-	-	-	-						
Toplam (3+6+9)	297.848	(297.848)	74.948	(74.948)	77.159	(77.159)						

ii) Faiz riski

Şirket'in değişken faiz oranlı herhangi bir finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

(40)

1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Sermaye yönetimi

Şirket'in sermaye yönetiminin esas amacı, Şirket'in operasyonlarını sürdürebilmek için güçlü bir sermaye rasyosunu sağlamak ve Şirket ortaklarına sağladığı değeri maksimize etmektir. Şirket, piyasa rekabet koşullarına, ekonomik konjoktüre ve büyüme stratejisine göre sermaye yapısını yönetir ve gerekli düzenlemeleri yapar. Hissedarlara yapılan kar payı ödemeleri, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin hükümleri dikkate alınarak yapılır.

31 Aralık 2012, 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla net finansal borç/ yatırılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam finansal borçlar (Not 4)	27.638	535.302	696.770
Ticari borçlar (Not 5)	2.746.005	1.639.092	1.116.750
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri (Not 3)	768.619	286.191	235.847
Net finansal borç	2.005.024	1.888.203	1.577.673
Özsermaye	4.624.196	1.742.746	1.913.510
Yatırılan sermaye	6.629.220	3.630.949	3.491.183
Net finansal borç/ yatırılan sermaye oranı	30%	52%	45%

Gerçeğe uygun değer

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satım konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir.

Yabancı para bazlı finansal alacak ve borçlar finansal tablo tarihinde geçerli olan kurlar üzerinden değerlendirilmektedir.

Şirket'in finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar – Bazı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan nakit ve nakit benzerleri, bunların üzerindeki faiz tahakkukları ve diğer kısa vadeli finansal varlıkları içermektedir ve kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların, şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler – Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Ticari borçların kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Politeknik Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.

**1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait
finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.

24. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar

Yoktur (2011 – Yoktur, 2010 - Yoktur).