

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 edilemeye 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.

### Bölgelere göre raporlama

Şirket yönetimi bölgelere göre raporlama yapmayı gerektirecek farklı türdeki ürün ve farklı coğrafi bölgeler olmadığı için bölgelere 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.

**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.)

**4. Finansal borçlar**

|                                     | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Kısa vadeli krediler                | 27.638         | 535.302        | 593.261        |
| <b>Kısa vadeli finansal borçlar</b> | <b>27.638</b>  | <b>535.302</b> | <b>593.261</b> |
| Uzun vadeli krediler                | -              | -              | 103.509        |
| <b>Uzun vadeli finansal borçlar</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>103.509</b> |
| <b>Toplam finansal borçlar</b>      | <b>27.638</b>  | <b>535.302</b> | <b>696.770</b> |

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

|      | 31 Aralık 2010 |
|------|----------------|
| 2012 | 103.509        |
|      | <b>103.509</b> |

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           |
|                                   | <b>5.776.268</b> | <b>2.549.923</b> | <b>2.508.360</b> |
| Eksi: Şüpheli alacak karşılığı    | (235.709)        | (186.225)        | (80.904)         |
|                                   | <b>5.540.559</b> | <b>2.363.698</b> | <b>2.427.456</b> |

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

**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.)

**5. Ticari alacak ve borçlar (devamı)**

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

|                                   | Vadesi gelmemiş ve<br>değer düşüklüğüne<br>uğramamış ticari<br>alacaklar | Vadesi geçmiş olup değer<br>düşüklüğüne uğramamış alacaklar |                |                |                    | Toplam           |
|-----------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|------------------|
|                                   |                                                                          | 30 güne<br>kadar                                            | 30 - 60<br>gün | 60 - 90<br>gün | 90 gün ve<br>üzeri |                  |
| <b>31 Aralık 2012</b>             |                                                                          |                                                             |                |                |                    |                  |
| 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        |
|                                   | <b>2.198.551</b>                                                         | <b>3.034.326</b>                                            | <b>201.045</b> | <b>83.818</b>  | <b>72.727</b>      | <b>5.590.467</b> |
| <b>31 Aralık 2011</b>             |                                                                          |                                                             |                |                |                    |                  |
| 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           |
|                                   | <b>1.565.939</b>                                                         | <b>603.266</b>                                              | <b>188.909</b> | <b>15.608</b>  | <b>22.327</b>      | <b>2.396.049</b> |

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             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak</b>                       | <b>(186.225)</b> | <b>(80.904)</b>  |
| Ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 16) | (49.484)         | (105.321)        |
| <b>31 Aralık</b>                    | <b>(235.709)</b> | <b>(186.225)</b> |

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              | -                |
|                          | <b>2.746.005</b> | <b>1.639.092</b> | <b>1.116.750</b> |

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 |
|----------------------------|-------------|-----------|-----------|----------------|
| <b>Maliyet</b>             |             |           |           |                |
| 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      |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |             |           |           |                |
| 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)    |
| <b>Net defter değeri</b>   | 785.620     | (46.290)  | (17.057)  | 722.273        |

|                            | 1 Ocak 2011 | İlaveler  | Çıkışlar  | 31 Aralık 2011 |
|----------------------------|-------------|-----------|-----------|----------------|
| <b>Maliyet</b>             |             |           |           |                |
| 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      |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |             |           |           |                |
| 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)    |
| <b>Net defter değeri</b>   | 787.149     | 82.953    | (84.482)  | 785.620        |

## 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.)

### 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)        |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>-</b>    | <b>17.375</b> | <b>17.375</b>  |

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<br>Orijinal Para<br>Birimi TL | 31 Aralık 2011<br>Orijinal Para<br>Birimi TL | 31 Aralık 2010<br>Orijinal Para<br>Birimi TL |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına verilenlerin toplam tutarı                                                                   | 10.000                                       | 4.800                                        | 4.800                                        |
| B. Tam konsolidasyonu 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                                             | -                                            | -                                            | -                                            |
| <b>Toplam teminat, garanti ve rehinler</b>                                                                                 | <b>10.000</b>                                | <b>4.800</b>                                 | <b>4.800</b>                                 |

**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**

**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.

**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<br>(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     |
|-------------------|----------------|----------|
| <b>1 Ocak</b>     | <b>314.056</b> | 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) |
| <b>31 Aralık</b>  | <b>323.197</b> | 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          |
|                           | <b>548.309</b> | <b>208.781</b> | <b>227.333</b> |

**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 hissedenden 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 |                |
|--------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                          | Pay tutarı (%) | Pay oranı (TL)   | Pay tutarı (%) | Pay oranı (TL) | Pay tutarı (%) | Pay oranı (TL) |
| <b>Hissedarlar:</b>      |                |                  |                |                |                |                |
| 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         |
| <b>Toplam sermaye</b>    | <b>%100</b>    | <b>1.850.000</b> | <b>%100</b>    | <b>150.000</b> | <b>%100</b>    | <b>150.000</b> |
| <b>Ödenmemiş sermaye</b> | -              | -                | -              | -              | -              | -              |
| <b>Ödenmiş sermaye</b>   | <b>%100</b>    | <b>1.850.000</b> | <b>%100</b>    | <b>150.000</b> | <b>%100</b>    | <b>150.000</b> |

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.

**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.)

**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 –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>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)                   |
| <b>Net satışlar</b>         | <b>18.454.977</b>          | <b>12.194.740</b>          |

b) Satışların maliyeti:

|                                             | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>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 –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>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 –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>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 –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | 357.944                    | 172.457                    |
| Genel yönetim giderleri               | 2.434.398                  | 2.139.525                  |
|                                       | <b>2.792.342</b>           | <b>2.311.982</b>           |

**16. Diğer faaliyetlerden gelirler / giderler**

**a) Diğer faaliyet gelirleri:**

|                         | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Sabit kıymet satış karı | 78.523                     | 20.211                     |
| Sigorta gelirleri       | 7.377                      | 350                        |
| Diğer                   | 2.825                      | -                          |
|                         | <b>88.725</b>              | <b>20.561</b>              |

**b) Diğer faaliyet giderleri:**

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

**17. Finansal gelirler**

|                                | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kur farkı gelirleri            | 110.469                    | 119.851                    |
| Menkul kıymet satış geliri (*) | 5.048                      | -                          |
|                                | <b>115.517</b>             | <b>119.851</b>             |

(\*) 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 -<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak -<br>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)      |
| <b>Dönem karı vergi yükümlülüğü, net</b> | <b>350.243</b> | <b>191.455</b> | <b>110.558</b> |

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

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           | -                                      | -              |
| <b>Ertelenen vergi (yükümlülükleri)/varlıkları</b> | <b>(170.901)</b>                   | <b>662.425</b> | <b>413.129</b> | <b>(34.180)</b> | <b>132.485</b>                         | <b>82.626</b>  |

Ertelenen vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

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

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.

**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.)

**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          |
| <b>Hisse başına kazanç</b>                   | <b>A/B</b> | <b>1.917,77</b> | <b>914,46</b>  |

**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 -<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak -<br>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 -<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak -<br>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 bulundurmamak, 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<br>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<br>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:                                                                                                                                          | Alacaklar        |                 |                           |           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|---------------------------|-----------|
|                                                                                                                                                          | Ticari alacaklar | Diğer alacaklar | Nakit ve nakit benzerleri | Toplam    |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>                                                                           |                  |                 |                           |           |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                              | 2.379.865        | 47.591          | 235.847                   | 2.663.303 |
| <b>A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>                                                        | 1.221.082        | 47.591          | 235.847                   | 1.504.520 |
| <b>B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b> | -                | -               | -                         | -         |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>                                                                  | 1.158.783        | -               | -                         | 1.158.783 |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                           | -                | -               | -                         | -         |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>                                                                                     | -                | -               | -                         | -         |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                                     | 80.904           | -               | -                         | 80.904    |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                    | (80.904)         | -               | -                         | (80.904)  |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                             | -                | -               | -                         | -         |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                                   | -                | -               | -                         | -         |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                    | -                | -               | -                         | -         |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                             | -                | -               | -                         | -         |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>                                                                                                       | -                | -               | -                         | -         |

**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) |
|---------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------|------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |               |                                                      |                  |                      |                       |
| Banka kredileri                             | 27.638        | 27.638                                               | 27.638           | -                    | -                     |
| Ticari borçlar                              | 2.746.006     | 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) |
|---------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------|------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |               |                                                      |                  |                      |                       |
| 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) |
|---------------------------------------------|---------------|------------------------------------------------------|------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> |               |                                                      |                  |                      |                       |
| 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 değişimlerinden 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. Dönen 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     | -       | -     |
| 19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/yükümlülük pozisyonu (19a-19b)                                      | -              | -          | -       | -     | -              | -          | -       | -     | -              | -          | -       | -     |
| 19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı                                                                          | -              | -          | -       | -     | -              | -          | -       | -     | -              | -          | -       | -     |
| 19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı                                                                      | -              | -          | -       | -     | -              | -          | -       | -     | -              | -          | -       | -     |
| 20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)                                                      | 2.978.477      | 609.055    | 798.788 | -     | 749.478        | 178.839    | 168.455 | -     | 771.590        | 238.629    | 196.510 | -     |
| 21. 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 | -     |
| 22. Döviz Hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri                                | -              | -          | -       | -     | -              | -          | -       | -     | -              | -          | -       | -     |
| 23. İhracat                                                                                                     | -              | -          | -       | -     | -              | -          | -       | -     | -              | -          | -       | -     |
| 24. 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)                     |                                  |
|                                                                        | 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 korunulan 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 korunulan 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 korunulan kısım (-)                      | -                               | -                                | -                               | -                                | -                               | -                                |
| 9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)                               | -                               | -                                | -                               | -                                | -                               | -                                |
| <b>Toplam (3+6+9)</b>                                                  | <b>297.848</b>                  | <b>(297.848)</b>                 | <b>74.948</b>                   | <b>(74.948)</b>                  | <b>77.159</b>                   | <b>(77.159)</b>                  |

### ii) Faiz riski

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

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-satımına 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).