

PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ ANONİM ŞİRKETİ'NDEN

SERMAYEMİZİN 9.828.000.000.000 LİRADAN 18.000.000.000.000. LİRAYA ARTTIRILMASI VE ARTTIRILAN 8.172.000.000.000 LİRALIK SERMAYEYİ TEMSİL EDECEK HİSSE SENETLERİNİN SATIŞI İLE İLGİLİ İZAHNAMEDİR.

BU SERMAYE ARTTIRIMI NEDENİYLE ÇIKARILACAK HİSSE SENETLERİ SERMAYE PİYASASI KURULUNCA 05 / 06 / 2002 TARİH VE 103 / 748 SAYI İLE KAYDA ALINMIŞTIR. ANCAK KAYDA ALINMA ORTAKLIĞIMIZIN VE HİSSE SENETLERİNİN KURUL VEYA KAMUCA TEKEFFÜLÜ ANLAMINA GELMEZ.

1. ORTAKLIĞIMIZ HAKKINDA BİLGİLER

A. TANITICI BİLGİLER

1. Ticaret Ünvanı : PİMAŞ PLASTİK İNŞAAT MALZEMELERİ A.Ş.
2. Merkez ve Şube Adresleri : Bestekar Şevki Bey Sok. No:3 Kat 2
Balmumcu/Beşiktaş
3. Tescil Tarihi, sicil numarası ve ticaret sicil memurluğu : 28.3.1963 , 85025 - 28947 istanbul Ticaret Sicil Memurluğu
4. Süresi : SÜRESİZ
5. Bilinen Ortak Sayısı : Bilinmiyor

B. MEVCUT SERMAYE VE PAYLAR İLE İLGİLİ BİLGİLER

1. Ödenmiş Sermaye : 9.828.000.000.000.-
2. Son iki olağan genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle ödenmiş sermayenin ortaklar arasında dağılımı :

Ortağın ; Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı	2001		Sermaye Payı		1999	
	(Bin TL)	(%)	(Bin TL)	(%)	(Bin TL)	(%)
Enka İnşaat San ve Tic A.Ş.	6.327.754.852	64.4	2.433.751.866	64.4	2.433.751.866	64.4
Enka Holding A.Ş.	2.247.227.128	22.9	864.318.126	22.9	864.318.126	22.9
Diğer	1.253.018.020	12.7	481.930.008	12.7	481.930.008	12.7
	9.828.000.000	100	3.780.000.000	100	3.780.000.000	100

3. Sermayedeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri : Yoktur.

4. Sermayeyi Temsil Eden Payların:

Nama/Hamiline Olduğu	Tertibi	Grubu	Pay Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Hamiline	I		1000	6.000.000.000	0.06
Hamiline	II		1000	6.000.000.000	0.06
Hamiline	III		1000	18.000.000.000	0.18
Hamiline	IV		1000	30.000.000.000	0.31
Hamiline	V		1000	90.000.000.000	0.92
Hamiline	VI		1000	250.000.000.000	2.54
Hamiline	VII		1000	500.000.000.000	5.09
Hamiline	VIII		1000	1.350.000.000.000	13.74
Hamiline	IX		1000	1.530.000.000.000	15.57
Hamiline	X		1000	6.048.000.000.000	61.54

5. imtiyazlı paylar ve imtiyazın niteliği : İmtiyazlı pay yoktur.

6. Ortaklık esas sözleşmesine göre yönetim ve denetim organlarının seçimi:

Şirketin işleri ve idaresi umumi heyet tarafından hissedarlar arasından seçilecek en az 3 en fazla 7 azadan müteşekkil bir idare meclisi tarafından yürütülür.İdare meclisi azaları iki yıl için seçilirler. Müddeti biten azaların yeniden seçilmeleri caizdir. Umumi heyet gerek hissedarlar arasından ve gerek hariçten her sene bir veya birden fazla murakıp seçer.

7. Türk Ticaret Kanunu'nun 402-403'üncü maddeleri uyarınca ihdas edilen intifa senetlerine sağlanan haklar : İntifa senedi yoktur.

8. Nama yazılı hisse senetlerinin devir esası : Hisse senetleri Hamiline yazılıdır.

II. ARTTIRILAN SERMAYE PAYLARI İLE HALKA ARZA İLŞKİN BİLGİLER

1. Arttırılan sermayeyi temsil eden paylar ve bu payları temsilen ihraç edilecek XI. tertip hisse senetleri ile ilgili bilgiler:

Satışı yapılacak her bir: 1000 TL nominal değerli hamiline yazılı toplam 8.172.000.000.000 TL tutarında ki payları temsilen XI. Tertip hisse senetleri ihraç edilecektir.

2. a) Bu sermaye arttırımı dolayısıyla ihraç edilecek XI. tertip hisse senetlerinin üzerinde 16'dan 31'e kadar numaralı yeni pay alma kuponu bulunacaktır.

b) Hisse senetlerinin üzerinde 2002 yılından 2011 yılına kadar kar payı kuponu bulunacak ve ilk kez 2002 yılının karından temettü verilecektir.

3. Bu arttırmada ihraç edilecek imtiyazlı paylar : İhraç edilecek imtiyazlı paylar yoktur.

4. Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınp alınmadığı Tahsis kararı alınmamıştır.

5. Ortakların yeni pay alma haklarını kullanma esasları :

a) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi : 15 gündür.

Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

b) Ortakların ödenmiş sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı: Ortakların mevcut pay tutarlarının % 83.15' i oranında yeni pay alma hakları vardır.

c) Pay bedellerinin yatırılacağı banka şubesi : FİNANSBANK A.Ş. MECİDİYEKÖY ŞUBESİ İST.
19-41500 No.lu hesap

d) Başvuru şekli :

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımız (e) bendinde belirtilen yere/yerlere başvurarak sahip oldukları hisse senetlerinin 15 nolu yeni pay alma kuponlarını (sahip oldukları hisse senetlerini) ibraz edeceklerdir.

Sermaye artırımına katıldıklarına dair iştirak taahhütnamesini imzaladıktan sonra, şirketle de mutabık kalınan yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde Şirket adına açılan hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırılacaklar ve ödemeye ilişkin makbuzun bir örneğini Şirket'e tevdi edeceklerdir.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde. İştirak taahhütnamesi olsa dahi talep işleme konmayacak ve önceden yapılmış işlemler iptal edilecektir.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, ilgili kuponu yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler.

e) Başvuru yeri/yerleri : FİNANSİNVEST (FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.)
Merkez Şube : Nispetiye Cad. Akmerkez B Kulesi Kat:2-3 Etiler-İSTANBUL
(0212) 282 17 00
Ankara Şubesi : Cinnah Cad. No:1 Kat:2 Kavaklıdere-ANKARA
(0312) 468 27 80
İzmir Şubesi : Akdeniz Cad. No:1 Kat:4/5 Kordon -İZMİR
(0232) 441 44 21

6, Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arz esasları;

a) Halka arz süresi : 3 gündür.

Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir.

b) Başvuru şekli :

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerin satış süresi içinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem yapmaya yetkili bankalar ve aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

7, Hisse senetlerinin dağıtım zamanı ve yeri :

Hisse senetlerinden hamiline olanlar, sermaye artırımının tescilini takip eden en geç 30 gün, nama yazılı olanlar ise en geç 90 gün içinde, geçici makbuz karşılığında teslim edilecektir. Hisse senedi dağıtımını ayrıca yapılacak ilanla ortaklarımıza duyurulacaktır.

III. SATIŞ HAKKINDA BİLGİLER

1. Satış Fiyatı

a) Yeni pay alma hakkının kullanılmasında 1000.- TL nominal değerli bir payın satış fiyatı : 1000. TL dir.

b) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan payların satışında 1000.- TL nominal değerli bir payın satış fiyatı : Nominal değerden aşağı olmamak üzere borsada oluşacak fiyattır.

2. Fiyatların tespitinde kullanılan yöntemler, yönetimin ve aracı kuruluşun fiyatlara ilişkin değerlendirmeleri : Yeni pay alma hakkının kullanılmasında 1000 TL nominal değerli bir payın peşin satış fiyatı nominal değer üzerinden, yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan payların satışında 1000 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı borsada ki halka arz süresinin sonunda ki 3 işlem gününde borsa birinci el pazarında gerçekleşen günlük ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalamasının sonucu belirlenecek fiyattan olacaktır.

3. Satışa aracılık edecek kuruluş ve aracılığın niteliği : FİNANSİNVEST (Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.)

En iyi gayret esasına göre aracılık sözleşmesidir.

4. Ortaklığın ödemesi gereken, ihraca ilişkin toplam ve/veya pay başına maliyet : Tahmini maliyet 40 Milyar TL dir. Hisse senedi basım ve kağıt giderleri tahmini konulmuştur.
5. Ortaklığın sağlayacağı tahmini nakit girişi ve kullanım yerleri : Nakit olarak artırılabacak 8.172.000.000.000 TL işletme sermayesi olarak kullanılacaktır.
6. Satış süresi sonunda satılmayan payların satın alınmasını taahhüt edenler ve bir payın satın alma fiyatı : Enka Holding Yatırım A.Ş. ve Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. satış süresi sonunda satılmayan payları borsada oluşan fiyattan almayı taahhüt etmektedirler.

Şirket ortaklarından Enka Holding Yatırım A.Ş. 22.04.2002 tarihli, Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş. ise 30.04.2002 tarihli yönetim kurulu kararları ile Şirket'in sermaye artırımını sırasında şirketlerinin sahip bulunduğu hisse senetlerine tekabül eden oranda yeni pay alma hakkının kullanılmasına karar vermişlerdir.

IV. MALİ DURUM İLE İLGİLİ BİLGİLER

1. Ortaklığın son 3 yıllık bilançoları ile 31 /03 / 2002 ve 31 / 03 / 2001 tarihli hesap durumuna göre aktif ve pasifi :

AKTİF (Milyon TL)	31.12.1999	31.12.2000	31.12.2001	31.03.2001	31.03.2002
I. DÖNEN VARLIKLAR	20,425,494	21,748,985	18,676,226	24,766,928	17,062,836
A. HAZIR DEĞERLER	218,771	548,381	1,128,528	309,292	1,070,770
B. MENKUL KIYMETLER	5,185	178,185	901	185	0
C. KISA VAD. TİCARİ ALAC.(NET)	16,155,976	15,903,737	12,445,321	17,202,504	10,999,525
1 ALICILAR VE ALAC.SEN.	15,725,176	15,818,656	12,445,321	16,875,734	10,999,525
2 VERİLEN DEP. VE TEM.	0	0	0	0	0
3 DİĞER TİCARİ ALAC.	430,800	85,081	0	326,770	0
D DİĞER KISA VD. ALAC.(NET)	353,344	947,718	1,536,088	820,235	938,479
E STOKLAR	2,671,204	3,719,996	2,784,986	4,181,830	3,765,881
1 İLK MADDE VE MALZEME	629,508	286,527	830,521	1,104,208	1,192,358
2 MAMULLER	531,455	851,087	1,036,578	1,244,935	1,200,530
3 DİĞER STOKLAR (EMTİA)	506,342	629,432	676,155	1,008,865	808,311
4 VERİLEN SİP.AVANSLARI	1,003,899	1,952,950	241,732	823,822	564,682
F DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	1,021,014	450,968	780,402	2,252,882	288,181
II DURAN VARLIKLAR	4,275,115	6,191,154	3,072,149	5,095,377	3,128,164
A UZUN VD. TİCARİ ALAC.(NET)	1,149	1,131	1,131	1,131	1,131
B DİĞER UZUN VD. ALAC.(NET)	0	1,487,157	0	0	0
C FİNANSAL DURAN VARLIKLAR	166,337	235,665	8,184	233,266	6,898
D MADDİ DURAN VARLIKLAR	4,107,629	4,467,201	3,062,834	4,860,980	3,120,135
1 MADDİ DURAN VARL.(BRÜT)	15,823,035	23,870,303	33,413,617	25,523,717	34,334,042
2 BİRİKMİŞ AMORT.(-)	(11,907,088)	(19,682,766)	(30,556,921)	(21,061,864)	(31,431,405)
3 YAPILMAKTA OLAN YAT.	191,682	279,664	206,138	399,127	217,498
4 VERİLEN SİP. AVANSLARI	0	0	0	0	0
E MADDİ OLM. DURAN VARL.(NET)	0	0	0	0	0
F DİĞER DURAN VARLIKLAR	0	0	0	0	0
AKTİF TOPLAMI	24,700,609	27,940,139	21,748,375	29,862,305	20,191,000

*Pirketin 31.03.2002 tarihli bilançosununun 13 numaralı dipnotunda aşağıdaki açıklama yer almaktadır.

2000 yılı içerisinde Maliye Bakanlığı'nın yapmış olduğu incelemelerde birçok firmada vergi usulsüzlüğü çıkması üzerine Şirket, ihracat taahhütlerini tamamlarken birlikte çalışmış olduğu firmaların da sözü geçen olaylara karışmış olması ihtimaline binaen söz konusu tedarikçi firmalarla ilgili bir araştırma yaparak özellikle Vergi Dairelerinden olumsuz yanıt alınanlar için pişmanlık beyannamesi vermek suretiyle daha önce indirim konusu olan 360,560 TL tutarında KDV'ni 184,231 TL gecikme zammı ile birlikte ödemiştir. Tüm bu işlemler sonucunda da ödemiş olduğu 360,560 TL tutarındaki geçmiş döneme ait indirilmiş KDV miktarını yine bu alt firmalarla ilgili indirilecek KDV tutarı üzerine matrah farkı olarak ilave edip toplam 1,487,157 TL'nı, aktifleştirerek ilişikteki mali tablolarda uzun vadeli diğer alacaklar hesabında göstermiş ve bu tutar için SPK'nun 4 Ekim 2001 tarih ve OFD/2327 sayılı Şirket'in sermaye artırım talebi ile ilgili cevap yazısına istinaden, ihtiyatlılık kavramı gereği karşılık ayırarak diğer olağanüstü giderler ve zararlar hesabına yansıtılmıştır. Ancak ilgili tutar hakkında, Şirket ve alt firma defterlerinin Vergi Dairesi'nce KDV incelemesi sonuçlandırıldığında kesin karar verilecektir.

Maliye Bakanlığı Dış Ticaret Vergi Dairesi Başkanlığı 12 Nisan 2001 tarihi ve 12654 sayılı yazısı ile Şirket hakkında ihtiyati tahakkuk ve teminat isteme kararı almıştır. Şirket fabrika tesislerini istenilen 3,144,666 TL tutar karşılığında teminat göstermiş ve ilgili tapu kaydına fabrika tesisleri üzerinde haciz şerhi konulmuştur. Şirket, bu işlemin haksız olduğunu savunarak teminat kararının iptali için dava açmıştır. Rapor tarihi itibarıyla, ilgili dava henüz devam etmekte olup sonuçlarıyla ilgili bir gelişme olmamıştır.

PASÝF (Milyon TL)

	<u>31.12.1999</u>	<u>31.12.2000</u>	<u>31.12.2001</u>	<u>31.03.2001</u>	<u>31.03.2002</u>
I KISA VADELİ BORÇLAR	19,421,004	20,682,644	23,172,258	25,746,283	20,464,769
A FİNANSAL BORÇLAR	6,992,359	7,837,448	11,449,785	13,741,529	9,260,566
1 BANKA KREDİLERİ	6,992,359	7,837,448	11,449,785	13,741,529	9,260,566
2 KREDİ AN. TAKSİT-FAİZ	0	0	0	0	0
3 TAHVİL AN. TAKSİT-FAİZ	0	0	0	0	0
4 ÇIKARILMIŞ BONO VE SENET	0	0	0	0	0
5 DİĞER FİNANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0
B TİCARİ BORÇLAR(NET)	9,850,223	8,248,824	3,638,762	7,929,541	3,560,602
C DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR	1,370,563	2,318,077	7,093,512	3,343,216	6,600,430
D ALINAN SİPARİŞ AVANSLARI	1,063,248	938,804	599,097	731,997	584,818
E BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	144,611	1,339,491	391,102	0	458,353
II UZUN VADELİ BORÇLAR	1,055,481	1,662,915	1,943,049	2,089,306	2,038,190
A FİNANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0
1 BANKA KREDİLERİ	0	0	0	0	0
2 TAHVİLLER	0	0	0	0	0
3 DİĞER MENKUL KIYMETLER	0	0	0	0	0
4 DİĞER FİNANSAL BORÇLAR	0	0	0	0	0
B UZUN VAD TİCARİ BORÇ(NET)	307,259	293,183	175,411	569,858	118,388
C DİĞER UZUN VADELİ BORÇLAR	0	0	0	0	0
D ALINAN SİPARİŞ AVANSLARI	0	0	0	0	0
E BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	748,222	1,369,732	1,767,638	1,519,448	1,919,802
1 KIDEM TAZMİNATI KARŞ	748,222	1,369,732	1,767,638	1,519,448	1,919,802
2 DİĞER BORÇ VE GİDER KARŞ	0	0	0	0	0

III ÖZSERMAYE *	4,224,124	5,594,580	(3,366,932)	2,026,716	(2,311,959)
A ÖDENMİŞ SERMAYE	3,780,000	3,780,000	9,828,000	3,780,000	9,828,000
B EMİSYON PRİMİ	705	705	29,198	705	29,198
C YENİDEN DEĞ.DEĞER ARTIŞI	1,516,865	3,334,487	1,549,540	3,568,694	1,804,797
1 DURAN VARLIK DEĞER ARTIŞI	1,501,351	3,274,346	1,493,107	3,514,178	1,748,365
2 İŞTİRAK DEĞER ARTIŞI	15,514	60,141	56,433	54,516	56,432
D YEDEKLER	187,320	187,320	187,320	187,319	187,319
1 YASAL YEDEKLER	100,663	100,663	100,663	100,663	100,663
2 OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER	86,657	86,657	86,657	86,656	86,656
3 DİĞER YEDEKLER					
E NET DÖNEM KARI (ZARARI)	(1,260,766)	(447,166)	(13,253,058)	(3,802,070)	799,717
F GEÇMİŞ YILLAR ZARARI (-)		(1,260,766)	(1,707,932)	(1,707,932)	(14,960,990)
G AKTİF DEĞERLEME FARKI (TTK 324)					
PASİF TOPLAMI	24,700,609	27,940,139	21,748,375	29,862,305	20,191,000

2. Ortaklığın son 3 yıllık gelir tabloları ile 31 / 03/ 2002 ve 31/03/2001 tarihli hesap durumu:
(Milyon TL)

	<u>31.12.1999</u>	<u>31.12.2000</u>	<u>31.12.2001</u>	<u>31.03.2001</u>	<u>31.03.2002</u>
A BRÜT SATIŞLAR	33,356,275	51,041,075	40,516,795	8,244,916	7,322,522
1 YURT İÇİ	21,139,826	37,615,941	27,061,362	5,168,702	5,703,744
2 YURT DIŞI	4,049,364	4,012,972	10,393,105	3,017,613	1,289,899
3 DİĞER	8,167,085	9,412,162	3,062,328	58,601	328,879
B SATIŞLARDAN İNDİRİMLER (-)	(1,339,533)	(2,764,885)	(3,625,387)	(576,202)	(711,403)
C NET SATIŞLAR	32,016,742	48,276,190	36,891,408	7,668,714	6,611,119
D SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	(22,337,574)	(33,542,691)	(26,544,731)	(3,583,391)	(5,177,289)
BRÜT SATIŞ KARI (ZARARI)	9,679,168	14,733,499	10,346,677	4,085,323	1,433,830
E FAALİYET GİDERLERİ	(5,258,918)	(10,620,102)	(10,103,120)	(1,546,658)	(1,179,422)
1 ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİD.	0	0	0	0	0
2 PAZARL.SATIŞ VE DAĞ.GİD.	(3,501,224)	(7,745,071)	(3,936,413)	(779,036)	(648,436)
3 GENEL YÖNETİM GİD	(1,757,694)	(2,875,031)	(6,166,707)	(767,622)	(530,986)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	4,420,250	4,113,397	243,557	2,538,665	254,408
F DİĞER FAAL. GEL.VE KARLAR (+)	580,554	696,655	4,310,844	312,508	2,549,034
1 İŞTİRAK-BAĞLI ORT.TEM.GEL	281	0	0	0	0
2 FAİZ VE DİĞER TEMETTÜ GEL	415,964	67,173	167,235	185,920	95,470
3 DİĞER GELİRLER VE KARLAR	164,309	629,482	4,143,609	126,588	2,453,564
G DİĞER FAAL.GİD VE ZARARLAR (-)	(1,451,597)	(1,470,166)	(6,118,725)	(535,142)	(534,860)
H FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(4,877,341)	(3,472,848)	(16,507,153)	(6,124,350)	(1,533,629)
1 KISA VADELİ BORÇLANMA GİD.	(4,877,341)	(3,472,848)	(16,507,153)	(6,124,350)	(1,533,629)
2 UZUN VAD BORÇLANMA GİD.	0	0	0	0	
FAALİYET KARI (ZARARI)	(1,328,134)	(132,962)	(18,071,477)	(3,808,319)	734,9
I OLAĞANÜSTÜ GELİRLER VE KARLAR	93,759	193,233	6,760,269	6,249	64,7
J OLAĞANÜSTÜ GİD. VE ZARARLAR	0	0	(1,941,850)	0	0

DÖNEM KARI (ZARARI)	(1,234,375)	60,271	(13,253,058)	(3,802,070)	799,717
K ÖD. VERGİ VE DİĞ YASAL YÜKÜM.(-)	(26,391)	(507,437)	0	0	0
NET DÖNEM KARI (ZARARI)	(1,260,766)	(447,166)	(13,253,058)	(3,802,070)	799,717

30.06.2001 tarihli mali tablolar itibariyle Şirket net dönem zararının 10.592.075 milyon TL ve özsermayesinin -3.967.888 milyon TL olduğunun görülmesi üzerine Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.08.2001 tarih ve OFD/1987-9021 sayılı yazıları gereği Şirket yönetim kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun 324'üncü maddesi hükümleri çerçevesinde 30.06.2001 tarihi itibariyle aktiflerin satış fiyatlarının esas alındığı bilirkişi raporu düzenlenmiştir

İstanbul 9. Asliye Ticaret Mahkemesi'nce atanan bilirkişiler Prof.Dr. Aybars ÇAKIR, Fikret GÖNÜL ve Kılıç BAŞARAN tarafından hazırlanan 29.08.2001 tarihli raporun sonuç bölümünde; 'Pimaş Plastik İnşaat Malzemeleri A.Ş.'nin 30.06.2001 tarihi itibariyle,

a) Rayiç değerlere göre özvarlığının, 39.316.037.492.971 TL olduğu,

b) TTK'nın 324. maddesine göre 3.780 milyar TL olan sermayesinin, 39.316.037.492.971-TL olan rayiç değerlere göre özvarlığı itibarı ile karşılıksız kalmamış olduğu, netice kanaatına varılmıştır." denilmektedir

Şirket'in 01.01.2001 - 31.12.2001 dönemine ilişkin yıllık ve 01.01.2002 - 31.03.2002 dönemine ilişkin ara mali tabloları incelendiğinde de, sermayenin karşılıksız kalma durumunun devam etmekte olduğu görülmektedir.

Konuya ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun 28.9.2001 tarih ve 45/1262 sayılı kararı ile,

a) Kurulca daha önce TTK'nun 324'üncü maddesi kapsamında bulunan şirketlere yönelik olarak alınan kararlar saklı kalmak ve Kurulun 24.05.2001 tarih ve 25/674 sayılı kararında değişiklik yaratmamak üzere, Şirketlerin TTK'nun 324'üncü maddesi uyarınca düzenlenecek bilançonun hazırlanmasında esas alınan aktiflerde satış ve benzeri nedenlerle değişme olmadığı ve değerlendirme sonucunda oluşan fon gelecek dönemlerde oluşan/oluşacak sermaye kaybını karşılamaya yettiği sürece, yeni bir TTK 324 bilançosu düzenlemesi gerekmediğine; konuya ilişkin olarak mali tabloların Borsa Günlük Bülteni'nde ilan edildiği tarihler itibariyle özel durum açıklamasında bulunması gerektiğine,

b) İhtiyari olarak yeni bir TTK 324 bilançosu düzenlenmesi halinde Kurulun 24.05.2001 tarih ve 25/674 sayılı kararı gereğinin yerine getirilmesi gerektiğine, karar verilmiştir.

Yukarıda yer alan karar çerçevesinde 31.12.2001 ve 31.03.2002 tarihli mali tabloları itibariyle özsermayesi karşılıksız kalmaya devam eden Şirket'in sırasıyla 21.03.2002 ve 17.04.2002 tarihli özel durum açıklamalarında;

'Şirketimizin 31.12.2001 (31.03.2002) tarihi itibariyle SPK standartlarına göre düzenlenmiş ve kamuya açıklanmış mali tablolarında özsermayesinin (3.366.932) milyon TL (31.03.2002 - (2.311.959) milyon TL) olduğu görülmektedir. Ancak Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Ağustos 2001 tarih ve OFD/1987 sayılı kararı gereği; TTK madde 324'e göre yapılan değerlemenin şirketin özvarlığını 31.12.2001 (31.03.2002) tarihi itibariyle karşılamaya yettiği görülmektedir. Bu nedenle yeni bir T.T.K. 324 Bilançosu düzenlenmemiştir" denilmektedir.

V. MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Milyon TL)

	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
	-----	-----	-----
1. Cari Yıl Amortismanları	3.744.813	1.874.348	1.694.075
Satışların Maliyeti İçinde	3.445.229	1.724.400	1.547.564
Genel Yönetim Giderleri İçinde	299.584	149.948	146.511
2. Aktifleştirilen Finans. Gid.	663.458	113.264	471.114
3. Ayrılması Gereken Kıdem TazmKarş.	----	----	----
4. Ayrılan Kıdem Tazminat Karş.	1.046.753	621.510	448.720
5. Ödenen Kıdem Tazminat Karş.	648.847	39.976	223.980
6. Ödenmesi Geciken Sigorta PrimBorçları	----	----	---
7. Olağanüstü Gelir ve Karlar	6.760.269	193.233	93.759
8. Olağanüstü Gider ve Zararlar	----	----	---
9. Personel Giderleri	5.382.862	3.931.300	2.395.034

10. Stok Değerleme Yöntemi/Yöntemleri Hakkında Bilgi:

İlk madde malzeme, emtia, aylık hareketli ortalama maliyet yöntemi , yarımamul ve mamuller aylık ortalama maliyet yöntemi kullanılarak değerlendirilmektedir.

11. Ortaklığın son üç yıllık kar dağıtım tabloları: (Milyon TL)

	2001	2000	1999
	-----	-----	-----
TİCARİ KAR	(13.253.058)	60.271	(1.234.375)
(+) Kanunen Kabul Edilm. Gid.	6.064.862	1.831.924	1.330.344
(+) Finansman Fonu			
(-) Finansman Fonu			
(-) Zarar Mahsubu			
(-) Yatırım İndirimi	----	(588.000)	(95.969)
(-) İştirak Kazançları İst.			
(-) İhracat Gelir İndirimi			
(-) Devlet Tahvil Faizleri			
(-) Personele Ödenen Temettü			
(-) Diğer İndirimler (borç prekontu)	(24.015)	(119.306)	
MALİ KAR	(7.212.211)	1.184.889	0

	2001	2000	1999
	-----	-----	-----
a) Dönem Karı	(13.253.058)	60.271	(1.234.375)
b) Geçmiş Yıllar Zararı	(1.707.932)	(1.260.766)	---
c) Ödenecek Vergiler	----	(507.467)	(26.391)
• Kurumlar vergisi	----	(355.467)	----
• Gelir Vergisi Kesintisi	----	(105.840)	(14.395)
• Diğer vergi Vb.	----	(46.130)	(11.996)
d) Birinci Yasal Yedek Akçe			
e) Dağıtılabilir Dönem Karı			
f) Ortaklara Birinci Temettü			
g) Memur ve İşçilere Temettü			
h) Yönetim Kuruluna Temettü			
i) Ortaklara İkinci Temet			
j) İkinci Tertip Yasal Yedek			
k) Statü Yedekleri			
l) Özel Yedekler			
m) Olağanüstü Yedek			

12. Ortaklığın 31.12.2001 tarihi itibariyle ; (Milyon TL)

a) Diğer şahıslar lehine verdiği kefaletlerin tutarı:	58.239.801
b) Kullandığı teminat mektuplarının tutarı:	846.477
c) Aktif değerler üzerinde bulunan toplam ipotek tutarı:	3.515
d) Aktif değerler üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı:	18.853.147

13. 1999 yılı mali tabloları Cevdet Suner Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş içeren rapor düzenlenmiştir.

2000 yılı mali tabloları Önce Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş içeren rapor düzenlenmiştir.

2001 yılı mali tabloları Önce Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiş ve olumlu görüş içeren rapor düzenlenmiştir.

14. En son yıllık veya ara mali tabloların yayım tarihinden sonra meydana gelen, mali veya ticari pozisyonu etkileyebilecek önemli değişiklikler: Mali veya Ticari pozisyonu etkileyebilecek değişiklikler : Yok'tur.

15. Yönetim ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağılı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağılı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak oran ve tutarları, söz konusu ortaklıkların düzenlenen en son mali tablolarında yer alan dönem karı veya zararı, net dönem karı veya zararı ile bu mali tabloların ait olduğu dönem, Kurulumuz standartlarına göre hazırlanıp hazırlanmadığı, bağımsız denetime tabi tutulup tutulmadığı ve bağımsız denetim raporunun olumlu, olumsuz ve tartışmalı olmak üzere hangi türde düzenlendiği;

İştirakin Ticaret Ünvanı	Faaliyet Konusu	Sermayesi (Milyon TL)		Ödenm. Sermayeye İştirak Tutarı (MilyonTL) (%)	
		Esas	Ödenmiş		
Pimapen Joint Stock Co. (Moskova)	Sanayi	256	256	256	100

İştirakin Ticaret Ünvanı	Son Yıl YDDAF(Milyon TL)	Net Kar (Milyon TL)	Cari Yıl Temettü	
			Alınan (Milyon TL)	Alınacak (Mily TL)
Pimapen Joint Stock Co. (Moskova)	-----	18.628 DM	----	----

Pimapen Joint Stock Company (Moskova) mali tabloları 31 Aralık 2001 ve 2000 tarihleri itibariyle SPK standartlarına göre hazırlanmamış olup, bağımsız denetime tabi tutulmamıştır

16. İştiraklerin her birinin kar dağıtım politikaları : Yoktur

17. İştiraklerin gelecekteki belli başlı yatırımlarına ilişkin bilgi :Bilgi yoktur.

18. İşletmenin ortaklar, iştirakler, bağılı ortaklıklar ve grup şirketleriyle olan alacak - borç ilişkisi :

Grup şirketleri : 31 Mart 2002 ve 2001 tarihli mali tablolar açısından, Şirket'in ortakları, iştirakleri ve bağılı ortaklıkları dışında Şirket ile direkt veya dolaylı olarak sermaye ilişkisinde olan şirketler, grup şirketleri olarak adlandırılmıştır ve 31 Mart 2002 ve 2001 tarihleri itibariyle Şirket'in grup şirketleriyle olan bakiyeleri de aşağıda gösterilmiştir.

31.03.2002

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari	Ticari	Ticari
		Olmayan		Olmayan
1) Ortaklar	-	-	-	2.307.154 TL*
2) Bağılı Ortaklıklar	490,753 TL	56,772 TL	-	-
3) İştirakler	-	-	-	-

4) Grup Şirketleri - 476,691 TL*** 937,522 TL 3,971,148 TL**

31.03.2001

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
1) Ortaklar	122,691 TL	31,659 TL	18,637 TL	1,633,445 TL*
2) Bağlı Ortaklıklar	84,052 TL	193,532 TL	91,409 TL	235,642 TL
3) İştirakler	-	-	-	-
4) Grup Şirketleri	-	64,084 TL	83,756 TL	473,443 TL

(*) Bilanço tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklara ticari olmayan borç tutarları Enka İnşaat'a ödenecek temettü borcundan oluşmaktadır. Ödenmeyen bakiye için Enka İnşaat Şirket'e yıllık %50 (2001 - %90) faiz tahakkuk ettirmekte ve Şirket bu tutarı ilgili borcun üzerine eklemektedir. Faiz tahakkukları Enka İnşaat tarafından aylık bazda hesaplanıp fatura edilmektedir.

(**) 31 Mart 2001 tarihi itibariyle grup şirketlerine olan ticari olmayan borçlar, Enka Dış Ticaret Anonim Şirketi'nden (Enka Dış Ticaret) kullanılan kısa vadeli kredi ve faiz borçlarından oluşmaktadır. Şirket, 2.900.000 ABD Doları tutarındaki bu kredi üzerinden Enka Dış Ticaret'e %6 oranında faiz ödemektedir.

(***) Grup şirketlerinden olan ticari olmayan alacakların 130.928 TL'si, Şirket'in Kelebek Mobilya ve Kontrplak Sanayi Anonim Şirketi'ne %10 faiz ile kullandığı kredi, 251.377 TL'si Susanbaş Değirmencilik A.Ş.'den ve 94.386 TL'si de diğer grup şirketlerinden olan alacak tutarlarıdır.

19, Orta ve uzun vadeli banka kredilerinin ödeme planları : Yoktur.

20, Tedavüldeki borçlanma senetlerine ilişkin bilgiler : Tedavülde borçlanma senedi yoktur.

VI. MALİ ANALİZE İLİŞKİN BİLGİLER

1. Likidite Oranları :	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
a) Cari Oran	0.81	1.05	1.05
b) Likidite Oranı	0.65	0.85	0.86
c) Nakit Oranı	0.05	0.04	0.01

Ortaklığın kısa vadeli borçlarını ödeme gücünü ölçmek ve işletme sermayesinin yeterliliğini test etmek amacıyla kullanılan likidite oranları geçmiş üç yılda önemli değişiklik göstermemiştir.

2. Faaliyet Oranları :	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
a) Aktif Devir Hızı	1.69	1.72	1.29
b) Alacak Devir Hızı	2.96	3.04	1.98
c) Alacakların Tahsil Süresi (Gün)	123	121	184
d) Stok Devir Hızı	16	10.49	11.37

Ortaklığın işletme faaliyetlerinde kullandığı varlıkların kullanımının etkinlik derecesini ölçen bu oranlar geçmiş üç yılda önemli değişiklik göstermemiştir.

3. Finansal Yapı Oranları :	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
e) Toplam Borçlar/Özsermaye	---	3.99	4.84

f) K.V. Borçlar/Aktif Toplamı	1.07	0.74	0.78
g) Uzun Vadeli Borçlar/Akt.Top	0.09	0.06	0.04
h) Maddi duran Varlıklar/ Özsermaye+Uzun vad Borçlar	---	0.61	0.77

Ortaklığın varlıklarını finanse etme şeklini gösteren finansal yapı oranlarında geçmiş üç yılda görülen değişimin nedeni :Önemli boyutta değişiklik yoktur.

4. Karlılık Oranları :	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
	-----	-----	-----
a) Net Dönem Karı/Aktif Toplamı	---	---	---
b) Net Dönem Karı/Özsermaye	---	---	---
c) Brüt Kar Marjı	0.28	0.30	0.30
d) Ödenen Vergi vb./Dönem Karı	---	---	---

Ortaklığın faaliyet sonucu elde ettiği karlılığının yeterliliğini ölçen karlılık oranlarında son üç yılda meydana gelen değişimin nedenleri : Şirket faaliyetleri son 2 yılda zarar ile sonuçlanmıştır.

5. Mali Yükümlülükleri Karşılama Oranları:	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
	-----	-----	-----
a) Mali Yüküm Karşılama Oranı	---	0.25	0.20
b) Borç Karşılama Oranı	---	4.2	3.9
6. Pay Başına Bilgiler :	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
	-----	-----	-----
b) Pay Sayısı	9.828.000.000	3.780.000.000	3.780.000.000
c) Pay Başına Net Satışlar	3.754	12.771	8.470
d) Pay Başına Net Kar (TL)	---	---	---
• Adi Paylara	---	---	---
• İmtiyazlı Paylara	0	0	0
d) Pay Başına Temettü (TL)	---	---	---
• Adi Paylara	---	---	---
• İmtiyazlı Paylara	0	0	0
e) Bir Payın Defter Değeri (TL)	(243)	1.480	1.117
7. Büyüme Oranları (%)	31.12.2001	31.12.2000	31.12.1999
	-----	-----	-----
a) Net Satışlar	(23.39)	0.5	0.35
b) Esas Faaliyet Karı	(94)	(0.06)	0.12
c) Net Kar	(28.64)	0.64	(9.47)
d) Brüt Satış Karı/Pay Sayısı	(91.78)	0.51	(0.33)
e) Pay Başına Net Kar	---	---	---
f) Pay Başına Temettü	---	---	---

VII. YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

1. Ortaklığın genel organizasyon şeması : Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür-Teknik İşler Grup Müdürü-Mali ve İdari İşler Grup Müdürü-Satış ve Pazarlama Grup Müdürü

2. Ortaklığın Yönetim Kurulu üyelerinin :

Adı - Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Ö.Tevfik Tlabar	Başkan	İşletmeci	Y.K. Başkanı	0	0
Yener Can	B.Vekili	Mühendis	Y.K.B.Vek.	0	0
Ali Gülçelik	Üye	İşletmeci	Üye	0	0
Ali Özçelik	Üye	İşletmeci	Üye	0	0
A. Melek Çeliker	Üye	İşletmeci	Üye	0	0

3. Yönetim Kurulu üyelerinin ortaklık dışında yürüttükleri görevler :

Ö.Tevfik Tlabar	:Enka Paz.İth ve İhr .A.Ş, Enka Holding Yatırım A.Ş. Altaş A.Ş. Yön.Kur.Üyesi, Enka Teknik A.Ş. 2K Oturma Grubu A.Ş. 3K Dekorasyon A.Ş. Kelebek Mobilya A.Ş. Yön.Kur.Başk.
Ali Gülçelik	:Altaş A.Ş. Enka Holding Yatırım A.Ş. Titaş A.Ş. Kelebek Mobilya A.Ş. Yön Kur Üyesi.
Ali Özçelik	:Kelebek Mobilya A.Ş. Altaş A.Ş. Burtrak İmalat A.Ş. 2K Oturma Gr.A.Ş. 3K Dekorasyon A.Ş. Yön Kur Üyesi.

4. Yönetimde söz sahibi olan personelin :

Adı - Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Oktay Alptekin	G.Müdür.	Mühendis	Genel Müdür	0	0
Şükrullah Akkaya	Tek.İşl.Gr Müd	Mühendis	Tek.İşl.Gr Müd	0	0
M.Onur Baydan	Mali ve İd.İşl.Gr.Müd	İşletmeci	Mali ve İd.İşl.Gr.Müd	0	0
Ferda Öztürk	Satış ve Paz. Grup Müd.	İşletmeci	Satış ve Paz.Grup Müd	0	0

5, Yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı. 622 milyar

6, Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişiler ve sermaye payları :
Sermayeye dolaylı yoldan sahip olan gerçek ve tüzel kişi yoktur.

VIII. FAALİYET HAKKINDA BİLGİLER

1. Faaliyet gösterilen sektör, fiili faaliyet konusu ve ortaklığın sektör içindeki yerine ilişkin özet bilgi :Şirket 1963 yılında her çeşit plastik veya esas hammadde sentetik olan benzeri (sert PVCden plastik inşaat malzemeleri ve plastik pencere profili) imalatı, bu nevi malzeme ve eşyanın toptan ve perakende satışı, ithali ve ihracı konularında faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. 31 Aralık 2001 tarihi itibariyle Şirket 'in yurt içinde 611 ve yurt dışında 105 bayisi bulunmaktadır. Sektör payı ise %35 tir. (Plastik Pencere Profili, Sektörü)
2. Kullanılan üretim veya imalat teknolojisine ilişkin özet bilgi : PVC 'nin muhtelif katkı maddeleriyle formüle edilerek konik burgulu Extruderlerle ısı yardımı ile plastikleştirilerek şekil verme işlemidir.
3. Önemli nitelikte yeni ürün ve faaliyetler : Profilde sürekli yeni sistemler geliştirilerek üretime esas alınmaktadır.
4. Geçmiş 3 yılda, yıllar itibariyle çalışan sayısı ile bunlarda meydana gelen değişiklikler ve nedenleri : Toplam personel sayısı 1999 'da 296 kişi, 2000 'de 259 kişi, 2001'de 230 kişidir.

5. Sahip olunan gayrimenkuller ile ilgili bilgiler :

	Mevkii	Metrekare	Def. Değ.(mio.TL)	Ver Değ(MioTL)	Kull. Süresi	YpotekTut
Arsa	Gebze	43.812	36	257.881	20-YIL	---
Arsa	Antalya	2.380	20.250	--	1-YIL	---
Arsa	Bolu	5.000	300.000	--	1-YIL	---
Arsa	Denizli	2.965	100.000	--	1-YIL	---
Arsa	Denizli	680	10.000	--	1-YIL	---

6. Kiralanan veya kiraya verilen gayrimenkullere ilişkin bilgiler : Kiralanan gayrimenkuller (aylık kira gideri)

Adana Pimapen Büroya
Ankara Büroya

858.975.000 TL
2.243.000.000 TL

7. Finansal kiralama yoluyla edinilen kıymetlere ilişkin bilgi : Yoktur.
8. Hammadde temin koşulları (yurtiçi, yurtdışı; satın alınan ülke, gümrük vergi oranı, hammadde satıcısının tekel konumu vs.) ve temin koşullarında olası değişiklikler : Yurtiçinde PETKİM A.Ş., Yurtdışından ise Yunanistan, İsviçre,Hollanda,Macaristan, Belçika, Japonya, Almanya'dan ithal edilmektedir.
9. Satış koşulları ve son yılda satış politikasında meydana gelen değişiklikler, üretilen malın gümrük vergi oranları, ihracat yapılan ülkeler : Yurtiçinde satışlar yurtçapında bayilikler yoluyla yapılmaktadır. Yurtdışında ise aynı bayilik sistemi ile satışlar gerçekleştirilmektedir.Yurtdışına satış yapılan ülkeler ; Rusya, Türk Cumhuriyetleri, Bulgaristan, Yunanistan, Pakistan, Kenya'dır.
10. Patent, lisans, sınai - ticari veya mali anlaşmalara, ilişkin özet bilgi: Yoktur.
11. Varsa, son 3 yıldaki yeni ürünler ve üretim sürecine ilişkin araştırma geliştirme politikası :Yoktur.
12. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler ile sendikal faaliyet ve toplu sözleşmeye ilişkin bilgi :Yoktur. Toplu sözleşme bitim tarihi 31.12.2002 dir.
13. Ortaklığın Önemli Uyuşmazlıkları :
- a. Ortaklarla :Yoktur
- b. Personelle :Yoktur.
- c. Vergi İdaresiyle :İzahnamenin IV. Mali Durum İle İlgili Bilgiler bölümündeki dipnota bakınız
- d. Diğer resmi Kurum ve Kuruluşlarla :Yoktur.
- e. Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilerle :Yoktur
14. Ortaklığın yapılmakta olan yatırımlarının niteliği ile yararlanmakta olduğu teşvikler ve koşulları hakkında bilgi :Yapılmakta olan yatırım yoktur. Teşvikler ise Makine ve Teçhizat yatırımlarına ilişkindir. Teşviklerin sona erme tarihi 31.12.2002'dir.

IX. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

1. Grubun ana faaliyet konusu ve ortaklığın grup içindeki yeri : Grubun ana faaliyet konusu yatırım, İnşaat, Ticaret, Sanayi taahhüt ve hizmet faaliyetleridir.Şirketimiz bir Enka Holding kuruluşudur ve sanayi grubunda yer almaktadır.
2. Grup içi ortaklıklarla ticari/ticari olmayan borç-alacak ilişkisi : Grup içi ortaklarla ticari olmayan borç alacak ilişkimiz vardır. Detaylı bilgi için izahnamenin 18 numaralı bölümüne bakınız.
3. Ortaklık tarafından alınıp grup içi diğer şirketlere devredilen krediler hakkında bilgi: Yoktur.
4. Grup içi diğer şirketler tarafından alınıp ortaklığa kullandıran krediler hakkında bilgi:

31.05.2002 itibarıyla

Kredilerin; Temin Edildiği Banka vb Unvanı	Tutarı	Faizi	Vade	Aktaran Şirketin Unvanı	Aktarılan Tutar	Faiz Oranı Vade
	500.000-USD	%6	10.6 2002	Enka Dış Tic.	500.000-USD	%6
	1.710.849-USD	%6	8.7.2002	Enka Dış Tic	1.710.849- USD	%6

	343.498-USD	%6	8.7.2002	Enka Dýþ Tic	343.498-USD	%6
--	--------------------	-----------	-----------------	---------------------	--------------------	-----------

5, Son mali yılda Ortaklık tarafından grup içi ortaklıklara odenen ve alınan, danışmanlık, yönetim, vb. Hizmet cretlerinin toplam tutarı : Grup şirketlerine odenen 1.690 milyar, alınan tutar 137 milyar TL dir.(31.12.2001)

<u>Kime ödendiği</u>	<u>Niteliği</u>	<u>Tutarı(Milyon TL)</u>
Enka İnşaat ve Sanayi A.ř.	Finansman faizi	1.114.934
Enka Holding Yatırım A.ř.	Finansman faizi	205.268
Enka Dış Ticaret A.ř.	Finansman faizi	286.220
PKD A.ř.	Finansman faizi	53.012
Kasktaş A.ř.	Kira	26.799
Diğer demeler	Kira, fin.faizi	3.875
		<u>1.690.108</u>

6, Ortaklık yöneticilerine, Ortaklık ve grup içi diğer ortaklıklar tarafından verilen kredilerin son durum itibariyle tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen, faaliyet konusu ile ilgili olmayan garantiler : Yoktur.

7, Ortaklığın, grup içi diğer ortaklıkların yöneticilerine verdiği kredilerin son durum itibariyle tutarı, uygulanan faiz oranı ve yöneticiler adına verilen faaliyet konusu ile ilgili olmayan garantiler : Yoktur.

8, Herhangi bir grup yesi ortaklığa zkaynak ve/veya yabancı kaynak transferine yönelik projeler hakkında zet bilgi : Yoktur.

9, Ortaklığın son üç yılda, diğer grup ortaklıklarıyla yaptığı, iştirak hissesi ve/veya gayrimenkul alım satımına ilişkin bilgi : şirket 06.04.2000 tarihinde Bağlı Ortaklıklarımızdan Enka Teknik Genel Müteahhitlik Bakım İşletme Sevk ve İdare A.ř.ne ait 11.250.000.000-TL lik nominal bedelli, 2.250.000 adet hisseyi Enka Holding Yatırım A.ř. ne 16.593.750.000-TL bedel karşılığında satmıştır. Yine 24.5.2000 tarihinde Bağlı Ortaklıklarımızdan PKD Pencere ve Kapı Donanımları A.ř. ne ait 180.000.000.000-TL lik nominal bedelli, 180.000.000 adet hisseyi Enka İnşaat ve Sanayi A.ř. ne 240.000.000.000-TL bedel karşılığında satmıştır şirket aktifinde kayıtlı gayrimenkulu (bina) 04.06.2001 tarihinde 520.000.000.000-TL bedel karşılığında Enka İnşaat ve Sanayi A.ř. ne satmıştır. Bağlı ortaklıklarından Susanbaş Değirmencilik A.ř.’ne ait 50.300.000.000-TL nominal bedelli hisseyi 4.950.000.000.000-TL karşılığında 07.11.2001 tarihinde Enka Pazarlama A.ř.’ne satmıştır. Diğer Bağlı ortaklıklarından PKD Pencere ve Kapı Donanımları A.ř.’ne ait 179.315.024.000-TL nominal bedelli hisseyi maliyet bedeli üzerinden 20.07.2001 tarihinde Enka İnşaat ve Sanayi A.ř.’ne satmıştır.

X. HÝSSE SENETLERÝYLE ÝLGÝLÝ VERGÝLENDÝRME ESASLARI

I. Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

A. Gerçek Kişiler

1. Tam Mükellef Gerçek Kişilerde Vergilendirme:

Hisse senedi alım satım kazançları Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Geçici 56'ncı maddesi uyarınca 1999-2002 yılları arasında gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, iktisap şekli ne olursa olsun, hisse senetlerinin üç aydan fazla süre ile elde tutulduktan sonra elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır.

Hisse senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Geçici 56'ncı maddesi uyarınca iktisap bedeli elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabileceği gibi, yıl içinde elde edilen toplam gelirden GVK'nun 76'ncı maddesinde belirlenen kısmın indirilmesi suretiyle de kazanç hesaplaması yapılabilecektir.

GVK'nun Geçici 56'ncı maddesine göre, indirim oranı düşüldükten sonra kalan tutarın 1999-2002 yılı gelirleri için 3,5 milyar TL.'nı aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir.

2. Dar Mükellef Gerçek Kişilerde Vergilendirme:

Tam mükellef gerçek kişilerde olduğu gibidir. Ancak, GVK Md. 86/2 çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin sadece hisse senedi alım satım kazancından oluşması durumunda, yıllık beyanname verilmeyecektir. GVK Md. 101/2

uyarınca, dar mükellef gerçek kişiler menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratların mal ve hakların Türkiye’de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

II. Ticari işletmeler ve Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlarda Vergilendirme

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun (KVK) 13’üncü maddesine göre kurum kazancı GVK’nun ticari kazanç hükümleri çerçevesinde belirlendiğinden, ticari işletme için geçerli olan hükümler kurumlar vergisi mükellefleri için de geçerli olacaktır.

Dar Mükellef Kurumlarda Vergilendirme:

GVK 37/5 uyarınca dar mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satımı işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. Dar mükellef kurumun alım satım ile devamlı olarak uğraşması halinde kur farklarından doğan kazançlar ticari kazancın tespitinde dikkate alınır, aksi takdirde hesaplama dahil edilmez (GVK Geçici Madde 56), münferit beyanname gösterilir.

III. Hisse senetleri kar paylarının vergilendirilmesi

A. Gerçek Kişiler

1. Tam Mükellef Gerçek Kişilerde Vergilendirme:

GVK’nun 86/1-c maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları 2002 yılı gelirleri için 6.650 milyon TL.’ni aşan menkul sermaye iratları ve vergi alacağı dahil kurumlardan elde edilen kar payları beyanname verilmesini gerektirecektir. Ayrıca hesaplanan gelir vergisinden GVK’nun Mükerrer Md. 75’inde belirtilen ve 01.01.2000 tarihinden itibaren 1/5’i olarak uygulanacak olan vergi alacağı mahsup edilebilecektir.

T.C. Maliye Bakanlığı’nın 06.02.2000 tarih ve 23956 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 231 seri numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin “menkul sermaye iradı” olarak Gelir Vergisi Kanunu’nun 85 ve 86’ncı maddeleri hükümleri çerçevesinde beyan edilmesi gerekmekte idi. Ancak konuya ilişkin olarak Danıştay 4. Dairesi, 06.12.2000 tarih ve Esas No: 2000/1307, Karar No:2000/5053 sayılı kararı ile GVK’nun 94’üncü maddesinin birinci fıkrasının 6/b-i numaralı bendinde karın sermayeye ilavesinin kar dağıtım sayılmayacağından bahisle ortaklar açısından da elde edilmiş bir kar payından söz edilemeyeceği belirtilerek bu gelirlerin beyanına ilişkin 231 seri numaralı tebliğin iptaline karar vermiş olup, bu karar Vergi Dava Daireleri Genel Kurulunun 08.06.2001 tarih ve Esas No: 2001/180, Karar No: 2001/224 sayılı kararı ile kesinleşmiş bulunmaktadır.

Sonuç olarak gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin “menkul sermaye iradı” olarak beyan edilmesi gerekmemektedir.

2. Dar Mükellef Gerçek Kişilerde Vergilendirme:

GVK Md. 86/2-a uyarınca; dar mükellefiyette vergiye tabi gelir sadece tevkif suretiyle vergilendirilmiş ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile kurumlardan elde edilen kar payları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir.

Ancak GVK 101/5 çerçevesinde, gerçek usulde vergiye tabi dar mükelleflerin terk ettikleri işleri ile ilgili olarak sonradan elde ettikleri diğer kazanç ve iratlar, ticari, zirai veya mesleki bir faaliyete hiç girilmemesi veya ihale artırma ve eksiltmelere iştirak edilmemesi karşılığında elde ettikleri diğer kazanç ve iratları, vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını ve her türlü her türlü kazanç ve iratın Türkiye’de yapıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi gerekmektedir.

IV. Ticari İşletmeler ve bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetleri dolayısıyla elde edilen kar paylarının gelir vergisi yönünden vergilendirilmesi

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

KVK'nun 13'üncü maddesine göre kurum kazancı GVK'nun ticari kazanç hükümlerine göre saptandığından, ticari işletme için geçerli olacak ve bu kazançlar kurum kazancına dahil edilecektir. Ancak KVK 8/1 uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır. KVK'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde yatırım fonlarının ve ortaklıklarının katılma belgeleri ile hisse senetlerinden elde edilen kar paylarının verilecek beyannamelere dahil edilmesi zorunludur.

Dar Mükellef Kurumlarda Vergilendirme

Tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir.

XI. DİĞER HUSUSLAR

Aşağıdaki belgeler Beylikbağı mevki İstanbul caddesi Çayırova-Gebze-Kocaeli'ndeki fabrika adresinde ve diğer başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1. Esas sözleşme
2. İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan, uzmanlarca hazırlanmış her türlü rapor, (faaliyet raporu, bağımsız denetim raporu, ihraç öncesi aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar,) mali tablolar, değerlendirme ve görüşler,

İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu izahnamede yer alan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve izahnamenin bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik içermediğini beyan ederiz.

PİMAŞ Plastik İnşaat Malzemeleri Anonim Şirketi

Yetkili İmzalar

Ali Özçelik

M.Onur Baydan

Yön. Kur. Üyesi

Mali ve İdari İşl.Gr.Müd

Aracı Kuruluş

Yetkili İmzalar

FİNANS YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş

Bu İzahnamede yer alan ve tarafımızdan denetlenen 31.12.1999 dönemine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ait bilgilerin kuruluşumuzca düzenlenen denetim raporuna/raporlarına uygunluğunu onaylarız.

**CEVDET SUNER DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**

Bu İzahnamede yer alan ve tarafımızdan denetlenen 31.12.2001 ve 31.12.2000 dönemine ilişkin mali durum ve faaliyet sonuçlarına ait bilgilerin kuruluşumuzca düzenlenen denetim raporuna/raporlarına uygunluğunu onaylarız.

**ÖNCE SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**