



POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş

## 2011 YILI FAALİYET RAPORU

### 45. HESAP YILI

---

Merkezi : Bursa  
Telefon : 243 11 10  
Sicil No: 13642-22776  
Telefax : 242 54 89  
Web : [www.polylen.com.tr](http://www.polylen.com.tr)  
E-mail : [info@polylen.com.tr](mailto:info@polylen.com.tr)

---

**POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş**  
**2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Sayın Ortaklarımız,**

Şirketimizin 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na ek tebliğlerde öngörülen ve standart faaliyet raporu sistematiği çerçevesinde düzenlenen 2011 yılı bilanço, gelir tablosu ve ek mali tablolarını tetkiklerinize sunar, sizleri saygı ile selamlarız.

**YÖNETİM KURULU ÜYELERİ**

<b>ÜYELER</b>	<b>GÖREV</b>	<b>SEÇİLME TARİHİ</b>	<b>GÖREV SÜRESİ</b>
NECMİ YEŞİLOVA	BAŞKAN	2010	3 YIL
ERSİN ŞENGÖZ	BAŞKAN VEKİLİ	2010	3 YIL
İSMAİL DALFİDAN	ÜYE	2010	3 YIL
M.POLAT TISOĞLU	ÜYE	2010	3 YIL
CEM ERGÜL	ÜYE	2010/03	SINIRSIZ SÜRELİ

**DENETÇİLER**

	<b>ATAMA TARİHİ</b>	<b>GÖREV SÜRESİ</b>
MEHMET KAMİL TARHAN	01/05/2008	SINIRSIZ SÜRELİ
BİLAL KAMBUROĞLU	18/03/2010	SINIRSIZ SÜRELİ
ZEKERİYA ÇELİK	13/04/2010	SINIRSIZ SÜRELİ
SÜLEYMAN ÖZDEMİR	22.11.2007	SINIRSIZ SÜRELİ
ÖZLEM ATEŞLİ	31.03.2011	SINIRSIZ SÜRELİ

**POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş**  
**2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**GENEL DURUM**

**SERMAYE YAPISI:**

Sermaye Piyasası Kanunu'nun esas sermaye sistemine tabi olan şirketimizin ödenmiş sermayesi 2 Milyon YTL.'dir.

Sermayenin Ortaklara Göre Dağılımı

<b>O R T A K L A R</b>	<b>PAY MİKTARI (YTL) (TARİHİ)</b>	<b>PAY MİKTARI (YTL) (ENDEKSLENMİŞ)</b>	<b>SERMAYEDEKİ ORANI %</b>
NERGİS TEKSTİL A.Ş.	795.400	30.446.294	39,77
NERGİS HOLDİNG A.Ş.	550.400	21.068.192	27,52
DiĞER	654.200	25.041.445	32,71
<b>TOPLAM</b>	<b>2.000.000</b>	<b>76.555.931</b>	<b>100,00</b>

Yukarıdaki tabloda görüldüğü gibi şirket sermayesinin % 67,29'u 2 kurumsal ortak,diğer %32,71'i ise, sayıları 100-120 civarında küçük tasarruf sahipleri tarafından oluşturulmaktadır.

Son 3 yılda ortaklarımıza kar payı ödenmemiştir.

**İ Ş T İ R A K L E R :**

**I-SİGORTACILIK :**

-İştirakin Ünvanı	Polsaş Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.
-Konusu	Sigortacılık
-Sermayesi	50 Bin YTL.
-Ödenmiş Sermayesi	50 Bin YTL.
-İştirak Oranı	% 99,99

Türkiyede önemli sigorta şirketlerinden " A Grubu " Acente statüsü alarak faaliyet gösteren Polsaş A.Ş. tüm Grup firmalarımıza en iyi şartlarda Sigorta hizmeti vermektedir.

**ÜRETİME İLİŞKİN FAALİYETLER :**

**POLYESTER İPLİK:**

Sektörde faaliyet gösteren polyester iplik üreticileri şöyledir.

KORTEKS A.Ş.	SİFAŞ A.Ş.	AKBAŞLAR A.Ş.
SASA A.Ş.	TOPRAK İPLİK A.Ş.	İŞIKSOY TEKSTİL LTD.ŞTİ.
NERGİS A.Ş.	SANCAKTÜL A.Ş.	
POLYLEN A.Ş.	KARAKOÇ A.Ş.	
FİLAMENT A.Ş.	POLYTEKS A.Ş.	

**POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş**  
**2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Son İki Yıllık Polyester İplik Üretimi :**

<b>MAMUL CİNSİ</b>	<b>2011 ( TON )</b>	<b>2010 ( TON )</b>
Düz Polyester İplik	0	0
Tekstüre Polyester İplik	0	0
Bükümlü Polyester İplik	0	0
KDK Polyester İplik	0	0
<b>TOPLAM</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Yukarıdaki tabloda görüldüğü gibi şirketimizin 01.04.2006 tarihinde ara verdiği üretimi, Yönetim Kurulumuzun 16/06/2006 tarihli kararı ile tamamen durdurmuştur.

**S A T I Ş L A R :**

**İ Ç P İ Y A S A**

<b>MAMUL CİNSİ</b>	<b>2011 ( TON )</b>	<b>2010 ( TON )</b>
Düz Polyester İplik	18	3
Tekstüre Polyester İplik	0	0
Bükümlü Polyester İplik	0	0
KDK Polyester İplik	0	4
<b>TOPLAM</b>	<b>18</b>	<b>7</b>

2010-2011 yıllarındaki satışların tamamı stokta mevcut bulunan mallardan yapılmıştır.

**İDARİ FAALİYETLER:**

Yönetim Kurulunun 16/06/2006 tarihli kararı ile şirketin sınai faaliyeti durdurulmuştur.Çalışanlara kıdem ve ihbar tazminatları ödenmiştir.

**KAR DAĞITIM ÖNERİSİ:**

( 6.831.705) TL'lik dönem zararının gelecek dönem karlarından mahsup edilmek üzere blançoda muhafaza edilmesini

Teklif ediyoruz.

**YÖNETİM KURULU**

**POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş**  
**2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU**

Şirketimizin,31.12.2011 tarihi itibariyle düzenlenen mali tablolarında T.T.K.,Vergi Usul Kanunu,Tek Düzen Hesap Planı ve S.P.K. Mevzuatı ile Kurulun belirlediği ilkelerde yer alan prensiplerin uygulandığını,söz konusu tabloların şirketin bu döneme ilişkin mali durumunu, faaliyet sonucunu ve mali durumdaki değişiklikler ile tüm önemli hususları layıkıyla arz ettiğini teyit ve beyan ederiz.

**BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ**

**2. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi:** Şirketimizde münhasıran pay sahipleri ile ilişkiler birimi oluşturulmamıştır. Söz konusu faaliyetler muhasebe departmanı içinde görevlendirilmiş elemanlar tarafından yürütülmektedir.

**3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:** Dönem içerisinde pay sahiplerinin şirketimizden herhangi bir bilgi talebi olmamıştır. Ancak; Pay sahipliğini belgeleyen ortaklarımıza genel kurul toplantılarına katılımlarını sağlamak amacıyla toplantı tarihi ve yerini, toplantı ilanlarını ve gündemi içeren yazılı bilgi verilmektedir. Pay sahiplerinin elektronik ortamda bilgilendirilmesi etkin olarak kullanılmaktadır. Bu amaca yönelik olarak pay sahiplerinin bilgilerine sunulmak üzere gerekli tüm veriler web sayfamıza konulmuştur.

Şirket ana sözleşmemizde bireysel bir hak olarak özel denetçi atanmasına ilişkin herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Dönem içinde böyle bir taleple de karşılaşılmamıştır.

**4. Genel Kurul Bilgileri:** Şirketimizin en son 2007-2008 yılına ait olağan genel kurul toplantısını 17/04/2010 tarihinde yapmış olup, toplantıya davet T.T.K. ve S.P.K. hükümlerine göre iadeli taahhütlü mektupla ,Bursa Haber gazetesi ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetelerinde yayımlanan ilanlarla duyurulmuş, toplantı %67 nisapla gerçekleşmiştir.Şirketimizin mali tabloları ile faaliyet raporu pay sahiplerinin incelemesine sunulmak üzere toplantı tarihinden 15 gün önce şirket merkezinde hazır bulundurulmuştur. Pay sahipleri gündem maddeleri hakkında görüş ve önerilerini genel kurulda ifade edebilmektedir.Önemli tutarda malvarlığı alınması, satılması, kiralanması gibi konularda yönetim kurulu yetkili kılınmıştır. Bu tür kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmede herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Genel kurul tutanakları şirket merkezinde pay sahiplerinin görüşlerine açık tutulmaktadır. Ayrıca talepte bulunan pay sahiplerine gönderilmektedir.

**5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:** Şirketimizde imtiyazlı oy hakkı bulunmamaktadır. Azınlık paylarının yönetimde temsil edilmesine ve birikimli oy kullanma yöntemine şirket ana sözleşmesinde yer verilmemiştir.

**6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:** Ortaklarımızın beklentileri ile şirketimizin büyüme gereği arasındaki hassas dengenin bozulmaması ve şirketin karlılık durumunun dikkate alınması kaydıyla tabi olunan T.Ticaret Kanunu,Sermaye Piyasası Kanunu,diğer mevzuat hükümleri ve şirket ana sözleşmesinin ilgili maddeleri çerçevesinde

## **POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş**

### **2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

dağıtılabılır kar'ın asgari dağıtım zorunluluğu dikkate alınarak nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması esasına dayalı bir kar dağıtım politikası belirlenmiş, bu politikanın ulusal ve uluslar arası ekonomik şartlara, gündemdeki projeler ve fonların durumu da gözeticilerle her yıl yönetim kurulu tarafından gözden geçirilmesi benimsenmiştir.

**7. Payların Devri:** Şirket esas sözleşmesinde pay devrinin kısıtlanmasına ilişkin herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

#### **BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

**8. Şirket Bilgilendirme Politikası:** Şirketimizde mevzuat ile belirlenen bilgiler kamuya duyurulmaktadır. Ancak; henüz bilgilendirme politikası oluşturulmamıştır. Yönetimin alacağı karar çerçevesinde şirket bilgilendirme politikası oluşturularak bu politikanın yürütülmesinden sorumlu olacak kişiler belirlenecek ve genel kurul'un bilgisine sunulduktan sonra kamuya açıklanacaktır.

**9. Özel Durum Açıklamaları:** S.P.K. düzenlemeleri çerçevesinde dönem içinde 1 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Özel durum açıklamalarımız zamanında yapılmış olup SPK tarafından herhangi bir yaptırıma muhatap olunmamıştır.

**10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:** Şirketimizin internet adresi [www.polylen.com.tr](http://www.polylen.com.tr) 'dir. Sitemizde S.P.K. kurumsal yönetim ilkeleri II.Bölüm 1.11.5'de sayılan bilgilere yer verilmiştir.

**11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerin Açıklanması:** Şirketimiz hakim pay sahipleri tüzel kişi ortaklardan oluşmaktadır.

**12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması:** SPK mevzuatı çerçevesinde herhangi bir düzenleme olmaması şirketimiz hisse senetlerinin İMKB tarafından geçici olarak işlem görmekten alıkonmuş olması nedeniyle cari yılda içeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin listesi hazırlanmamış ve kamuya duyurulmamıştır.

#### **BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ**

**13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:** Menfaat sahipleri kendilerini ilgilendiren konularda bilgilendirilmektedirler. Söz konusu bilgilendirme menfaat sahibinin toplantılara katılması veya yazılı başvurusuna yine yazılı olarak cevap verilmesi şeklinde yapılmaktadır.

**14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:** Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı söz konusu değildir. Ancak sendika temsilcileri işçi haklarının takibi konusunda şirket yöneticileri ile yapılan toplantılarda yönetime katılarak alınacak kararlarda söz sahibi olmaktadır.

**15. İnsan Kaynakları Politikası:** Şirketimizde insan kaynakları politikası oluşturulmuştur. Buna göre; eşit işe eşit ücret uygulanmaktadır. Çalışanlara eşit davranılır. Bilgi, beceri ve görgülerini arttırmak amacıyla eğitim programları uygulanmaktadır. Çalışanlar ile ilgili alınan kararlar kendilerine veya temsilcilerine bildirilmektedir. Çalışanların görev tanımlarının da yer aldığı sicil dosyaları oluşturularak performans değerlendirmeleri yapılmaktadır.

## **POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş**

### **2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlanmaktadır. Çalışanlar arasında ayırım yapılmamaktadır.

**16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgi:** Şirketimiz mamullerin pazarlanması ve satışında müşteri memnuniyetini ön planda tutmaktadır. Bu anlamda; müşterinin talepleri zamanında karşılanır. Kalitede belirli standarda ulaşılmıştır. Satışta bu standardın korunmasına azami özen gösterilir. Standardın altında kalan mal tazmin edilir.

**17. Sosyal Sorumluluk:** Şirketimiz çevre bilinci ile üretim yapmaktadır. Çevre ve Orman Bakanlığının bu konudaki yönetmelik hükümlerine göre emisyon izin belgesi alınmıştır. Katı ve sıvı atıkların bakanlıktan yetki almış geri kazanım firmalarına gönderilmesi suretiyle hem Türkiye ekonomisine katkı sağlanmakta, hem de çevre korumasına destek olunmaktadır. Bu anlamda çevreye verilmiş herhangi bir zarar bulunmamaktadır.

#### **BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU**

**18.Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:** Yönetim kurulumuz genel kurulca seçilmiş olup 5 kişiden oluşmaktadır. Yönetim kurulu üyeleri faaliyet raporumuzun ilk sayfasında kamuya açıklanmak üzere yer almaktadır. Yönetim kurulunun oluşumunda bağımsız üye bulunmamaktadır. Şirket esas sözleşmemizde; yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka bir görev yapamayacağına ilişkin herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

**19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri:** Şirketimiz yönetim kurulu üyeleri T.T.K.hükümlerine göre seçilmektedir. Yönetim kurulu üyelerinde aranan asgari nitelikler esas sözleşmede yer almamakla birlikte S.P.K. kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen niteliklere uygun bulunmaktadır.

**20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:** Şirketimizin faaliyeti devam ederken sektörün özelliği nedeniyle mevsimsel şartlara göre piyasanın taleplerini karşılamaya yönelik üretim yapmış, bu süreçte de kaliteyi ön planda tutmuştur. Ürün kalitesinin korunması amacıyla gereken yatırımlar yerine getirilmektedir. Yönetim kurulu gerekli gördüğü durumlarda toplanarak faaliyetlerimizi gözden geçirmekte üretim ve satış koşullarını günün şartlarına göre belirleyebilmektedir.

**21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:** Şirketimizde risk yönetim ve iç kontrol mekanizması olarak halihazırda bir uygulama bulunmamaktadır. Ancak bu konudaki düzenlemeler takip edilmektedir.

**22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:** Şirketimiz yönetim kurulu üyelerinin yetki ve sorumlulukları ana sözleşmemizin 13 'üncü maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre;

#### **ŞİRKETİ İLZAM**

" Şirketin idaresi ve dışarıya karşı temsili idare meclisine aittir.Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve akdolunacak mukavelelerin muteber olabilmesi için bunların şirketin resmi unvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili iki kişinin imzasını taşıması lazımdır."

**POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş**  
**2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**İDARE MECLİSİ AZALARININ VAZİFELERİ**

" İdare meclisi her sene azaları arasından bir reis ve bir reis vekili seçer. Ayrıca şirketi temsil ve idare için azaları arasında bir veya iki murahhas aza seçebilir. İdare meclisi şirketin idaresi için tayin edeceği

Müdür veya müdürlere tespit edeceği yetkileri verebilir. İdare meclisi kendi süresini aşan müddetler için sözleşme akdedebilir.

**23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:** Şirketimiz yönetim kurulu toplantılarının gündemi yönetim kurulu üyelerinden alınan öneriler doğrultusunda yönetim kurulu başkanı tarafından belirlenmektedir. Toplantı tarihinden 1 hafta öncesinde üyelere bildirim yapılmaktadır.Yönetim kurulu toplantıları genelde mevcut beş üyenin dördünün katılımı ile gerçekleşmiştir.Dönem içinde yönetim kurulumuz **15** toplantı yapmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişimi sağlamak üzere bir sekreteryaya mevcut değildir. Yönetim kurulu toplantılarında farklı görüş bildirilen konulara ilişkin karşı oy gerekçeleri ile üyeler tarafından yöneltilen soruların hasıl olması halinde durumun karar zaptına geçirileceği tabiidir. Yönetim kurulu üyelerinin ağırlıklı oy hakkı, olumlu/olumsuz veto hakları yoktur.

**24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:** Yönetim kurulu üyelerinin şirket ile işlem yapma ve rekabet yasağı uygulamaları T.T.K.hükümleri ile sınırlıdır.

**25.Etik Kurallar:** Şirketimiz çalışanları için etik kurallar oluşturulmuş ve personel yönetmeliği ile duyurulmuştur. Konuyla ilgili olarak kamuya herhangi bir açıklamada bulunulmamıştır.

**26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:** Şirketimizde denetimden sorumlu komite oluşturulmuş, kurumsal yönetim komitesi oluşturulmamıştır. Denetimden sorumlu komite; yönetim kurulu üyemiz Ersin ŞENGÖZ ve İsmail DALFİDAN' dan oluşmakta her iki üye de bağımsız yada icrada görevli yönetim kurul üyesi olmayıp S.P.K. mevzuatı çerçevesinde çalışmalarını sürdürmektedirler.

**27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:** Yönetim kurulu üyelerine ödenecek ücret genel kurul tarafından tespit edilmekte olup, ücret dışında herhangi bir menfaat ( prim, borç verme, kredi kullandırma, kefalet veya teminat verme vb. gibi haklar) sağlanmamaktadır



**POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş**  
**2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİ A.Ş'NİN**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**Polylen Sentetik İplik Sanayi A.Ş.**  
**Yönetim Kurulu'na**

*Giriş*

Polylen Sentetik İplik Sanayi A.Ş.'nin (Şirket) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

*İşletme Yönetiminin Sorumluluğu*

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

*Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

*Tespit Edilen Hususlar*

- a- Şirket'in % 99,99 oranında iştiraki olduğu Polsaş Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'nin finansal tabloları konsolide edilmemiştir. Şirket

**POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş**  
**2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

yönetimi tarafından söz konusu şirketin fon yaratmaması nedeniyle konsolidasyon kapsamı dışında tutulduğu beyan edilmiştir. Ekli finansal tablo ve dipnotlar solo olarak hazırlanmış olup, finansal tablolarda iştirak bedeli olarak gözüken 435.636 TL'lik elde etme maliyetinin tamamına değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

- b- Şirket'in 01.07.2003 tarihinden önce leasing yolu ile zilyetliğini elde ettiği sabit kıymetlerini TMS 17' ye göre muhasebeleştirilmemiştir.
- c- Pasifte yer almayan taahhüt olan 1.863 TL teminat mektubu 104.284.974 USD kefalet ile Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu ile yapılan protokole ilişkin diğer hususlar Şirket tarafından verilen bilgiler ve kayıtlar esas alınarak oluşturulmuştur.
- d- Şirket'in 50.359.842.-TL kısa vadeli kredi borcunun 40.073.888.-TL'si, 68.026.749.-TL uzun vadeli kredi borcunun 54.696.110.-TL'si TMSF'ye olan (kredi ve temlik) borçtan kaynaklandığı görülmüş olup, söz konusu tutarla ilgili mutabakat görülemediği görülmüştür.
- e- Şirket aleyhine açılan dava ve icra takipleri ile ilgili dipnotlarda ayrıntılı açıklama yapılmış olup mali tablolarda bu tutarlar için karşılık ayrılmamıştır.
- f- Şirket'in mali tablolarında yer alan 8.467.158.-TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı ve 360.052.-TL tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğünün realize olması şirketin mali kar elde etmesine bağlıdır. Ertelenmiş vergi varlığınının 6.347.746.-TL'si şirketin 2008-2011 yılları arasındaki zararları nedeniyle hesaplanmıştır. Türk Vergi kanunlarına göre herhangi bir yıla ait zarar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Bu süre içinde kullanılmayan mali zararın mahsup imkanı kalmamaktadır. Şirketin ertelenmiş vergi hesabına konu ettiği 2008 yılından devreden mali zararı 8.142.939- TL, 2009 yılı devreden mali zararı 3.277.057-TL, 2010 yılından devreden mali zararı 7.126.752.-TL ve 2011 yılı mali zararı 13.191.981 TL'dir.
- g- 31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynağı - 51.369.961.-TL'dir. Türk Ticaret Kanunu'nun 324. maddesi esas sermayenin 2/3'ünün karşılıksız kalması halinde İdare Meclisi tarafından aktiflerin satış fiyatı baz alınarak bir ara bilanço tanzim edilmesini emreder. Esas Sermayenin 2/3'ünün karşılıksız kalması halinde Genel Kurul'da sermayenin tamamlanmasına veya kalan 1/3 sermaye ile devamına karar verilmediği takdirde şirket feshedilmiş sayılır. Konu ile ilgili olarak TTK 324'e göre aktiflerin satış fiyatı baz alınarak bir ara bilanço tanzim edilmesi ve Yönetim Kurulu ve Genel Kurul tarafından gerekli tedbirlerin alınması gerekmektedir. Şirketin yapmış olduğu müracaatlar neticesinde Bursa 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nce atanan bilirkişi tarafından 29.08.2002 tarihinde düzenlenen bilirkişi raporunda Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıkların rayiç değeri 141.613.922 TL olarak öngörülmüştür. Şirket yönetimi 29.08.2002 tarihinden itibaren ilgili varlıkların rayiç değerinde bir düşme olmadığını değerlendirmektedir. 31.12.2011 tarihli mali tablolarda bu varlıklar 30.841.851.-TL bedelle yer almakta olup rayiç değer farkı 110.772.071.-TL'dir. Şirket yönetimi 31.12.2011'i takip eden 12 aylık dönemde Şirket'in faaliyetlerinin sürekliliğine kuşku düşürecek önemli belirsizlikler olmadığı değerlendirilmektedir.

**POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş**  
**2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

h- Şirket yönetim kurulunun 27.03.2006 tarihli kararı ile Türkiye polyester iplik piyasasında yaşanan daralma, işçilik maliyetlerindeki kamu yüklerinin fazlalığı, enerji maliyetlerinin yüksekliği, Uzakdoğu'nun dumpingli ürünlerinin iç ve dış piyasalardaki rekabeti ortadan kaldırması v.b. nedenlerle 01.04.2006 tarihinden itibaren üretime 1 ay süre ile ara verilmiş, 01.05.2006 ve 31.05.2006 tarihli Yönetim Kurulu Kararları ile bu karar birer ay uzatılmış ve 16.06.2006 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Sınai Faaliyetin tamamen durdurulmasına karar verilmiştir. Ekli mali tablolar işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmış olup şirketin üretimine ara vermesinin yarattığı belirsizliğe ilişkin herhangi bir sınıflandırma ve düzeltmeyi içermemektedir.

*Şartlı Görüş*

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, yukarıda a, b, c, d, e, f, g ve h paragraflarında sözü edilen hususlar nedeniyle ortaya çıkabilecek düzeltmeler dışında, Polylen Sentetik İplik Sanayi A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 17 / 02 / 2012  
İRFAN BAĞIMSIZ DENETİM VE  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Hamza UZUN  
Sorumlu Ortak Başdenetçi  
Kısıklı Alemdağ Cad. Masaldan İş  
Merkezi No:46-A Kat:2/7 Büyükçamlıca  
Üsküdar-İSTANBUL

POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş  
2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş.'NİN  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
AYRINTILI SOLO BİLANÇOSU (YTL)

VARLIKLAR	CARİ DÖNEM		ÖNCEKİ DÖNEM	
	31. 12. 2011		31. 12. 2010	
<b><u>DÖNEN VARLIKLAR</u></b>		<b>22.864.346</b>		<b>27.148.172</b>
- Nakit ve Nakit Benzerleri	23.342		22.854	
- Finansal Yatırımlar	0		0	
- Ticari Alacaklar	1.436.885		1.781.575	
- Finansal Kiralama Alacakları	0		0	
- Diğer Alacaklar	21.339.458		25.282.905	
- Canlı Varlıklar (Net)	0		0	
- Stoklar (Net)	0		0	
- Diğer Dönen Varlıklar	64.661		60.838	
<b>Toplam</b>		<b>22.864.346</b>		<b>27.148.172</b>
-Satış amacıyla elde tutulan Duran Varlık	0		0	
<b><u>DURAN VARLIKLAR</u></b>		<b>76.486.137</b>		<b>66.944.384</b>
- Ticari Alacaklar	0		0	
- Finans sektörü Faaliyetlerinden alacaklar	0		0	
- Diğer Alacaklar	37.177.128		23.007.961	
- Finansal Yatırımlar	1		1	
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	0		0	
-Canlı Varlıklar	0		0	
-Yatırım amaçlı Gayrimenkuller	0		0	
- Maddi Duran Varlıklar	30.841.851		35.690.074	
- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0		0	
-Şerefiyeler	0		0	
- Ertelenen Vergi Varlıkları	8.467.158		8.246.349	
- Diğer /Duran Varlıklar	0		0	
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>99.350.483</b>		<b>94.092.556</b>

POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş  
2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş.'NİN  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
AYRINTILI SOLO BİLANÇOSU (YTL)

KAYNAKLAR	CARİ DÖNEM		ÖNCEKİ DÖNEM	
	31. 12. 2011		31. 12. 2010	
<b><u>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</u></b>		<b>81.587.155</b>		<b>84.825.883</b>
- Finansal Borçlar	50.359.842		44.381.005	
- Diğer Finansal Yükümlülükler	0		0	
- Ticari Borçlar	3.512.152		3.362.013	
- Diğer Borçlar	20.730.900		20.321.290	
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0		0	
- Devlet Teşvik ve Yardımları	0		0	
- Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0		0	
- Borç Karşılıkları	6.984.261		16.761.575	
- Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	0		0	
<b>Toplam</b>		<b>81.587.155</b>		<b>84.825.883</b>
-Satış amacıyla elde tutulan Dur. Var.İlişkin Yük	0		0	
<b><u>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</u></b>		<b>69.133.289</b>		<b>53.804.929</b>
- Finansal Borçlar	68.026.749		52.514.368	
- Diğer Finansal Yükümlülükler	0		0	
- Ticari Borçlar	0		0	
- - Diğer Borçlar	0		0	
- Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	0		0	
- Devlet Teşvik ve Yardımları	0		0	
- Borç Karşılıkları	0		0	
-Kıdem Tazminatı Karşılığı	746.488		807.042	
- Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	360.052		483.519	
- Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0		0	
<b><u>ÖZ SERMAYE</u></b>				
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>(51.396.961)</b>		<b>(44.538.256)</b>
-Ödenmiş Sermaye	2.000.000		2.000.000	
- Sermaye Düzeltmesi Farkları	74.555.931		74.555.931	
Hisse Senedi İhraç Primleri	7.509		7.509	
Değer Artış Fonları	0		0	
Yabancı para çevrim Farkları	0		0	
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	24.986		24.986	
- Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(121.126.682)		(112.685.612)	
- Net Dönem Karı / Zararı	(6.831.705)		(8.441.070)	
<b>TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>99.350.483</b>		<b>94.092.556</b>

POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş  
2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş.'NİN  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ  
SOLO GELİR TABLOSU (YTL)

	Cari Dönem	Önceki Dönem
	01/01/2011 - 31/12/2011	01/01/2010 - 31/12/2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>		
Satış gelirleri	36.596	14.235
Satışların Maliyeti ( - )	(49.648)	(34.019)
<b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR / ZARAR</b>	<b>(13.052)</b>	<b>(19.784)</b>
Faiz Ücret,Prim Komisyon ve Diğ.Gelirler	0	0
Faiz Ücret,Prim Komisyon ve Diğ.Giderler	0	0
Finas Sektörü Faal.Brüt Kar/Zarar	0	0
<b>BRÜT KAR /ZARAR</b>	<b>(13.052)</b>	<b>(19.784)</b>
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	(1.005)	(1.005)
Genel Yönetim Giderleri	(451.010)	(319.958)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	10.880.696	36.383
Diğer Faaliyet Giderleri	(6.326.790)	(5.135.464)
<b>FAALİYET KAR / ZARARI</b>	<b>4.088.839</b>	<b>(5.435.828)</b>
Finansal Gelirler	10.226.396	943.329
Finansal Giderler	(21.491.215)	(5.000.899)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYET VERGİ ÖNCESİ KAR / ZAR</b>	<b>(7.175.980)</b>	<b>(9.493.398)</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	344.275	1.052.328
Dönem Vergi Gelir/Gideri		
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	344.275	1.052.328
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYET DÖNEMİ KAR / ZARARI</b>	<b>(6.831.705)</b>	<b>(8.441.070)</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>		
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem K/ Z	0	0
<b>DÖNEM KARI/ ZARARI</b>	<b>(6.831.705)</b>	<b>(8.441.070)</b>
Dönem Kar /Zararının Dağılımı	(6.831.705)	(8.441.070)
Azınlık Paylar	0	0
Ana Ortaklık Payları	(6.831.705)	(8.441.070)
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	<b>(0,00341)</b>	<b>(0,00422)</b>
<b>Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>		
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	(0,00341)	(0,00422)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş His. Baş. Kazanç		

FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

BİLANÇO'NUN AÇIKLAMASI

V A R L I K L A R

CARİ/DÖNEN VARLIKLAR

-**Nakit ve Benzerleri** : Kasa ve bankalar hesapları toplamını ifade etmektedir.

-**Ticari Alacaklar** : Alıcılar hesaplarından oluşmaktadır.

-**Diğer Alacaklar** :Ortaklardan alacaklar,depozitolar ve diğer çeşitli alacaklar hesaplarından oluşmuştur

-**Diğer Dönen Varlıklar**: Gelecek aylara ait giderler,iş avansları, devreden KDV,Verilen sipariş avansları ve Peşin Ödenen Vergiler hesaplarından oluşmaktadır.

CARİ OLMAYAN/DURAN VARLIKLAR

-**Diğer Alacaklar** : Ortaklardan alacakların uzun vadeli kısmını ifade etmektedir.

-**Maddi Duran Varlıklar** : Arazi ve arsalar, yerüstü ve yer altı düzenleri,binalar, makine tesis ve cihazlar, taşıtlar,demirbaşlar, birikmiş amortismanlar hesaplarından oluşmaktadır.

-**Ertelenen Vergi Varlıkları** : Vergiye esas yasal mali tablolar ile S.P.K'nun seri XI no:25 uyarınca hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi muhasebeleştirilmektedir.Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Seri XI No:25 uyarınca hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.Zamanlama farklılıkları,muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır.Zamanlama farklılıkları,maddi duran varlıklar(arsa ve arazi hariç),maddi olmayan duran varlıklar,stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların reeskontu,kıdem tazminatı karşılığı,geçmiş yıl zararları ve yaralanılacak yatırım indirimi tutarı üzerinden hesaplanmaktadır.

**POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş**  
**2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Y Ü K Ü M L Ü L Ü K L E R**

**KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**

**-Finansal Borçlar:**Uzun vadeli kredilerin bilanço tarihi itibariyle bir yıllık anapara taksitleri toplamını ifade etmektedir.

**-Ticari Borçlar :** Satıcılar hesabından oluşmaktadır.

**-Diğer Borçlar:**Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler,kamuya olan ertelenmiş ve taksitlendirilmiş yükümlülükler ve ödenecek diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

**-Borç Karşılıkları :** SSK gecikme zammı karşılığı ve Gider tahakkukları hesaplarından oluşmaktadır.

**UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**

**-Finansal Borçlar :**Uzun vadeli banka kredilerini ve faiz karşılıklarını ifade etmektedir.

**-Kıdem Tazminatı :**Şirketimiz çalışanlarının kıdem tazminatı karşılığıdır.

**-Ertelenmiş Vergi :**Maddi duran varlıkların yarattığı ertelenmiş vergiyi ihtiva eder.

**ÖZ SERMAYE**

**-Sermaye :** Şirketimizin sermayesini ifade etmektedir.

**-Sermaye Yedekleri :** Hisse senedi ihraç primleri(tarihi değer) ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarını(Sermaye hesabı düzeltme olumlu farkları,hisse senedi ihraç primleri enflasyon farkı,yasal yedekler enflasyon farkı,olağanüstü yedekler enflasyon farkı)ifade etmektedir.

**-Hisse senedi ihraç primi:**Emisyon primini ifade etmektedir.

**-Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedek :** Türk Ticaret Kanununa Göre ayrılan yasal yedeklerden oluşmaktadır.

**-Geçmiş Yıllar Kar/Zararları:**Geçmiş faaliyet dönemlerinde ortaya çıkan zararımızı ifade etmektedir.

**-Net Dönem Karı/Zararı:**Şirketimizin faaliyet dönemine ilişkin zararını ifade etmektedir.



**POLYLEN SENTETİK İPLİK SANAYİİ A.Ş**  
**2011 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**GELİR TABLOSU İLE İLGİLİ AÇIKLAMALAR**

Şirketimizin 2011 yılında elde ettiği gelirlerle yaptığı giderleri tasnifli bir şekilde gösteren ve dönem faaliyetinin net sonucunu, kar ve zarar olarak özetleyen 2011 yılı gelir tablosunun tetkikinde görüleceği üzere;

**SATIŞLAR:**

Toplam net satışlarımız 36.596 TL'dir.  
Satışlar tamamı yurtiçi satışlardan oluşmaktadır. 2011 yılında üretim olmadığından bu satışların tamamı stoklardan yapılmıştır.

**FAALİYET GİDERLERİ:**

Faaliyet giderleri, pazarlama ve dağıtım giderleri ile genel yönetim giderlerinden oluşmaktadır..

**DiĞER FAALİYET GELİRLERİ:**

Konsu kalmayan SSK faiz karşılığı, Kira geliri ve diğer gelirlerden oluşmaktadır.

**DiĞER FAALİYET GİDERLERİ:** Çalışmayan Kısım giderleri ve zararları ile diğer giderlerden oluşmaktadır.

**FINANSMAN GELİRİ** : Finansman Giderlerinden grup şirketlerine yansıtılan kısmından oluşmaktadır.

**FINANSMAN GİDERLERİ:**

Gider kalemlerinin en önemlisini teşkil eden finansman giderleridir. Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar için ayrılmakta olan kur farkı karşılıklarını ifade etmektedir.

**MALİ TABLOLARA İLİŞKİN RASYOLAR**

Şirketlerin kısa vadeli borç ödeme gücünü ölçmek ve net işletme sermayesinin yeterli olup olmadığını belirlemek amacı ile kullanılan rasyolar aşağıda gösterilmiştir.

CARİ ORAN	:	$\frac{\text{Dönen Varlıklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}}$	---
CARİ ORAN	:	$\frac{2011}{0,28}$	$\frac{2010}{0,32}$
LİKİDİTE ORANI	:	$\frac{\text{Likit Dönen Varlıklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}}$	
LİKİDİTE ORANI	:	$\frac{2011}{0,28}$	$\frac{2010}{0,32}$