ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

Faaliyet Raporu

01 Ocak 2011 – 31 Mart 2011

Dogan

İÇİNDEKİLER Sayfa

Firma Profili	2
Yönetim Kurulu – Denetim Kurulu	3
Yönetim	4
Faaliyet Gösterilen Sektör ve Bu Sektör İçindeki Pay, Sermaye Piyasası Araçları, Esas sözleşme değişikliği, Faaliyet Raporu tarihine kadar meydana gelen önemli olaylar	5
Yararlanılan Devlet Teşvik ve Yardımları, Yapılan Bağışlar, Üretim	6
Satışlar	7
Temel Göstergeler ve Rasyolar	8
İnsan Kaynakları	9
Çevre ve İş Güvenliği	10
Bilgilendirme Politikası	11 – 15
Şirket Yöneticileri Listesi	16
Denetim Komitesi Kararı	17
Sorumluluk Beyanı	18
Finansal Raporun kabulüne ilişkin Yönetim Kurulu Kararı	19
31.03.2011 Finansal Tablolar ve Dipnotları	20 - 69

ÇELİK HALAT ve TEL SANAYİİ A.Ş.

FİRMA PROFİLİ

Sektöründe lider ve köklü bir kuruluş olan Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş., ülkemizin yüksek karbonlu çelik halat ve tel gereksinimini karşılamak amacıyla Devlet ve Özel Sektörün katılımıyla Kocaeli İzmit Uzunçiftlik mevkiinde 1962 yılında kurulmuş olup, 1968 yılında faaliyete geçmiştir.

Kurulduğundan bu yana sürekli gelişerek büyüyen Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş.'de üretilen halat ve teller yıllardır vinçlerde, inşaat sektöründe, petrol ve maden sanayiinde, gemi, asansör, çeşitli ulaşım araçları, tarımsal araçlar ve daha pek çok değişik alanda güvenle kullanılmaktadır.

03 Ocak 1986'da halka açılan firmamız hisselerinin büyük bir bölümünün, 1997 yılında Doğan Grubu tarafından alınmasıyla birlikte, yeni bir atılım dönemine girmiştir. Bugün, uluslararası standartlara uygun olarak üretilen ve büyük bir bölümü ihraç edilen ürünlerimiz, dünyanın sayılı endüstrileşmiş ülkeleri tarafından artan bir oranda tercih edilmektedir. Başlangıçta, yılda 4500 ton kapasite ile tek ve çok demetli halat, galvanizli tel ve yaylık tel ürünleri ile üretime başlamış, daha sonra gelişen pazar şartlarına uygun entegrasyon ile ürün yelpazesine öngerilmeli beton teli ve lastik telini en son olarak, öngerilmeli beton teli demetini ekleyip kapasitesini arttırmıştır.

Ürün yelpazesi içinde özel ve önemli bir yeri olan ve firmamıza da ismini veren çelik halatlar yüksek kalitesi ve performansı ile sadece yurt içinde değil yurt dışında da yıllardır aranılan ve güvenilen bir marka olma özelliğini kazanmış bulunmaktadır. Bu güvenin bir sonucu olarak müşterilerimiz tarafından kolayca fark edilebilmesini sağlamak için tüm halatlarımızda bir demet kırmızı renkte üretilmekte, halatların firmamıza ait olduğunun ek güvencesi olarak halat içine tanıtıcı renkli şerit konulmakta, ayrıca tüm halatlarımıza onaylı Kalite Sertifikası verilmektedir.

Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş. uzun yıllardır sahip olduğu TSE EN **ISO 9001:2000** Kalite Güvenirliği ve ISO 14001, OHSAŞ 18001 gibi Çevre Güvenliği Sertifikalarının yanında, dünya petrol endüstrisinin kuruluşu olan American Petroleum Institute tarafından da onaylanan kalitesi ile **API** logosu kullanım iznine ve DNV (Det Nortske Veritas), AJA (Anglo Japanese American), Lyods kalite sertifikalarına da sahip bulunmaktadır.

Merkez – Fabrika : İstiklal Cad. No: 2 Uzunçiftlik 41180 İzmit / KOCAELİ
Tel : (0.262) 371 12 80 (PBX)
Fax : (0.262) 321 94 76
Web: www.celikhalat.com.tr

1-Yönetim Kurulu

YAHYA ÜZDİYEN
Yönetim Kurulu Başkanı (*)

AHMET ÇAĞLAR
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

AHMET İZZET KARACAHİSARLI
Yönetim Kurulu Murahhas Üye

HALİL BÜLENT ÇORAPÇI
Yönetim Kurulu Üyesi

YENER ŞENOK
Yönetim Kurulu Üyesi (**)

Şirket Yönetim Kurulu 31.03.2011 tarihli 2010 yılı Genel Kurul Toplantısında 1 yıllık süre için seçilmiştir.

(*) 6 Ocak 2011 tarihinde kendi isteğiyle görevinden ayrılan Ragıp Nebil İlseven'den boşalan Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini 11 Şubat 2011 tarihinden itibaren sürdürmektedir.

(**) 11 Şubat 2011 tarihinde, Genel Kurula kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

2-Denetim Kurulu

ALPER ALTIOK

SERKAN TOPÇU

Denetim Kurulu 31.03.2011 tarihli 2010 yılı Genel Kurul Toplantısında 1 yıllık süre için seçilmiştir.

Yönetim Kurulu ve Denetleme Kurulu Üyeleri Türk Ticaret Kanunu ve diğer ilgili mevzuatta tayin ve tespit edilmiş bulunan tüm yetkilere sahiptir.

3 – Yönetim:

AHMET ÇAĞLAR
Yönetim Kurulu Başkan Vekili, (Genel Müdürlük görevini de uhdesinde bulundurmaktadır)
1952 Doğumlu,
Yıldız Teknik Üniversitesi Makine Mühendisliği ve Texas Üniversitesi İşletme Bölümü Mezunu
05.03.2003 tarihinden itibaren Şirketimizde görev yapmaktadır.

ERKAN DİZDAR
Teknik Genel Müdür Yardımcısı
1951 Doğumlu,
İstanbul Mühendislik Mimarlık Akademisi Kimya Mühendisliği Bölümü Mezunu
02.01.2006 tarihinden itibaren Şirketimizde görev yapmaktadır.

İBRAHİM UĞUR SEMERCİ
Kurumsal Süreçler ve Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yardımcısı
1946 Doğumlu,
İstanbul İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi İşletme Bölümü Mezunu
20.04.2009 tarihinden itibaren Şirketimizde görev yapmaktadır.

S. ÖZKAN GÖKDEMİR
Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı
1965 Doğumlu,
Ankara Üniversitesi S.B.F. İktisat Bölümü Mezunu
28.02.2008 tarihinden itibaren Şirketimizde görev yapmaktadır.

A.SERDAR SEYLAM
Pazarlama ve Satış Genel Müdür Yardımcısı
1959 Doğumlu,
İstanbul Üniversitesi Edebiyat Fakültesi Eski Çağ Dilleri ve Kültürleri Bölümü Mezunu
06.10.2003 tarihinden itibaren Şirketimizde görev yapmaktadır.

HAYATİ ARDIÇER
İnsan Kaynakları Müdürü
1956 Doğumlu,
Hacettepe Üniversitesi Fizik Mühendisliği Bölümü Mezunu
01.06.2005 tarihinden itibaren Şirketimizde görev yapmaktadır.

SELAMİ ÖNER
Yatırımlar ve Kalite Müdürü
1968 Doğumlu,
İstanbul Teknik Üniversitesi Sakarya Müh. Fakültesi Makine Mühendisliği Bölümü Mezunu
02.01.2002 tarihinden itibaren Şirketimizde görev yapmaktadır.

TANER ŞİRİN
Üretim Müdürü
1968 Doğumlu,
İstanbul Teknik Üniversitesi Metalurji Mühendisliği Bölümü Mezunu
03.07.1997 tarihinden itibaren Şirketimizde görev yapmaktadır.

4- Faaliyet Gösterilen Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Pay:

Çelik Halat ve Tel Sanayi A.Ş., yurdumuzun çelik halat ve tel gereksinimini karşılamak amacıyla 4.500 Ton/Yıl kapasite ile 1962 yılında kurulmuş olup gelişen Pazar şartlarına paralel olarak ürün yelpazesine Beton Teli, Beton Demeti, Lastik Teli ve Özel Halatları da katarak kurulu kapasitesini sürekli arttırmıştır.

Bugün itibariyle kurulu kapasite, nihai ürün bazında ifade edilecek olursa kuruluşundan bu yana 10 kattan daha fazla arttırılarak 60.000 Ton/Yıl seviyesine çıkarılmıştır. Projelendirilecek yeni yatırımlarla büyüme trendimiz devam edecektir.

Çelik Halat ve Tel Sanayi A.Ş. yeni araştırma ve geliştirme faaliyetleri kapsamında balıkçı ve asansör halatı gibi ürünleri çeşitli kullanım alanlarında denemektedir.

Ürünlerimizin yer aldığı sektörde yurt içi yıllık üretim 110.000 ton civarındadır. Şirketimiz bu yıllık üretim tonajının % 35 ini karşılayarak sektörün lideri konumundadır.

Ürün bazında Pazar payımız;
Lastik Teli; %70
Halat; %35
Yaylık Tel; %60
Beton Demeti; %70
Monotoron ve Galvanizli Tel; %20'dir.

Satışlarımızın % 65'ı yurt içi, % 35'ı yurt dışı satışlardan oluşmaktadır.

5- Sermaye Piyasası Araçları:

01.01.2011 – 31.03.2011 döneminde hiçbir sermaye piyasası aracı çıkarılmamıştır.

6-Esas Sözleşme Değişikliği:

Söz konusu olan dönemde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

7-Faaliyet Raporu Tarihine Kadar Meydana Gelen Önemli Olaylar:

19 Nisan 2011 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısı sonucunda, Şirket, 25.02.2011 tarih ve 27857 sayılı (I. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren, 6111 Sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"(6111 sayılı Kanun)'un "matrah artırımı" hükümlerinden, yararlanmaya karar vermiştir. Bu çerçevede, 6111 sayılı Kanun'un, matrah artırımı ile ilgili hükümlerine uygun olarak, Şirket'in 2006, 2007, 2008 ve 2009 takvim yılları için vergiye esas alınan matrahları artırılmış olup; bu işlem Şirket'in 1.416.976 TL tutarında nakit çıkışına sebebiyet verecektir. Peşin olarak ödenecek söz konusu tutarın, ilgili düzenlemelere uygun olarak 31 Mayıs 2011 tarihine kadar ödenmesi gerekmektedir.

8-Yararlanılan Devlet Teşvik ve Yardımları:

Şirketimiz 5084 Sayılı Kanun Kapsamında Sigorta Primi İşveren hissesi indiriminden yararlanmaktadır.

9-Yapılan Bağışlar:

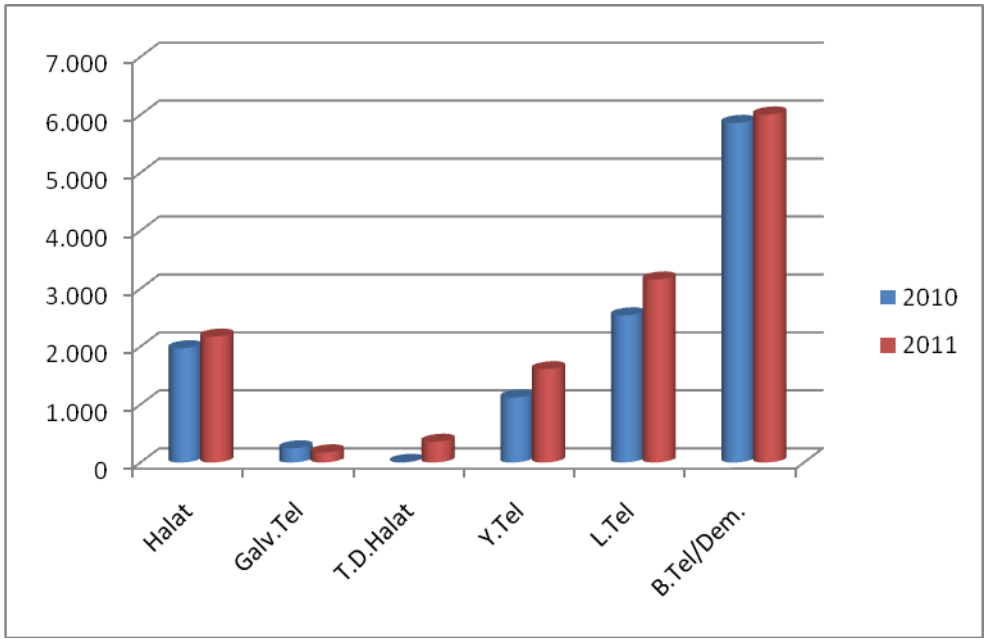
2011 yılında herhangi bir bağış yapılmamıştır.

10-Üretim:

Mamul grupları itibariyle, son iki yıla ait ilk üç aylık üretim miktarları şu şekildedir;

Yıllara Göre Üretim Miktarı (Ton)

	2010	2011
Çok Demetli Halatlar	1.971	2.172
Galvanizli Tel	244	174
Monotoron (Tek Demetli Halatlar)	10	357
Yaylık Tel	1.120	1.609
Lastik Teli	2.539	3.158
Beton Teli - Demeti	5.861	6.005
TOPLAM	**11.745**	**13.476**

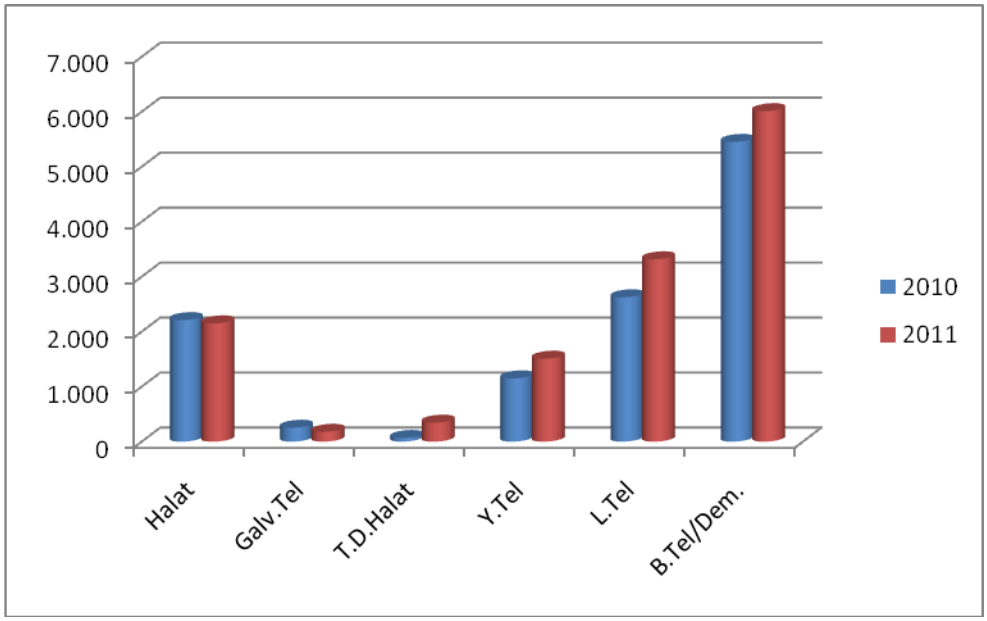


11-Satışlar:

Ürün gruplarına göre, son iki yıla ait ilk üç aylık satış miktarları şu şekildedir;

Yıllara Göre Satış Miktarı (Ton)

	2010	2011
Çok Demetli Halatlar	2.211	2.151
Galvanizli Tel	254	179
Monotoron (Tek Demetli Halatlar)	67	346
Yaylık Tel	1.150	1.509
Lastik Teli	2.626	3.316
Beton Teli - Demeti	5.451	6.011
TOPLAM	**11.759**	**13.511**



12-Temel Göstergeler ve Rasyolar:

ÖZET BİLANÇO

	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009
DÖNEN VARLIKLAR	56.855.190	47.439.360	39.625.474
DURAN VARLIKLAR	30.065.230	30.745.807	34.194.264
TOPLAM VARLIKLAR	**86.920.420**	**78.185.167**	**73.819.738**
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	51.287.827	41.592.939	31.739.075
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	4.048.389	4.071.491	11.194.686
ÖZKAYNAKLAR	31.584.204	32.520.737	30.885.977
TOPLAM KAYNAKLAR	**86.920.420**	**78.185.167**	**73.819.738**

ÖZET GELİR TABLOSU

	31.03.2011	31.03.2010	31.03.2009
NET SATIŞLAR	30.815.011	21.442.674	19.525.169
BRÜT KAR	5.029.527	2.391.329	-292.333
FAALİYET KARI/(ZARARI)	1.511.781	1.170.043	-2.831.606
VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	-202.857	1.696.665	-2.555.060
DÖNEM KARI/(ZARARI)	-936.533	1.283.652	-2.532.130

RASYOLAR

	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2009
Cari Oran	1,11	1,14	1,25
Brüt Kar Marjı	0,16	0,11	-0,01
Faaliyet Kar Marjı	0,05	0,05	-0,15
Borçlar/Özkaynaklar	1,75	1,40	1,39

13-İnsan Kaynakları:

İnsan Kaynakları Vizyonu:

En önemli varlığımız olan insanın; çağdaş yönetim uygulamaları ile gelişimini sağlayarak, huzurlu ve güvenli bir iş ortamında, şirkete en yüksek katkıyı vermesini temin etmektir.

İnsan Kaynakları Misyonu:

Üretimin temel kaynaklarından olan ve zor bulunan nitelikli insanı en verimli ve en etkin şekilde kullanarak, üretimin ve karın artmasına katkıda bulunmaktır.

Personel ve İşçi Hareketleri :

31.03.2011 tarihi itibariyle şirketimizde görev yapan personel sayısı 338 kişidir. Bunlardan 201 kişi Toplu İş sözleşme Hükümlerine tabi (kapsam içi), 137 kişi Toplu İş Sözleşme Hükümleri dışındaki (kapsam dışı) personeldir.

Toplu İş Sözleşme Uygulaması :

Şirketimizin üye olduğu Türk Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal İşçi Sendikası arasında 13.11.2010 tarihinde anlaşmaya varılan 01.09.2010 – 31.08.2012 dönemini kapsayan Grup Toplu İş Sözleşmesi ile 01.09.2010-01.03.2011 tarihleri arasında geçerli olmak üzere "31 Ağustos 2010 tarihindeki sendikalı personeller ortalama saat ücretinin %5,35'i oranındaki miktarda maktu ücret zammı" uygulanmıştır.

Kıdem Tazminatı Yükümlülük Durumu :

Şirketimizin 31.03.2011 tarihi itibariyle toplam kıdem tazminatı yükümlülüğü ve ayrılan kıdem tazminatı karşılığı 1.767.050 TL'dir.

Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler :

Şirketimizin, toplu sözleşme gereği kapsam içi personel ve işçilerine, kanuni tatil ödemesi, 4 maaş ikramiye, yakacak, bayram yardımı, yıllık izin harçlığı, iş elbisesi, ayakkabı ve temizlik malzemeleri yardımı, tahsil yardımı, doğum, ölüm, evlenme yardımı, yemek ve yol giderlerini karşılama gibi menfaatler sağlanmıştır.

14- Çevre ve İş Güvenliği:

a-Risk Değerlendirme Hakkında

Şirketimizde çevre kirlilik kaynaklarının tespit edilip önlenmesi ile ilgili "Çevresel Etkilerin Değerlendirilmesi Prosedürü", iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili olarak "Risk Değerlendirme Prosedürü" hazırlanarak tüm çevresel, iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili risk değerlendirmelerimiz yapılarak kontrol altına alınmıştır. Yapılan risk ve etki değerlendirme çalışmaları sonucunda aksiyonlar alınarak iyileştirme çalışmaları yapılmaktadır.

Acil durumlara hazırlıklı olmak amacıyla Sivil Savunma Müdürlüğü'nden eğitimler alınmakta, şirket içi eğitimler ile pekiştirilmektedir. Sivil Savunma Teknik Ekibi gözetiminde 2009 yılında 2 defa, 2010 yılında 1 defa acil durum tatbikatı gerçekleştirilmiştir.

b-Çevre ve İş Güvenliği Faaliyetlerimiz

Şirketimizde 2009 yılında ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi kurma çalışmaları gerçekleştirilmiştir. Tüm çalışanlarımıza, her iki yönetim sistemi hakkında eğitimler verilerek, risk analizlerinin, çevresel etki değerlendirmelerin nasıl yapılacağı anlatılarak çalışmalara katılımları sağlanmıştır. Çevre ve İş Güvenliği Politikamız revize edilerek tüm çalışanlarımıza, müteahhitlerimize, ziyaretçilerimize ve web sayfamız aracılığı ile müşterilerimiz ve kamuoyuna duyurulmuştur.

Üretim ve diğer faaliyetlerimizden kaynaklanan tüm atıklarımız kaynağında ayrılarak, geri kazanılabilir atıkların ekonomiye geri kazanılması sağlanmaktadır. Geri kazanılamayan atıklarımız ise lisanslı bertaraf tesislerinde çevre mevzuatı gereklerine uygun olarak bertaraf edilmektedir. Atıkların minimizasyonu için çalışmalar yapılarak atık miktarlarımız azaltılmaktadır.

Su, doğalgaz, elektrik gibi doğal kaynaklarımızı mümkün olan en verimli şekilde kullanarak enerji tasarrufu çalışmalarına katkı sağlamaktayız.

Çalışanlarımızın iş güvenliği konusundaki bilgi ve duyarlılığını arttırmak için,

- Her pazartesi günü, tüm işletme grubu operatör, formen, mühendis ve yöneticilerinin katıldığı, Haftabaşı İş Güvenliği Eğitimleri yapmaktayız. Bu eğitimlerde bir hafta önceki iş güvenliği ve çevre ile ilgili olaylar, yeni talimatlar ve uygulamalar anlatılmakta, çalışanların önerileri alınmaktadır.
- Her Salı günü, İş Kazası aksiyonları, Hafta başı Toplantısı önerileri ve diğer iş güvenliği ile ilgili öneri ve aksiyonları gözden geçirip aksiyon tamamlama performansını arttırmak için işletme grubu ile Gözden Geçirme Toplantıları yapılmaktadır.
- Ayda bir kere, makine ve faaliyetlerimizden kaynaklanabilecek riskleri belirlemek için operatör, formen ve mühendislerin katıldığı, Kokai Watching (Prosesi Gözleme, Yönetme Çalışması) çalışmaları yapılmaktadır.
- Her ay İş Sağlığı ve Güvenliği Kurul toplantıları yaparak iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili iyileştirme ve gelişime yönelik kararlar alınmaktadır.
- ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi gereklerine uygun olarak şirket içi denetimler gerçekleştirerek sistemin etkinliği sağlanmaktadır.
- Çalışanlarımıza kimyasal yönetimi, vinç, forklift kullanımı, atık yönetimi, vb. konularda sürekli eğitimler verilerek bilgi ve farkındalıkları arttırılmaktadır.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

1. AMAÇ

Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") Bilgilendirme Politikası'nın amacı, pay ve menfaat sahiplerine ticari sır niteliğinde ve henüz kamuya açıklanmamış bilgiler hariç olmak üzere, Şirket ile ilgili finansal ve finansal olmayan bilgilerin, zamanında, doğru, eksiksiz ve anlaşılabilir bir şekilde kamuya duyurulmasıdır.

2. KAPSAM

Bilgilendirme Politikası, Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Mevzuat'ı; Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB") düzenlemeleri çerçevesinde ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri esas alınarak oluşturulmuştur.

Bilgilendirme Politikası, Şirket ile bünyesinde faaliyet gösteren çalışanları, resmi otoriteleri, müşterileri, tedarikçileri, kredi verenleri, yatırımcıları, sendikaları ve pay sahipleri ile yazılı ve sözlü iletişiminin esaslarını belirler.

3. KAMUYU AYDINLATMA YÖNTEM VE ARAÇLARI

Sermaye Piyasası Mevzuat'ı ve TTK hükümleri saklı kalmak üzere, Şirket tarafından kullanılan temel kamuyu aydınlatma yöntem ve araçları aşağıda belirtilmiştir;

a İMKB'ye ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'na ("KAP") iletilen özel durum açıklamaları,

b. Periyodik olarak İMKB'ye ve KAP'a iletilen finansal raporlar ve faaliyet raporları ,

c. T.Ticaret Sicili Gazetesi ve Günlük Gazeteler vasıtasıyla yapılan izahname, sirküler, genel kurul çağrısı, SPK tarafından onaylanan duyuru metinleri vb. ilan ve duyurular,

d. Şirket internet sitesi (www.celikhalat.com),

4. ÖZEL DURUMLARIN KAMUYA AÇIKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

a. ÖZEL DURUMLAR

Sürekli ve içsel bilgilerden oluşan özel durum açıklamaları SPK'nın düzenlemelerine uygun olarak kamuya açıklanır.

Özel durum açıklamaları açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak ölçüde, zamanında, doğru, dolaysız, anlaşılabilir, yeterli ve yanıltıcı ifadelerden uzak olacak şekilde düzenlenir.

Özel durum açıklamaları reklam, halkla ilişkiler, ortaklık faaliyetlerinin veya sermaye piyasası aracının pazarlanması amacıyla kullanılmaz.

Özel durum açıklamaları, en geç kamuya açıklama yapıldıktan sonraki iş günü içinde Şirket'imizin kurumsal internet sitesinde ilan edilir. Bu açıklamalar, en az 5 yıl süreyle internet sitesinde saklanır.

Özel durum açıklamaları, İMKB ve SPK'nın konuyla ilgili düzenlemeleri çerçevesinde elektronik imzayla KAP sistemine gönderilir.

b. ÖZEL DURUMLARI KAMUYA AÇIKLAMAYA YETKİLİ KİŞİLER

Şirket'in özel durum açıklamaları, pay sahipleriyle ilişkiler birimi tarafından hazırlanır ve açıklanır.

Özel durum açıklamaları Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmiş üyeler ve/veya özel durum açıklaması yapmak hususunda Yönetim Kurulu tarafından görevlendirilerek, isim ve unvanları kamuya açıklanan 2 yöneticinin ortak imzasıyla yapılır.

c. İÇSEL BİLGİNİN KAMUYA AÇIKLANMASININ ERTELENMESİ

Şirket, sorumluluğu almak kaydıyla, yasal hak ve meşru menfaatlerin zarar görmesini önlemek amacıyla içsel bilgilerin kamuya açıklanmasını, bunun kamunun yanıltılmasına yol açmaması ve bu bilgilerin gizli tutulmasını sağlayabilecek olması kaydıyla, erteleyebilir. İçsel bilgilerin kamuya açıklanmasının ertelenme sebepleri ortadan kalkar kalkmaz, sözü edilen içsel bilgiler SPK'nın düzenlemelerine uygun şekilde ve erteleme kararının temelindeki sebepler belirtilerek kamuya açıklanır.

Şirket, içsel bilginin kamuya açıklanmasını ertelemeye karar vermesi halinde, ertelenen bilgi, ertelemenin ortaklığın yasal haklarının korunmasına etkisi, yatırımcıların yanıltılması riskini oluşturmadığı ve erteleme süresince bu bilginin gizliliğinin korunması için ne gibi tedbirleri aldığını Yönetim Kurulu Kararı'na veya Yönetim Kurulu tarafından yetki verilmiş ise yetki verilen kişinin yazılı onayına bağlar.

d. İÇSEL BİLGİNİN GİZLİLİĞİNİN SAĞLANMASINA İLİŞKİN TEDBİRLER

Şirket nam veya hesabına hareket eden gerçek veya tüzel kişilerin, iş akdi ile veya başka şekilde kendisine bağlı çalışan ve içsel bilgilere düzenli erişimi olan kişilerin bir listesi hazırlanır ve bu liste değişiklik olduğunda güncellenir.

Bu listede yer alan kişilerin bu bilgilerle ilgili olarak kanun ve ilgili mevzuatta yer alan yükümlülükleri kabul etmesi ve bu bilgilerin kötüye kullanımı veya uygunsuz dağıtımı ile ilgili yaptırımlardan haberdar olması sağlanır.

İçsel bilginin, içsel bilgilere erişimi olanlarca, Şirket'e ilişkin görevlerin ifa edilmesi veya Şirket adına iş ve işlemlerin yürütülmesi sırasında, bilgiyi gizli tutma yükümlülüğü altındaki kişiler haricinde, Şirket içinden ya da dışından kişilere açıklanması içsel bilginin yetkisiz olarak açıklanması olarak kabul edilir. Bu durumda, yetkisiz olarak yapılan açıklamanın içerdiği bilgiler özel durum açıklaması yoluyla kamuya duyurulur.

Bilginin gizlilik kurallarına tabi olan avukatlara, bağımsız denetçilere, vergi danışmanlarına, kredi kuruluşlarına finansal hizmet sunanlara vb. açıklanması, bu kişilerin görevlerini yerine getirirken bu bilgiye ihtiyaç duyuyor olmaları şartıyla içsel bilginin yetkisiz olarak açıklanması olarak nitelendirilmemektedir. Bunun için, bilginin açıklanacağı kişinin yasal bir düzenleme, ana sözleşme veya özel bir sözleşme gereğince, söz konusu bilgileri gizli tutma yükümlülüğü altında olması gerekmektedir.

İçsel bilginin kasıt olmaksızın duyurulması durumunda ise gecikmeksizin bir açıklama yapılır.

Basın toplantıları, tanıtım toplantıları, yatırımcı bilgilendirme toplantıları gibi sınırlı sayıda kişilere yapılan açıklamalarda, açıklama bilinçli olarak yapılıyorsa aynı anda, diğer durumlarda ise gecikmeksizin kamuya duyurulur

Şirket çalışanları içsel bilgilerin üçüncü kişilerle paylaşılmaması hususunda SPK düzenlemelerine uygun olarak bilgilendirilirler ve tüm çalışanlar gizliliğin sağlanması için çaba göstererek sorumluluk içinde hareket ederler.

Bu hususlara ek olarak, çalışanların sadece görev tanımlarıyla sınırlı bilgilere ulaşabilmesi için gerekli tedbirler alınır.

e. HABER VE SÖYLENTİLER HAKKINDAKİ AÇIKLAMALAR

Bilgimiz dahilinde olması durumunda, Şirket'imiz, hakkında basın-yayın organları veya kamuoyunda yer alan ve Şirket'imiz kaynaklı olmayan, yatırımcıların yatırım kararlarını ve sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek öneme sahip ve daha önce kamuyu aydınlatma araçları vasıtasıyla kamuya duyurulmuş bilgilerden farklı içerikteki haber veya söylentiler hakkında bu haber ve söylentilerin doğru veya yeterli olup olmadığı konusunda bir açıklama yapar.

Bu açıklamada, bu haber ve söylentilerin doğru veya yeterli olup olmadığı açıklanır.

Söz konusu haber veya söylentilerin kamuya açıklanması ertelenen içsel bilgilere ilişkin olması durumunda, ertelemeye devam etme kararı Şirket'imizin sorumluluğundadır.

Haber veya söylentilerde yer alan söz konusu bilgi daha önce özel durum açıklaması, izahname, sirküler, Kurulca onaylanan duyuru metinleri, finansal raporlar vb. araçlar vasıtasıyla kamuya duyurulmuş bilgilerden oluşuyor ve ek bir bilgi içermiyorsa özel durum açıklaması yapılmaz.

Haber veya söylentiler hakkında SPK ve İMKB tarafından açıklanma istenmesi durumunda istenen kapsamda özel durum açıklaması yapılır.

5. ORTAKLIK HAKLARININ KULLANIMI

Ortaklık haklarının kullanımına ilişkin aşağıda yer alan hususların kesinleşmesi Şirket Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır. Yönetim Kurulu'nun aşağıdaki hususlara ilişkin karar alması halinde bu hususlar, özel durum açıklaması yapmak ve kurumsal internet sitesi, T.Ticaret Sicil gazetesi ile günlük ulusal gazetede ilan etmek suretiyle kamuya açıklanır.

a. Genel kurul toplantı tarihi, saati, yeri, gündem maddeleri, genel kurula katılım prosedürü, genel kurula katılmak veya vekaleten oy kullanmak isteyenlerin yerine getirmeleri gereken yükümlülükler ile gündem dışı konuların genel kurulda görüşülerek karara bağlanması, genel kurulun toplanamaması, toplam pay sayısı ve toplam oy haklarına ilişkin bilgi ile genel kurula katılma hakkının ne şekilde kullanılabileceği,

b. Kar dağıtımına ilişkin duyuru, yeni pay ihracı, sermaye artırımlarında tahsis, yeni pay alma hakkının kullanımı, artırılan payların iptali, birleşme, bölünme, değiştirme hakkının bulunduğu durumlarda değiştirme işlemi.

6. FİNANSAL TABLOLARIN KAMUYA AÇIKLANMASI

Şirket, üçer aylık dönemlerde SPK Mevzuatı kapsamında Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UFRS")'na uygun finansal tablo ve tamamlayıcı dipnot düzenler ve İMKB'ye göndermek suretiyle kamuya açıklar.

Kamuya açıklanan finansal tablolar, ilgili mevzuat gereği 30 Haziran tarihinde sona eren altı aylık dönemde sınırlı incelemeye ve 31 Aralık tarihinde sona eren hesap döneminde bağımsız denetime tabidir. İnceleme ve denetim Uluslararası Denetim Standartları ("UDS")'na uygun olarak yapılır.

Finansal tablolar, Denetimden Sorumlu Komite'nin de görüşü alınarak Yönetim Kurulu tarafından onaylanır; finansal tabloların hazırlanmasından sorumlu Yönetim Kurulu üyelerinden biri ve sorumlu yöneticilerden birisinin ortak imzasıyla SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan sorumluluk beyanı ile birlikte İMKB'ye gönderilir.

Finansal tablolar SPK tarafından belirlenen süreler içinde kamuya açıklanır.

Finansal tablolar İMKB'de ilan edilmesini müteakip, Şirket'imizin kurumsal internet sitesinde, kullanıcılar tarafından kolayca erişilebilecek şekilde ilan edilir ve 5 yıl süreyle saklanır.

Şirketin yasal mevzuat gereği hazırladığı diğer mali tablolar ilgili mercilerle birlikte eş zamanlı ve SPK düzenlemelerine uygun olarak İMKB'ye gönderilir.

Yıllık finansal tablolar her yıl olağan genel kurul toplantılarının ardından T.Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilir.

Finansal tabloların hazırlanması sürecinde, bu tabloların hazırlanmasında ve kontrolü sırasında kullanılan bilgilerin ve taslak finansal tabloların gizliliğinin korunması konusunda azami dikkat gösterilir.

7. FAALİYET RAPORUNUN KAMUYA AÇIKLANMASI

Şirket Faaliyet Raporu, Sermaye Piyasası Mevzuat'ına ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak hazırlanır, Yönetim Kurulu'nun onayından geçirilir ve finansal tablolarla birlikte İMKB'ye gönderilir.

Faaliyet raporu kurumsal internet sitemizde kamuya açıklanır ve 5 yıl süreyle saklanır.

Dileyen sermaye piyasası katılımcıları faaliyet raporlarının Türkçe basılı halini pay sahipleriyle ilişkiler biriminden temin edebilirler.

VIII. BEKLENTİLERİN AÇIKLANMASI

Şirket bilgilendirme politikasına uygun olarak, zaman zaman beklentilerini açıklayabilir. Şirket'in beklentilerini açıkladığı yazılı dokümanlarda, olası risklerin, belirsizliklerin ve diğer faktörlerin, gerçek sonuçlarının beklentilerden önemli ölçüde farklılaşabileceğine açık bir şekilde yer verilir.

Şirket beklentilerini sözlü olarak sadece önceden planlanmış ve programlanmış toplantı ve organizasyonlarda paylaşır. Beklentiler, sadece kamuya açıklama yapma konusunda yetkilendirilmiş kişiler tarafından ve yukarıda yer alan uyarılar açıkça ifade edilmek veya mevcut ve kamuya açık yazılı bir dokümana (basın açıklaması, bilgi dokümanları, Sermaye Piyasası Mevzuat'ı çerçevesinde daha önce yapılan açıklama vb.) referans verilmek suretiyle yapılabilir.

Kamuya yapılacak açıklamalarda yer alan geleceğe yönelik bilgiler, tahminlerin dayandığı gerekçeler ve istatistiki veriler ile birlikte açıklanır. Bilgiler, dayanağı olmayan abartılı öngörüler içermez, yanıltıcı olmaz ve şirketin finansal durumu ve faaliyet sonuçları ile ilişkilendirilebilir nitelikte hazırlanır.

Kamuya açıklanan bilgilerde, periyodik mali tablo ve raporlarda yer alan tahminlerin ve dayanaklarının gerçekleşmemesi veya gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması halinde, derhal gerekçeleri ile birlikte revize edilen bilgiler, tablo ve raporlar kamuya açıklanır.

8. PAY SAHİPLERİ ve MENFAAT SAHİPLERİ İLE İLETİŞİM

Pay sahipleri ile ilişkilerin düzenli bir şekilde yürütülmesi Pay Sahipleriyle İlişkiler Birimi'nin sorumluluğundadır. Pay sahipleriyle ilişkiler birimi, Şirket'in daha önce kamuya açıklanmış olan her türlü bilgisini tüm pay sahiplerine eşit muamele ederek paylaşır.

Pay sahipleri ve menfaat sahipleri ile bilgilendirme politikası kapsamında yetkilendirilmiş kişiler iletişim kurabilir. Bu kişiler dışında yer alan çalışanlarımız, Şirket dışından gelen soru ve bilgi taleplerine cevap veremezler.

Şirket, pay sahipleri ve menfaat sahipleri ile yapacağı görüşme ve bilgilendirmelerde, ara dönem ve yıllık faaliyet sonuçları hakkında yönlendirme yapmaz. Faaliyet sonuçlarını etkileyen kritik konuları, stratejik yaklaşımlarını ve sektör ile faaliyet gösterilen çevrenin daha iyi anlaşılmasını sağlayan önemli unsurları sermaye piyasası katılımcılarına aktarır.

Yapılacak sunumlar, bilgilendirme toplantıları, basın toplantıları, tele-konferanslar ve konuşmalar mümkün olabildiği ölçüde önceden kamuya duyurulur. Bu toplantılara yönelik hazırlanan sunumlar ve/veya açıklayıcı bilgi notları, tüm pay sahiplerinin ilgili dokümanlara aynı anda ulaşmasını teminen bu toplantılarla eş zamanlı olarak Şirket'in internet sitesinde yayınlanır.

9. İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN KİŞİLER

Sermaye Piyasası Mevzuat'ında idari sorumluluğu olan kişiler;

- Ortaklığın, yönetim veya denetim organlarının üyeleri,

- Bu organların üyesi olmadığı halde, doğrudan ya da dolaylı olarak ortaklık ile ilişkili içsel bilgilere düzenli erişen ve bu ortaklığın gelecekteki gelişimini ve ticari hedeflerini etkileyen idari kararlar verme yetkisi olan kişiler,

olarak tanımlanmıştır.

Şirket sermayesini temsil eden paylar ve bu paylara dayalı diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin, ortaklık içinde idari sorumluluğu bulunan kişiler ve bunlarla yakından ilişkili kişiler tarafından gerçekleştirilen tüm işlemler, işlemi yapan tarafından ilgili borsaya bildirilir.

XI. KURUMSAL İNTERNET SİTESİ

Şirket'in kurumsal internet sitesi www.celikhalat.com 'dur.

Kurumsal internet sitesinde yer alan bilgiler, SPK Mevzuat'ı ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri esas alınarak düzenlenir ve saklanır.

Kurumsal internet sitesinde yer alan önemli bilgiler Türkçe olarak düzenlenir.

Şirket tarafından kamuya yapılan tüm açıklamalara kurumsal internet sitesi üzerinden zamanında ulaşılmasına imkan tanınır.

ŞİRKET YÖNETİCİLERİ LİSTESİ:

Ahmet ÇAĞLAR	Genel Müdür	0 262 371 12 80
Erkan DİZDAR	İşletme Genel Müdür Yardımcısı	0 262 371 12 80
İ.Uğur SEMERCİ	Kurumsal Süreçler ve Bilgi Teknolojileri Genel Müdür Yrd.	0 262 371 12 80
S.Özkan GÖKDEMİR	Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	0 262 371 12 80
A.Serdar SEYLAM	Pazarlama ve Satış Genel Müdür Yardımcısı	0 262 371 12 80
Hayati ARDIÇER	İnsan Kaynakları Müdürü	0 262 371 12 80
Selami ÖNER	Yatırımlar ve Kalite Müdürü	0 262 371 12 80
Taner ŞİRİN	Üretim Müdürü	0 262 371 12 80

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.
DENETİM KOMİTESİ KARARI

TARİH : 29-04-2011
NO : 2011/42
KONU : 31.03.2011 Konsolide Olmayan Mali Tabloların ilanı hk

Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") Seri XI, No: 29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Esaslar Tebliğ"i kapsamında Uluslararası Muhasebe Standartları ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile uyumlu olarak hazırlanan; sunum esasları SPK düzenleme ve kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmemiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2011 – 31.03.2011 hesap dönemine ait Finansal Raporu, Şirket'in finansal raporlarının hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yöneticilerinin de görüşü alınarak incelenmiştir.

Sahip olduğumuz ve bize iletilen bilgiler ile sınırlı olarak söz konusu finansal rapor ile ilgili görüşümüz finansal raporun hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yöneticilere iletilmiş olup; bu görüş çerçevesinde söz konusu finansal raporun, Şirketimizin faaliyet sonuçları hakkında gerçek durumu yansıttığı, yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi önemli bir eksiklik içermediği ve SPK düzenlemelerine uygun olduğu sonucuna ulaşılmıştır

DENETİM KOMİTESİ ÜYESİ	***DENETİM KOMİTESİ ÜYESİ***
Yahya ÜZDİYEN	***Yener ŞENOK***

FİNANSAL TABLO VE FAALİYET RAPORLARININ KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN
KARAR TARİHİ: 29/04/2011
KARAR SAYISI : 2011/17

29/04/2011
Ref: CH/108/2011

SERMAYE PİYASASI KURULUNUN
SERİ:XI, NO:29 SAYILI TEBLİĞİN ÜÇÜNCÜ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI

İstanbul Menkul Kıymetler
Borsası Başkanlığı'na

İstinye

Konu: Çelik Halat ve Tel Sanayi A.Ş'nin 31.03.2011 tarihi itibariyle hazırlanan bağımsız denetimden geçmemiş finansal tablolarının ilanı

a. Şirketimizin, 01.01.2011 – 31.03.2011 hesap dönemine ait SPK'nun Seri: XI No:29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ'i " uyarınca Uluslar arası Muhasebe/ Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde ve sunum esasları SPK'un 17.04.2008 tarih ve 11/467 sayılı kararı uyarınca belirlenen finansal tabloların tarafımızca incelendiğini ,

b. İşletmedeki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, söz konusu finansal tabloların ve raporun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama içermediğini ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,

c. İşletmenin görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, söz konusu finansal tabloların işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıttığını,

bilgilerinize sunarız.

Saygılarımızla,

ÇELİK HALAT ve TEL SANAYİİ A.Ş.

Sait Özkan GÖKDEMİR	**Ahmet İzzet KARACAHİSARLI**
Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı	***Yönetim Kurulu Murahhas Üye***

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.
Yönetim Kurulu Toplantısı
Toplantı Kararı

Toplantı Tarihi: 29 / 04 / 2011
Toplantı No : 2011 -17
Toplantı Yer : Şirket Merkezi

Başkan : Sn. Yahya ÜZDİYEN
Başkan Vekili : Sn. Ahmet ÇAĞLAR
Murahhas Üye : Sn. Ahmet İzzet KARACAHİSARLI
Üye : Sn. Bülent ÇORAPÇI
Üye : Sn. Yener ŞENOK

Gündem: Finansal Raporun kabulü,

Karar :

Yönetim Kurulumuz;

- ***Denetim Komitemizin düzeltme tavsiyeleri doğrultusunda uygun görüşü ile Yönetim Kurulumuza sunulan, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun Seri: XI, No:29 sayılı Tebliği kapsamında Uluslararası Muhasebe Standartları ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile uyumlu olarak hazırlanan; sunum esasları SPK düzenleme ve kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmemiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2011 – 31.03.2011 hesap dönemine ait Finansal Raporun kabulüne,***

oybirliği ile karar verilmiştir.

Yahya ÜZDİYEN
Başkan

Ahmet ÇAĞLAR
Başkan Vekili

Ahmet İzzet KARACAHİSARLI
Murahhas Üye

Bülent ÇORAPÇI
Üye

Yener ŞENOK
Üye

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

BİLANÇOLAR **1-2**

KAPSAMLI GELİR TABLOLARI **3**

ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI **4**

NAKİT AKIM TABLOLARI **5**

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR **6-47**

DİPNOT 1	ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-17
DİPNOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18
DİPNOT 4	FİNANSAL YATIRIMLAR	18
DİPNOT 5	FİNANSAL BORÇLAR	19
DİPNOT 6	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	19-20
DİPNOT 7	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	21
DİPNOT 8	DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	21
DİPNOT 9	DİĞER KISA VADELİ YUKUMLULUKLER	21
DİPNOT 10	STOKLAR	22
DİPNOT 11	MADDİ DURAN VARLIKLAR	22-23
DİPNOT 12	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	24
DİPNOT 13	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24-25
DİPNOT 14	TAAHHÜTLER	26
DİPNOT 15	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	27
DİPNOT 16	DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	28
DİPNOT 17	ÖZKAYNAKLAR	28-30
DIPNOT 18	SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	30-31
DİPNOT 19	PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	31
DIPNOT 20	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	31
DİPNOT 21	DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER	32
DİPNOT 22	FİNANSAL GELİRLER	32
DİPNOT 23	FİNANSAL GİDERLER	32
DİPNOT 24	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	33-35
DİPNOT 25	HİSSE BAŞINA (KAYIP)/ KAZANÇ	35
DİPNOT 26	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	36-37
DİPNOT 27	FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	37-47
DİPNOT 28	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	47
DİPNOT 29	FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	47

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARİYLE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 31 Mart 2011	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		**56.855.190**	**47.439.360**
Nakit ve nakit benzerleri	3	8.190.294	6.939.824
Ticari alacaklar	6	29.022.866	23.835.233
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	26	-	1.292
- Diğer alacaklar	7	2.518.257	2.951.575
Stoklar	10	15.951.306	12.837.154
Diğer dönen varlıklar	16	1.172.467	874.282
DURAN VARLIKLAR		**30.065.230**	**30.745.807**
Diğer alacaklar	7	269.604	244.531
Finansal yatırımlar (net)			
- Satılmaya hazır finansal yatırımlar	4	132.974	132.974
Maddi duran varlıklar (net)	11	29.330.548	29.519.748
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	12	167.573	51.355
Ertelenen vergi varlıkları	24	164.531	797.199
TOPLAM VARLIKLAR		**86.920.420**	**78.185.167**

31 Mart 2011 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 29 Nisan 2011 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARİYLE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 31 Mart 2011	*Bağımsız Denetimden Geçmiş* 31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**51.287.827**	**41.592.939**
Finansal borçlar	5	25.631.365	23.918.705
Diğer finansal yükümlülükler	8	1.368.316	2.150.250
Ticari borçlar (net)	6	19.809.371	13.639.844
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar (net)	26	17.509	190.104
- Diğer borçlar	7	1.971.101	1.087.994
Dönem karı vergi yükümlülüğü	24	28.294	-
Borç karşılıkları	13	1.713.826	240.563
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	748.045	365.479
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**4.048.389**	**4.071.491**
Finansal borçlar (net)	5	2.002.245	2.256.768
Ticari borçlar (net)	6	279.094	279.094
Kıdem tazminatı karşılığı	15	1.767.050	1.535.629
ÖZKAYNAKLAR		**31.584.204**	**32.520.737**
Sermaye	17	16.500.000	16.500.000
Sermaye düzeltmesi farkları	17	8.642.368	8.642.368
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	17	256.841	221.524
Geçmiş yıllar karları		7.121.528	5.522.085
Net dönem (zararı)/karı		(936.533)	1.634.760
TOPLAM KAYNAKLAR		**86.920.420**	**78.185.167**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 1 Ocak- 31 Mart 2011	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 1 Ocak 31 Mart 2010
Satış gelirleri (net)	18	30.815.011	21.442.674
Satışların maliyeti (-)	18	(25.785.484)	(19.051.345)
BRÜT KAR		**5.029.527**	**2.391.329**
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	19	(1.162.445)	(1.139.608)
Genel yönetim giderleri (-)	19	(1.493.339)	(1.276.726)
Diğer faaliyet gelirleri	21	801.936	1.320.951
Diğer faaliyet giderleri (-)	21	(1.663.898)	(125.903)
FAALİYET KARI		**1.511.781**	**1.170.043**
Finansal gelirler	22	1.486.832	1.904.291
Finansal giderler (-)	23	(3.201.470)	(1.377.669)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARARI / (KARI)		**(202.857)**	**1.696.665**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		**(733.676)**	**(413.013)**
- Dönem vergi gideri	24	(101.008)	-
- Ertelenmiş vergi gideri	24	(632.668)	(413.013)
DÖNEM (ZARARI)/KARI		**(936.533)**	**1.283.652**
Diğer kapsamlı gelir		-	-
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER)/GELİR		**(936.533)**	**1.283.652**
DÖNEM (ZARARININ)/KARININ DAĞILIMI			
Hisse başına (kayıp)/kazanç		(0,06)	0,08

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansı	Sermaye	Öz sermaye enflasyon düzeltme farkları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2010		**16.500.000**	**8.642.368**	**221.524**	**8.809.875**	**(3.287.790)**	**30.885.977**
Transferler		-	-	-	(3.287.790)	3.287.790	-
Net dönem karı		-	-	-	-	1.283.652	1.283.652
31 Mart 2010	**17**	**16.500.000**	**8.642.368**	**221.524**	**5.522.085**	**1.283.652**	**32.169.629**
1 Ocak 2011		**16.500.000**	**8.642.368**	**221.524**	**5.522.085**	**1.634.760**	**32.520.737**
Transferler		-	-	35.317	1.599.443	(1.634.760)	-
Net dönem zararı		-	-	-	-	(936.533)	(936.533)
31 Mart 2011	**17**	**16.500.000**	**8.642.368**	**256.841**	**7.121.528**	**(936.533)**	**31.584.204**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 1 Ocak - 31 Mart 2011	*Bağımsız Denetimden Geçmemiş* 1 Ocak - 31 Mart 2010
İşletme faaliyetleri:			
Net dönem (zararı)/karı		(936.533)	1.283.652
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit tutarının net dönem (zararı)/karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Vadeli döviz işlem gider tahakkuku		-	165.447
Stoklarda oluşan değer düşüklüğü	10	1.134	31.817
Gider karşılıkları		319.104	223.028
Davalar için ayrılan karşılıklar	13	5.000	47.000
Kıdem tazminatı karşılığı	15	293.788	335.065
Amortisman ve itfa payları	20	842.308	885.697
Konusu kalmayan karşılıklar	21	(35.607)	(120.781)
Kullanılmayan izin karşılığı	21	114.749	36.045
Matrah artırımı karşılık gideri	21	1.416.976	-
Faiz geliri	22	(47.628)	(22.125)
Faiz gideri	23	383.637	287.863
Vergi gideri	24	733.676	413.013
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı		**3.090.604**	**3.565.721**
Ticari alacaklardaki artış		(5.152.026)	(1.247.739)
Stoklardaki artış		(3.115.286)	(425.970)
Diğer alacaklar ve diğer dönen varlıklardaki azalış		110.060	964.078
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		6.169.527	(601.005)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış/(artış)		1.292	(3.022)
İlişkili taraflara borçlardaki (azalış)/artış		(185.931)	194.446
Borç karşılıkları ve diğer yükümlülüklerdeki artış		114.509	370.134
Ödenen vergiler		(72.714)	13.905
Ödenen kıdem tazminatı	15	(62.367)	(268.429)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		**897.668**	**2.562.119**
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	11-12	(769.326)	(772.731)
Alınan faizler		41.633	18.534
Vadeli mevduatlardaki artış		-	(3.073)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		**(727.693)**	**(757.270)**
Finansal faaliyetler:			
Banka kredilerindeki artış		3.887.968	-
Banka kredilerinde değişim ve geri ödeme		(2.669.525)	(2.543.798)
Ödenen faizler		(143.943)	(237.194)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) net nakit		**1.074.500**	**(2.780.992)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		**1.244.475**	**(976.143)**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	**6.932.707**	**5.992.942**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	**8.177.182**	**5.016.799**

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Çelik Halat ve Tel Sanayii Anonim Şirketi'nin ("Şirket" veya "Çelik Halat") faaliyet konusu madencilik, inşaat, lastik, enerji, balıkçılık ve çeşitli imalat sanayi gibi farklı sektörlerin yatırım ve ara mal talebini karşılamak için tek ve çok demetli halat, galvanizli tel, lastik teli, yaylık tel, beton demeti, beton teli vb. mamuller üretmektir. Şirket, 1962 yılında kurulmuş ve Türkiye'de tescil edilmiştir. Şirket, çoğunluk hissesine sahip olan Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin ("Doğan Holding") bağlı ortaklığıdır. Şirket'in ana ortağı Doğan Holding'tir.

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibariyle personel sayısı 338'dir (31 Aralık 2010: 339).

Şirket'in kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

İstiklal Cad. No: 2 Uzunçiftlik,
P.K. 102 41180
İzmit

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1987 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. SPK'nın 23 Temmuz 2011 tarih ve 21/655 sayılı İlke kararı çerçevesinde; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") kayıtlarına göre; 31 Mart 2011 tarihi itibariyle Çelik Halat'ın %20,46'sını temsil eden hisselerinin "dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir (Dipnot 16).

Çelik Halat faaliyetlerini, çelik tel sanayi ve enerji sektörlerinde devam ettirmektedir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunum Esasları

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI. No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"'i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ("UMS 29") uygulanmamıştır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.1 Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunum Esasları (Devamı)

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibariyle, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ'i ve bu Tebliğ'e açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ ile SPK'nın finansal tabloların hazırlanmasına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Şirket, kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Şirket tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

(a) Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu* (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik geçmişe yönelik olarak uygulanmıştır.

b) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar;

UMS 24 (2009) '*İlişkili Taraf Açıklamaları*'

UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" Kasım 2009'da güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı);

UMS 32 (Değişiklikler) ***Finansal Araçlar: Sunum*** **ve UMS 1** ***Finansal Tabloların Sunumu***

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir.

UFRS 1 (değişiklikler) ***UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar***

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

UFRYK 14 (Değişiklikler) ***Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi***

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir.

UFRYK 19 '*Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi'*

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 6 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 1 (değişiklikler) ***UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar***

20 Aralık 2010 tarihinde, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo hazırlayıcılarına UFRS'ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS'ye göre mali tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla UFRS 1'e ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

Şirket halihazırda UFRS'ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Şirket için geçerli değildir.

UFRS 7 "*Finansal Araçlar: Açıklamalar*"

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 9 '*Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme*'

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme'nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlenmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 12 "*Gelir Vergisi*"

UMS 12 "Gelir Vergisi" standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 'Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller' standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibariyle önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibariyle toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez. Şirket'in normal iş akışı içinde gerçekleştirdiği işlemler sonucunda, "Hasılat" başlıklı kısımda tanımlanan hasılat dışında elde ettiği gelirler, işlem veya olayın özüne uygun olması şartıyla, net değerleri üzerinden gösterilir.

2.2 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli muhasebe politikası değişiklikleri ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Değiştirilen veya değiştirilmesi planlanan muhasebe politikaları bulunmamakta olup; tüm muhasebe politikaları önceki dönemlerle uyumlu olarak uygulanmaktadır.

2.2.1 Önemli Muhasebe Tahmin ve Kararları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibariyle 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.

Kıdem tazminat yükümlülüğü

Kıdem tazminat yükümlülüklerinin bugünkü değeri belli varsayımlar kullanılarak aktüeryal bazda belirlenir. Bu varsayımlar kıdem tazminat yükümlülüklerinin net giderinin belirlenmesinde kullanılır ve indirgenme oranını da içerir. Söz konusu varsayımlarda meydana gelen herhangi bir değişiklik kıdem tazminat yükümlülüğünün kayıtlı değerini etkiler. Aktüeryal kayıp ve kazançlar oluştukları dönemde gelir tablosu ile ilişkilendirilirler.

Şirket her yılın sonunda uygun indirgeme oranını belirler. Bu oran kıdem tazminat yükümlülüklerinin yerine getirilmesi için gerekli olan gelecekteki tahmini nakit çıkışlarının bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan orandır (Dipnot 15).

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında önceki dönemlerle tutarlı olarak kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Hasılat ve Gelir

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Şirket tarafından elde edilen diğer gelirlerden faiz gelirleri etkin faiz getirisi yöntemi üzerinden hesaplanarak tahakkuk esasına göre, temettü gelirleri ise tahsil etme hakkının oluştuğu tarihte gelir yazılırlar.

Vade farkı finansman gelir/giderleri

Vade farkı finansman gelir/giderleri vadeli alış ve satışlardan dolayı yüklenilen gelir/giderleri ifade eder. Bu çeşit gelir/giderler dönem içindeki vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan finansman gelir ve gideri kabul edilir ve vade süresince finansman gelir ve giderine dahil edilirler.

Stoklar

Stoklar, maliyet veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Birim maliyet, ürün grupları bazında hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, normal iş akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Dipnot 10).

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi duran varlıklara ilişkin amortisman, varlıkların faydalı ömürleri süresince doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır (Dipnot 11). Arsa, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismana tabi tutulmamaktadır.

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-50 yıl
Binalar	10-50 yıl
Makine ve teçhizatlar	5-20 yıl
Taşıt araçları	5-10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	4-20 yıl

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, enerji üretim lisansını ve bilgi sistemlerini içerir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payı, 3 yıl olarak belirlenen varlıkların tahmini faydalı ömürleri süresince doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır (Dipnot 12).

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğünün olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Değer düşüklüğü, gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara yansıtılmasını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Borçlanma Maliyetleri

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. Alınan banka kredisi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda kredi süresince muhasebeleştirilir. UMS 23 Standardı gereğince, 1 Ocak - 31 Mart 2011 tarihi itibariyle sabit kıymetler üzerinde aktifleştirilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: yoktur).

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

Finansal yatırımların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edilmesine bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir. Şirket, finansal yatırımlarını aşağıdaki gibi sınıflandırmıştır:

a) Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya önceden belirlenebilen ödemelerden oluşan türevsel unsur içermeyen finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in herhangi bir borçluya doğrudan para, mal veya hizmet tedarik ettiğinde ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, bilançoda ticari alacaklar, vadeli mevduatlar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir.

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan ve başka bir sınıflandırmaya tabi tutulamayan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin arttırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın aldıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar maliyet bedellerinden varsa değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra finansal tablolara yansıtılmıştır

Tüm finansal yatırımlar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Finansal tablolara yansıtılmasından sonra satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal yatırımlar, makul değerlerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece makul değerleri üzerinden değerlendirilmiştir.

Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal yatırımların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı, makul değerin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değerin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri, elde etme maliyeti üzerinden, mevcutsa, değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle değerlenmiştir (Dipnot 4). Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar veya zararlar dönem sonuçları ile ilişkilendirilmeden doğrudan öz sermaye içinde muhasebeleştirilir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

c) Türev finansal araçlar

Şirket'in faaliyetleri, temelde işletmeyi kur ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz bırakmaktadır. Şirket, belirli bağlayıcı taahhütlere ve gelecekte tahmin edilen işlemlere bağlı döviz kuru dalgalanmaları ile ilişkilendirilen türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Şirket'in risk yönetim politikalarına göre riskten korunma amaçlı girilen söz konusu vadeli işlem anlaşmaları,UMS 39'a (Finansal araçların değerlemesi) göre riskten korunma muhasebesi için yeterli şartları sağlamadığından, finansal tablolarda alım satım amaçlı türev işlemleri olarak değerlendirilmiştir. Türev finansal araçlar ilk kayıt anında türev sözleşmesinin imzalandığı tarihteki piyasa değeri ile kaydedilir ve bunu müteakip piyasa değeriyle yeniden değerlendirilir.Türev araçların rayiç değerlerindeki artış veya azalıştan kaynaklanan kazanç veya kayıplar doğrudan gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Rayiç değerler mümkün olduğunca aktif piyasalardaki geçerli piyasa fiyatlarından, yoksa iskonto edilmiş nakit akımları ve opsiyon fiyatlama modellerinden uygun olanı ile belirlenir. Rayiç değeri pozitif olan türevler varlık olarak, rayiç değeri negatif olan türevler ise yükümlülük olarak bilançoda taşınırlar.

Kur Değişim Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan kurlar üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan kurlar üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para ile ifade edilen parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı gelir ve giderleri, gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Hisse Başına Kar / (Zarar)

Hisse başına kar / (zarar), net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır (Dipnot 25).

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırılabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına (kayıp)/kazanç hesaplamalarında ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Bölümlere göre raporlama

Şirket'in Dipnot 1'de açıklanan ana faaliyet alanları ile birlikte, sahip olduğu otoprodüktör lisansı ile enerji üretme ve satma hakkı mevcuttur. Şirket, üretimi ile ilgili ihtiyaç duyduğu ölçüde enerji üretmektedir ve üçüncü partilere enerji satışı yapmamaktadır. Bu çerçevede Şirket yönetimi içsel amaçlarla yapılan enerji üretimini ayrı bir faaliyet bölümü olarak görmemektedir. Bu kapsamda Şirket'in raporlanabilir tek bir faaliyet bölümü bulunmakta olduğundan bölümlere göre raporlama yapılmamaktadır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynaklarının dışa çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, karşılık tutarı finansal tablolara alınmaktadır.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranın vergi öncesi oran olması şarttır. Söz konusu iskonto oranı, gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Şirket'in tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir.

İlişkili Taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, kilit yönetici personel ve Yönetim Kurulu Üyeleri, bunların yakın aile üyeleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar, ilişkili taraflar olarak kabul edilip gösterilmiştir (Dipnot 26).

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibariyle geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenen vergi, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibariyle yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı yükümlülüğünden, maddi duran varlıklar, maddi olmayan varlıklar, stokların, ticari alacakların ve borç karşılıklarının kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki farklardan doğmaktadır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 24).

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, aktüeryel varsayımlar doğrultusunda tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 15). Dönem içindeki artış ve azalışlar personel giderlerinin içinde muhasebeleştirilir.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatlarını içermektedir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari Alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir.

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir.

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kasa	1.911	288
Bankalar		
- vadesiz mevduatlar	3.454.571	1.724.333
- vadeli mevduatlar	4.733.812	5.215.203
	8.190.294	**6.939.824**

31 Mart 2011 tarihi itibariyle TL ve Avro cinsinden olan vadeli mevduatlara uygulanan ortalama faiz oranları sırasıyla %6, %3'tür (31 Aralık 2010: TL: %6,50, Avro:%3).

31 Mart 2011 tarihi itibariyle vadeli mevduatların orijinal vadeleri iki aydan kısadır (31 Aralık 2010: iki aydan kısadır).

31 Mart 2011 ve 2010, 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdadır:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010	31 Mart 2010	31Aralık 2009
Kasa ve bankalar	8.190.294	6.939.824	5.021.414	5.993.966
Faiz tahakkukları (-)	(13.112)	(7.117)	(4.615)	(1.024)
	8.177.182	**6.932.707**	**5.016.799**	**5.992.942**

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal yatırımlar:

	Pay (%)	31 Mart 2011	Pay (%)	31 Aralık 2010
Doğan Organik Ürünler San. ve Tic. A.Ş.	1'den az	158.773	1'den az	158.773
Kocaeli Serbest Bölge	1'den az	20.087	1'den az	20.087
Çelik Enerji Üretim A.Ş.	1'den az	5.526	1'den az	5.526
		184.386		**184.386**
Değer düşüklüğü karşılığı (-) (*)		(51.412)		(51.412)
		132.974		**132.974**

(*) Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak tanımlanan ve borsada işlem görmeyen Doğan Organik Ürünler San. ve Tic. A.Ş.'ye ilişkin değer düşüklüğü karşılığıdır.

Finansal yatırımlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar dipnot 27'de yapılmıştır.

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli banka kredileri

	Orijinal para cinsi		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2011	**31 Aralık 2010**	**31 Mart 2011**	**31 Aralık 2010**	**31 Mart 2011**	**31 Aralık 2010**
TL	1.976.410	235.532	8,25	-	1.976.410	235.532
ABD Doları	1.018.550	2.020.311	3,15	2,93	1.577.021	3.123.401
Avro	10.120.065	10.033.562	4,84	4,79	22.077.934	20.559.772
					25.631.365	**23.918.705**

Uzun vadeli banka kredileri

	Orijinal para cinsi		Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)		TL karşılığı	
	31 Mart 2011	**31 Aralık 2010**	**31 Mart 2011**	**31 Aralık 2010**	**31 Mart 2011**	**31 Aralık 2010**
Avro	917.787	1.101.347	2,09	2,09	2.002.245	2.256.768
					2.002.245	**2.256.768**

31 Mart 2011 tarihi itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin ödeme planı aşağıdaki gibidir:

1 Nisan 2012-31 Mart 2013	800.898
1 Nisan 2013-31 Mart 2014	800.898
1 Nisan 2014-31 Mart 2015	400.449
	2.002.245

Uzun vadeli kredilerinin 31 Mart 2011 tarihindeki makul değeri 1.962.832 TL (31 Aralık 2010: 2.222.757 TL)'dir.

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2011	**31 Aralık 2010**
Ticari alacaklar:		
Ticari alacaklar	23.946.211	21.783.377
Vadeli çekler ve senetler	6.716.550	3.849.383
	30.662.761	**25.632.760**
Kazanılmamış finansman geliri (-)	(302.257)	(204.214)
Şüpheli alacak karşılığı (-) (Dipnot 27)	(1.337.638)	(1.593.313)
Ticari alacaklar - net	**29.022.866**	**23.835.233**

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2011 tarihi itibariyle ticari alacakların ortalama vadesi 46 gündür. (31 Aralık 2010: 44 gün). Şirket'in TL, Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden olan ticari alacakları için uygulanan yıllık etkin faiz oranları sırasıyla %4, %0,39 ve %0,10'dur. (31 Aralık 2010: TL: %11, Avro: %0,51 ve ABD Doları: %0,37).

Dönem içerisinde şirket, ilişkili kuruluşlar dışındaki bir şirkete 1.368.316 TL (31 Aralık 2010: 2.150.250TL) tutarında ticari alacak devretmiştir. Devir işlemi sırasında şirket, söz konusu alacaklarla ilgili tahmini tahsil edilmeme riski için devralan şirkete kredi teminatı vermiştir. Dolayısıyla şirket, alacakların defter değerini bilançoda tutmaya devam etmiş ve devire ilişkin alınan nakit tutarı teminat altına alınmış bir borç olarak muhasebeleştirmiştir (Dipnot 8).

31 Mart tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle şüpheli ticari alacaklar karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	**2010**
1 Ocak	(1.593.313)	(1.694.672)
Tahsilatlar ve diğer konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 21)	35.607	51.359
Takipten vazgeçilen alacaklar	220.068	-
31 Mart	**(1.337.638)**	**(1.643.313)**

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar dipnot 27'de yapılmıştır.

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2011	**31 Aralık 2010**
Ticari borçlar	19.846.130	13.689.069
Tahakkuk etmemiş finansal gider (-)	(36.759)	(49.225)
Kısa vadeli ticari borçlar - net	**19.809.371**	**13.639.844**

31 Mart 2011 tarihi itibariyle ticari borçların ortalama vadesi 63 gündür (31 Aralık 2010: 70 gün). Şirket'in TL, Avro ve ABD Doları cinsinden olan ticari borçlarına uygulanan etkin yıllık faiz oranları sırasıyla %10, %0,33 ve 0,21% 'dir (31 Aralık 2010: TL: %11, Avro: %0,74 ve ABD Doları: %0,42).

Uzun vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2011	**31 Aralık 2010**
Ticari borçlar	307.003	307.003
Tahakkuk etmemiş finansal gider (-)	(27.909)	(27.909)
Uzun vadeli ticari borçlar - net	**279.094**	**279.094**

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer kısa vadeli alacaklar:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Verilen sipariş avansları (*)	2.495.921	2.925.675
Personel avansları	21.777	25.750
Diğer çeşitli alacaklar	559	150
	2.518.257	**2.951.575**

(*) Şirket'in yurtdışından aldığı hammaddeler için verdiği avanslardan oluşmaktadır.

b) Diğer uzun vadeli alacaklar:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	269.604	244.531
	269.604	**244.531**

c) Diğer kısa vadeli borçlar:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Alınan sipariş avansları	1.117.545	251.154
Ödenecek vergi ve fonlar	352.529	267.515
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	254.551	248.073
Personele borçlar	216.213	286.157
Diğer	30.263	35.095
	1.971.101	**1.087.994**

DİPNOT 8 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Faktoring borçları (Dipnot 6)	1.368.316	2.150.250
	1.368.316	**2.150.250**

DİPNOT 9 – DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Elektrik gider tahakkuku	465.669	197.852
Kullanılmamış izin karşılıkları	282.376	167.627
	748.045	**365.479**

DİPNOT 10 - STOKLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzemeler	10.796.956	7.766.117
Yarı mamuller	2.027.725	1.371.797
Mamuller	2.592.407	3.453.921
Yoldaki mallar	589.865	299.832
	16.006.953	**12.891.667**
Mamul değer düşüklüğü karşılığı (-)	(55.647)	(54.513)
	15.951.306	**12.837.154**

Yıl içinde sarf edilen ilk madde ve malzemeler, 19.526.445 TL (Dipnot 18) (31 Aralık 2010: 63.396.577 TL) tutarındadır.

Dönemler itibariyle stok değer düşüklüğü karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	(54.513)	(86.376)
Konusu kalmayan karşılık (Dipnot 21)	-	69.422
Dönem içi artış (Dipnot 21)	(1.134)	(31.817)
31 Mart	**(55.647)**	**(48.771)**

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler(*)	31 Mart 2011
Maliyet					
Arazi ve arsalar	992.168	-	-	-	992.168
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	687.265	1.960	-	-	689.225
Binalar	15.727.137	825	-	-	15.727.962
Makine ve teçhizatlar	75.629.172	124.213	-	455.012	76.208.397
Taşıt araçları	208.214	-	-	-	208.214
Döşeme ve demirbaşlar	7.462.482	85.826	-	-	7.548.308
Yapılmakta olan yatırımlar	102.696	545.349	-	(570.892)	77.153
	100.809.134	**758.173**	**-**	**(115.880)**	**101.451.427**
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(627.730)	(1.329)	-	-	(629.059)
Binalar	(10.941.931)	(70.821)	-	-	(11.012.752)
Makine ve teçhizatlar	(53.752.662)	(718.349)	-	-	(54.471.011)
Taşıt araçları	(175.115)	(5.256)	-	-	(180.371)
Döşeme ve demirbaşlar	(5.791.948)	(35.738)	-	-	(5.827.686)
	(71.289.386)	**(831.493)**	**-**	**-**	**(72.120.879)**
Net kayıtlı değeri	**29.519.748**				**29.330.548**

(*)Yapılmakta olan yatırımlardan 115.880 TL, maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir.

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2010
Maliyet					
Arazi ve arsalar	992.168	-	-	-	992.168
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	670.592	-	-	-	670.592
Binalar	15.699.985	13.274	-	-	15. 713.259
Makine ve teçhizatlar	74.354.695	123.036	-	12.071	74.489.802
Taşıt araçları	268.487	-	-	-	268.487
Döşeme ve demirbaşlar	7.203.545	174.786	-	-	7.378.331
Yapılmakta olan yatırımlar	57.553	407.536	-	(12.071)	453.018
	99.247.025	**718.632**	**-**	**-**	**99.965.657**
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(623.702)	(806)	-	-	(624.508)
Binalar	(10.606.420)	(83.604)	-	-	(10.690.024)
Makine ve teçhizatlar	(50.721.470)	(752.108)	-	-	(51.473.578)
Taşıt araçları	(214.365)	(5.256)	-	-	(219.621)
Döşeme ve demirbaşlar	(5.664.763)	(30.528)	-	-	(5.695.291)
	(67.830.720)	**(872.302)**	**-**	**-**	**(68.703.022)**
Net kayıtlı değeri	**31.416.305**				**31.262.635**

31 Mart 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman giderinin, 653.593 TL (Dipnot 18) (31 Mart 2010: 629.499 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 47.386 TL (Dipnot 19) (31 Mart 2010: 138.907 TL) tutarındaki kısmı faaliyet giderlerine, 130.514 TL (Dipnot 20) (31 Mart 2010: 103.896 TL) tutarındaki kısmı stoklara yansıtılmıştır.

31 Mart 2011 tarihi itibariyle Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Mart 2010: Yoktur).

Şirket'in maddi duran varlıkları içerisinde finansal kiralama yoluyla temin edilmiş sabit kıymet bulunmamaktadır.(31 Aralık 2010: Yoktur)

DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Transferler (*)	31 Mart 2011
Enerji üretim lisansı	5.549	-	-	5.549
Bilgi sistemleri	800.039	11.153	-	811.192
Özel Maliyetler	11.068	-	115.880	126.948
Birikmiş itfa payı (-)	(765.301)	(10.815)	-	(776.116)
Net defter değeri	**51.355**			**167.573**

	1 Ocak 2010	İlaveler	Transferler	31 Mart 2010
Enerji üretim lisansı	5.549	-	-	5.549
Bilgi sistemleri	757.008	54.099	-	811.107
Birikmiş itfa payı (-)	(710.114)	(13.395)	-	(723.509)
Net defter değeri	**52.443**			**93.147**

(*)Yapılmakta olan yatırımlardan 115.880 TL, maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir.

31 Mart 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin itfa payının, 8.495 TL (Dipnot 18) (31 Mart 2010: 9.667 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyetine, 618 TL (Dipnot 19) (31 Mart 2010: 2.133 TL) tutarındaki kısmı faaliyet giderlerine, 1.702 TL (Dipnot 20) (31 Mart 2010: 1.595 TL) tutarındaki kısmı stoklara yansıtılmıştır.

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç karşılıkları

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Matrah artırımı karşılık gideri (*)	1.416.976	-
Devam etmekte olan davalar için ayrılan karşılık (**)	242.500	237.500
Diğer	54.350	3.063
	1.713.826	**240.563**

(*)19 Nisan 2011 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısı sonucunda, Şirket, 25 Şubat 2011 tarih ve 27857 sayılı (I. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6111 Sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"(6111 sayılı Kanun)'un "matrah artırımı" hükümlerinden, Şirketimizin yararlandırılmasına karar verilmesi neticesinde, nakit çıkışına sebebiyet verecek ve 31 Mayıs 2011 tarihine kadar ödenmesi gereken 1.416.976 TL tutarındaki yükümlülük için Şirket'in. 31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolarında 1.416.976 TL karşılık ayrılmıştır (Dipnot 21, 28).

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Borç karşılıkları (Devamı)

(**) Şirket lehine veya aleyhine açılmış ve halihazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davaların önemli bir kısmını alacak ve iş davaları oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır. 31 Mart 2011 tarihi itibariyle ayrılan karşılık tutarı 242.500 TL'dir (31 Aralık 2010: 237.500 TL).

Devam etmekte olan davalar için ayrılan karşılığın dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	**2010**
1 Ocak	237.500	290.350
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 21) (*)	5.000	47.000
31 Mart	**242.500**	**337.350**

(*) Şirket aleyhine açılan iş davalarından oluşmaktadır.

Türkiye Taş Kömürü Kurumu Genel Müdürlüğü, Şirket aleyhine 2001 yılında 769.916 TL tutarında maddi tazminat davası açmıştır. Söz konusu davadan oluşabilecek zarar Şirket'in ürün sorumluluk sigortası kapsamındadır; dolayısıyla Şirket yönetimi finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmasına gerek görmemiştir.

Şarta Bağlı Varlıklar ve Yükümlülükler

	31 Mart 2011	**31 Aralık 2010**
Alınan teminat mektupları	2.849.995	1.964.469
Alınan teminat senetleri	1.910.135	1.925.648
Alınan teminat çekleri	428.324	420.901
İpotekler	1.161.500	1.161.500
	6.349.954	**5.472.518**

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibariyle yurtdışından "hammadde alımları" ile ilgili olarak 17.726.569 TL (31 Aralık 2010: 7.034.686 TL) tutarında akreditif anlaşması ve 8.603.916 TL (31 Aralık 2010: 8.509.977 TL) tutarında kredili anlaşması vardır. Sabit kıymet alımları ile ilgili olarak 2.399.760 TL (1.100.000 Avro) tutarında anlaşması bulunmaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

DİPNOT 14 – TAAHHÜTLER

	31 Mart 2011				31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı	**TL**	**ABD Doları**	**Avro**	**TL Karşılığı**	**TL**	**ABD Doları**	**Avro**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.449.127	1.040.780	-	187.178	2.515.605	1.039.656	706.599	187.178
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı								
i) Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	**1.449.127**				**2.515.605**			

(*) Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu ipotek yoktur (31 Aralık 2010:Yoktur.)

Şirket'in vermiş olduğu teminatların tamamı kendi tüzel kişiliği adına verilmiştir. Diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı %0,0'dır (31 Aralık 2010: %0,0).

DİPNOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem tazminatı karşılığı

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	1.767.050	1.535.629

Aşağıda belirtilen, yasal yükümlülüklerin dışında çalışanların emeklilikleri ile ilgili yükümlülük doğuran herhangi bir sözleşme yoktur.

Türk İş Kanunu'na göre Şirket bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, vefat eden veya 25 yıl (kadınlar için 20 yıl) hizmetini tamamladıktan sonra emekli olan ve emeklilik yaşına ulaşan (kadınlar için 58 erkekler için 60) personeline kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tutar, 31 Aralık 2010 tarihinde, her hizmet yılı için en fazla 2.517,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlı olmak üzere, bir aylık maaşa eşittir.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

UMSK tarafından yayınlanmış 19 no'lu "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı ("UMS 19"), Grup'un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar yapılmıştır:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%4,66	%4,66
Emeklilik olasılığının tahmini	%96	%94

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 2.517,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) olan tavan yükümlülüğünün artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL (1 Ocak 2010: 2.427,04 TL) tavan tutarı üzerinden hesaplanmaktadır.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	1.535.629	1.542.972
Dönem içerisindeki artış	293.788	335.065
Ödemeler	(62.367)	(268.429)
31 Mart	**1.767.050**	**1.609.608**

DİPNOT 16 - DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
KDV alacakları	669.086	554.176
Peşin ödenen giderler	224.770	33.878
Bloke mevduat	194.857	191.526
Vadeli işlem geliri	53.400	-
SSK sigorta prim alacağı	28.844	27.165
Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	67.537
İş avansları	1.510	-
	1.172.467	**874.282**

Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibariyle 6.079 TL'si (31 Aralık 2010: 2.788 TL) faiz tahakkuku olmak üzere toplam 194.857 TL tutarında bloke vadeli mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 191.526 TL). Bloke vadeli mevduata uygulanan yıllık etkin faiz oranı %7 olup vadeli mevduatın orijinal vadesi iki aydan kısadır.

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

Çıkarılmış Sermaye

Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 TL olan 16.500.000 adet (31 Aralık 2010: 16.500.000 adet) hamiline yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kayıtlı sermaye limiti	25.000.000	25.000.000
Çıkarılmış sermaye	16.500.000	16.500.000

Şirket'in nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi olup 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir:

	%	31 Mart 2011	%	31 Aralık 2010
Doğan Holding	62,75	10.353.527	62,44	10.302.600
İMKB'de işlem gören kısım	37,25	6.146.473	37,56	6.197.400
Sermaye	**100,00**	**16.500.000**	**100,00**	**16.500.000**
Sermaye düzeltme farkı		8.642.368		8.642.368
Toplam		**25.142.368**		**25.142.368**

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Çıkarılmış Sermaye (Devamı)

İMKB'den yapılan hisse alımları neticesinde, 31 Mart 2011 itibari ile Doğan Holding'in hissedarlık oranı %78,69 olmuştur. Şirket'in ana ortağı Doğan Holding olup, nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi'dir.

Şirket'in imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Sermaye düzeltme farkı, sermayeye yapılan nakdi artış olarak kabul edilen ilavelerin, paranın bilanço tarihi itibariyle satın alma gücüne göre enflasyon düzeltme işlemi etkisini ifade eder.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için (örneğin iştirak satış kazançlarından vergi avantajı elde edebilmek) ayrılmış yedeklerdir.

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 ulaşılıncaya 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. SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca 31 Mart 2011 tarihi itibariyle Şirket'in 256.841 TL (31 Aralık 2010: 221.524 TL) tutarındaki kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde yer almaktadır. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin enflasyon düzeltme farkları sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmektedir.

1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş Sermaye", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"'nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıklar (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farlılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;

- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"'nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

ilişkilendirilmiştir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)
Kar payı dağıtımı
Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarihli 02/51 sayılı toplantısında alınan kararı gereğince; halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK'nın Seri: IV, No:27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikalari çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Şirketin, 31 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantı'sında alınan karar uyarınca; SPK'nın Seri: XI No:29 sayılı Tebliği hükümleri dahilinde, UFRS ile uyumlu olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin Kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2010-31.12.2010 hesap dönemine ait finansal tablolarına göre 1.634.760 TL tutarında Net Dönem Karı olmakla birlikte; SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde; Net Dağıtılabilir Dönem Karı'nın 671.024 TL olarak hesaplandığı ve aynı dönemde TTK ve VUK kapsamında tutulan mali kayıtlarda 706.341TL "Dönem Karı" oluştuğu tespit edilmiş ve bu tutardan I. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrıldıktan sonra kalan 671.024 TL'nin herhangi bir kar dağıtımı yapılmayarak olağanüstü yedek akçelere aktarılmasına karar verilmiştir.

SPK tarafından şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği çerçevesinde hazırlanıp kamuya ilan edilecek finansal tablo dipnotlarında yer verilmesine karar verilmiş olup, Şirket'in bilanço tarihi itibariyle yasal kayıtlarında bulunan kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam brüt tutarı 5.370.084 TL olup bu tutar üzerinden I. ve II. Tertip yedek akçe ayrılacaktır.

DİPNOT 18 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ
Satış gelirleri:

	1 Ocak – 31 Mart 2011			1 Ocak – 31 Mart 2010		
	Yurtiçi satışlar	**Yurtdışı satışlar**	**Toplam**	**Yurtiçi satışlar**	**Yurtdışı satışlar**	**Toplam**
Öngerilimli beton demeti	10.430.988	768.121	11.199.109	3.206.163	4.062.410	7.268.573
Çok demetli halat	3.610.218	5.136.620	8.746.838	3.510.540	2.641.866	6.152.406
Lastik teli	5.041.124	2.184.490	7.225.614	3.088.001	1.807.387	4.895.388
Yaylık tel	3.271.635	-	3.271.635	1.957.201	14.055	1.971.256
Beton teli	103.645	-	103.645	920.439	-	920.439
Tek demetli halat	655.322	-	655.322	-	179.272	179.272
Galvanizli tel	477.240	-	477.240	522.841	-	522.841
Diğer	938	56.515	57.453	1.415	-	1.415
Brüt satışlar	23.591.110	8.145.746	31.736.856	13.206.600	8.704.990	21.911.590
Satışlardan iade indirimler ve iskontolar (-)	(890.262)	(31.583)	(921.845)	(449.253)	(19.663)	(468.916)
	22.700.848	**8.114.163**	**30.815.011**	**12.757.347**	**8.685.327**	**21.442.674**

Şirket, yurtdışı satışlarının %52'sini Avrupa kıtasına (2010: %44), %23'ünü Amerika kıtasına (2010: %44) ve %22'sini Asya kıtasına (2010: %9) gerçekleştirmektedir.

DİPNOT 18 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Satışların maliyeti:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Hammadde maliyeti (Dipnot 10)	19.526.445	13.534.061
Genel üretim giderleri	3.400.991	3.736.005
İşçilik (Dipnot 20)	2.195.960	1.142.113
Amortisman ve itfa payları (Dipnotlar 11 ve 12)	662.088	639.166
	25.785.484	**19.051.345**

DİPNOT 19 - PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Mart 2011			1 Ocak – 31 Mart 2010		
	Satış ve pazarlama giderleri	Genel yönetim giderleri	Toplam	Satış ve pazarlama giderleri	Genel yönetim giderleri	Toplam
Tanıtım ve pazarlama giderleri	638.699	-	638.699	719.490	-	719.490
Hizmet giderleri	275.194	372.531	647.725	172.206	278.896	451.102
Personel giderleri	134.025	177.489	311.514	129.007	256.206	385.213
Yöneticilere sağlanan faydalar (Dipnot 26.ii.c.)	-	316.084	316.084	-	130.695	130.695
Seyahat ve ulaşım giderleri	15.501	25.129	40.630	13.281	17.198	30.479
Amortisman ve itfa payları (Dipnotlar 11 ve 12)	14.638	33.366	48.004	68.125	72.915	141.040
Dava, noter, vergi resim harç giderleri	3.395	117.603	120.998	2.347	56.809	59.156
Diğer	80.993	451.137	532.130	35.152	464.007	499.159
	1.162.445	**1.493.339**	**2.655.874**	**1.139.608**	**1.276.726**	**2.416.334**

DİPNOT 20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket'in amortisman ve itfa payı giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Satışların maliyeti (Dipnot 18)	662.088	639.166
Stoklar (Dipnotlar 11 ve 12)	132.216	105.491
Genel yönetim giderleri (Dipnot 19)	33.366	72.915
Satış ve pazarlama giderleri (Dipnot 19)	14.638	68.125
	842.308	**885.697**

Şirket'in personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Genel üretim maliyetleri (Dipnot 18)	2.195.960	1.142.113
Genel yönetim giderleri (Dipnot 19)	493.573	386.901
Satış ve pazarlama giderleri (Dipnot 19)	134.025	129.007
	2.823.558	**1.658.021**

DİPNOT 21 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Hurda satış geliri	458.841	417.132
Faktoring geliri	90.666	10.571
SSK sigorta prim indirimi	87.315	76.401
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 6,10)	35.607	120.781
Sigorta tazminat bedelleri	31.650	614.356
Nakliye gelirleri	18.556	31.120
Diğer	79.301	50.590
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	**801.936**	**1.320.951**

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Matrah artırımı karşılık gideri (Dipnot 13)	(1.416.976)	-
Kullanılmayan izin karşılığı	(114.749)	(36.045)
Faktoring gideri	(90.810)	(10.650)
Devam eden davalar karşılığı (Dipnot 13)	(5.000)	(47.000)
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 10)	(1.134)	(31.817)
Diğer	(35.229)	(391)
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	**(1.663.898)**	**(125.903)**

DİPNOT 22 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Kur farkı gelirleri	1.311.901	1.839.951
Vadeli satışlarından kaynaklanan vade farkı gelirleri	127.303	42.215
Faiz gelirleri	47.628	22.125
Toplam	**1.486.832**	**1.904.291**

DİPNOT 23 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Kur farkı giderleri	(2.580.003)	(948.719)
Faiz giderleri	(383.637)	(287.863)
Vadeli satışlardan kaynaklanan vade farkı giderleri	(237.830)	(141.087)
Toplam	**(3.201.470)**	**(1.377.669)**

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	101.008	-
Peşin ödenen vergiler	(72.714)	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	**28.294**	**-**

1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren, 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge 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 dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2010 ve 2011 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle ödenecek vergi miktarları değişebilir.

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. Şirket 19 Nisan 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla, 6111 Sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"un matrah artırımı" hükümlerinden yararlanmaya karar verdiğinden, bu haktan yararlanmasına bağlı olarak Kurumlar vergisi mükellefi olarak matrah artırımında bulundu yıllara ait zararların % 50'sini, 2010 ve izleyen yıllar karlarından mahsup edemeyecektir.

Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibariyle vergi karşılığı tutarının hesaplanması sırasında kullanılabilir mali zararlarını yukarıdaki esaslara uygun olarak indirim konusu yapmıştır.

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergiler

Şirket, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, varlık ve yükümlülüklerin bilançodaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden bilanço tarihi itibariyle yasalaşmış vergi oranlarını kullanarak hesaplamaktadır. Geçici farklar için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2010: %20).

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, ertelenen vergiye konu olan geçici farklar ve ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri) aşağıdaki gibidir:

	Geçici farklar varlıkları/(yükümlülükleri)		Ertelenen vergi	
	31 Mart 2011	**31 Aralık 2010**	**31 Mart 2011**	**31 Aralık 2010**
İndirilebilir mali zarar	-	(3.213.458)	-	642.692
Kıdem tazminatı ve personel gider karşılığı	(1.767.050)	(1.535.629)	353.410	307.126
Devam eden davalar karşılığı	(242.500)	(237.500)	48.500	47.500
Stoklar	(55.647)	(54.515)	11.129	10.903
Kullanılmamış izin karşılığı	(282.376)	(167.627)	56.475	33.525
Satılmaya hazır finansal yatırım değer düşüklüğü karşılığı	(51.412)	(51.412)	10.282	10.282
Vadeli işlem tahakkuku	53.400	-	(10.680)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkı	1.735.290	1.542.735	(347.058)	(308.547)
Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	-	(29.616)	-	5.923
Gelecek yıla ait satışlar ve stoklara etkisi – net	(240.097)	(267.469)	48.019	53.494
Ticari alacakların ve borçların ertelenmiş gelirleri ve giderleri, net	33.708	12.689	(6.742)	(2.538)
Diğer	(5.979)	15.805	1.196	(3.161)
			164.531	**797.199**

Ertelenen vergi varlığının dönemler içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Mart 2011	**1 Ocak-31 Mart 2010**
1 Ocak	797.199	1.321.913
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	(632.668)	(413.013)
31 Mart itibariyle	**164.531**	**908.900**

31 Mart 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait vergi gideri aşağıda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak-31 Mart 2011	**1 Ocak-31 Mart 2010**
Cari dönem vergi gideri	(101.008)	-
Ertelenen vergi gideri	(632.668)	(413.013)
Toplam vergi gideri	**(733.676)**	**(413.013)**

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari dönem vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Mart 2011	1 Ocak-31 Mart 2010
Vergi öncesi (zarar) /kar (SPK Muhasebe Standartları'na göre)	(202.857)	1.696.665
Vergi oranı %20 (2010: %20) üzerinden hesaplanan	40.571	(339.333)
Vergi etkisi:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(139.243)	(142.744)
İndirilecek gelirler	39.342	62.468
Diğer, net	(674.346)	6.596
Cari dönem vergi gideri	**(733.676)**	**(413.013)**

DİPNOT 25 - HİSSE BAŞINA (ZARAR)/KAR

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına (zarar)/kar, net karın, ilgili dönem içinde mevcut hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerleme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz hisseler") sermayelerini artırabilirler. Hisse başına (kayıp)/kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına (kayıp)/kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kazanç, hissedarlara ait net (zararın)/karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama maliyet adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	1 Ocak-31 Mart 2011	1 Ocak-31 Mart 2010
Hissedarlara ait net dönem (zararı)/karı	(936.533)	1.283.652
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	16.500.000	16.500.000
Hisse başına (zarar)/kar (Hisse başına tam TL olarak)	(0,06)	0,08

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ana ortağı Doğan Holding'dir ve nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi'dir. Çelik Enerji, Doğan Organik ve Kocaeli Serbest Bölge, Şirket'in satılmaya hazır finansal yatırımları olup Doğan Holding tarafından kontrol edilen diğer grup şirketleri Şirket'in ilişkili tarafı olarak tanımlanmıştır. İlişkili taraf bakiyeleri ve işlemleri aşağıdaki gibidir:

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) Diğer Borçlar:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Doğan Faktoring Hizmetleri A.Ş. ("Doğan Faktoring")	9.251	116.093
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Milta")	4.457	12.296
Bağımsız Gazeteciler Yayıncılık A.Ş.	-	61.064
Doğan Holding	370	320
Diğer	3.431	331
	17.509	**190.104**

b) Diğer Alacaklar:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Doğan İletişim Elektronik Servis Hizmetleri ve Yayıncılık A.Ş.	-	1.292

ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

a) İlişkili taraflardan yapılan alımlar:

	1 Ocak-31 Mart 2011	1 Ocak-31 Mart 2010
Doğan Holding (1)	152.763	146.841
Milta (2)	54.974	73.838
Petrol Ofisi A.Ş. (3)	-	67.754
Doğan Faktoring	7.840	-
Toplam	**215.577**	**288.433**

(1) Doğan Holding'den alınan müşavirlik, danışmanlık ve teknik destek gibi hizmetlerden oluşmaktadır.
(2) Milta'dan alınan araç kiralama, uçak bileti ve konaklama hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.
(3) Doğan Holding'in sahip olduğu Petrol Ofisi hisselerinin OMV'ye satışının tamamlandığı tarih olan 22 Aralık 2010 tarihine kadar ilişkili kuruluş olarak dikkate alınmıştır. Bu işlemler akaryakıt alımlarından oluşmaktadır.

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar (Dipnot 19):

Şirket, kilit yönetici personelini yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları olarak belirlemiştir.

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	316.084	130.695
Toplam	**316.084**	**130.695**

c) Alınan ve verilen teminatlar:

Şirket'in ilişkili taraflara verilen teminatı bulunmamakla birlikte Şirket'in uzun vadeli kredileri için Doğan Holding tarafından verilmiş olan 2.772.230 Avro tutarında teminatı vardır (31 Aralık 2010: 2.675.800 Avro).

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski, makul değer faiz oranı riski, fiyat risk ve nakit akım faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Şirket'in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

a) Piyasa Riski

Kur riski

Şirket uluslararası alanda faaliyet göstermektedir ve yabancı para işlemlerinden ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Şirket bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir tedbir yolu ile kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve sınırlandırmaktadır.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011			
	TL karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**İngiliz Sterlini**
Ticari Alacaklar	10.724.467	1.268.910	4.015.316	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	7.338.279	549.150	2.973.978	-
Dönen Varlıklar	18.062.746	1.818.060	6.989.294	-
Toplam Varlıklar	**18.062.746**	**1.818.060**	**6.989.294**	**-**
Ticari Borçlar	28.855.746	14.600	13.216.511	-
Finansal Borçlar (Dipnot 5)	23.654.955	1.018.550	10.120.065	-
Parasal Olmayan Diğer Borçlar	315.219	5.003	140.939	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.368.315	-	627.207	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	54.194.235	1.038.153	24.104.722	-
Finansal Borçlar (Dipnot 5)	2.002.246	-	917.787	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.002.246	-	917.788	-
Toplam Yükümlülükler	**56.196.481**	**1.038.153**	**25.022.510**	**-**
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Varlık Tutarı (*)	4.363.200	-	2.000.000	-
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Yükümlülük Tutarı (*)	-	-	-	-
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	**4.363.200**	**-**	**2.000.000**	**-**
Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu	**(38.133.735)**	**779.907**	**(18.033.216)**	**-**
Parasal Kalemler Net Yabancı Para (Yükümlülük)/Varlık Pozisyonu	**(37.818.516)**	**784.910**	**(17.892.277)**	**-**
İhracat (Dipnot 18)	**8.114.163**	**1.961.830**	**2.919.023**	**66.105**
İthalat	**17.712.668**	**-**	**8.119.118**	**-**

(*) Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibariyle döviz riskinden korunma amaçlı 1 adet forward sözleşmesi bulunmaktadır. 31 Mart 2011 tarihi itibariyle söz konusu forward sözleşmeleri ile 2.000.000 Euro satım taahhüdüne karşılık 4.416.600 TL alım taahhüdü olup, bu sözleşmenin vadesi iki aydan kısadır.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**İngiliz Sterlini**
Ticari Alacaklar	8.560.244	2.845.197	1.953.868	66.105
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	5.102.681	80.612	2.429.386	-
Dönen Varlıklar	13.662.925	2.925.809	4.383.254	66.105
Toplam Varlıklar	**13.662.925**	**2.925.809**	**4.383.254**	**66.105**
Ticari Borçlar	4.758.086	20.014	2.306.937	-
Finansal Borçlar (Dipnot 5)	23.683.173	2.020.311	10.033.562	-
Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.256.768	-	1.101.346	
Parasal Olmayan Diğer Borçlar	147.746	2.860	69.945	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.845.773	2.043.185	13.511.790	-
Finansal Borçlar (Dipnot 5)	2.256.768	-	1.101.346	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.256.768	-	1.101.346	-
Toplam Yükümlülükler	**33.102.541**	**2.043.185**	**14.613.136**	**-**
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Varlık Tutarı(*)	-	-	-	-
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Yükümlülük Tutarı(*)	-	-	-	-
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	**-**	**-**	**-**	**-**
Net Yabancı Para/ (Yükümlülük) Varlık Pozisyonu	**(19.439.616)**	**882.624**	**(10.229.882)**	**66.105**
Parasal Kalemler Net Yabancı Para (Yükümlülük)/Varlık Pozisyonu	**(19.291.870)**	**885.484**	**(10.159.937)**	**66.105**
İhracat	**34.511.071**	**7.765.565**	**10.916.016**	**243.416**
İthalat	**53.237.702**	**35.420**	**26.744.803**	**-**

31 Mart 2011 tarihi itibariyle aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,5483 TL = 1 ABD Doları, 2,1816 TL = 1 Avro, 2,4845 TL = 1 İngiliz Sterlini (31 Aralık 2010: 1,5460 TL = 1 ABD Doları, 2,0491 TL = 1 Avro ve 2,3886 TL = 1 İngiliz Sterlini).

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket, Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in sahip olduğu Avro ve ABD Doları cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı paralar karşısında %5 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/zararı ile öz kaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir:

	31 Mart 2011			
	Kar/Zarar		Öz kaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %5 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	60.377	(60.377)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	**60.377**	**(60.377)**	**-**	**-**
Avro'nun TL karşısında %5 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(1.967.063)	1.967.063	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	4.416.600	(4.416.600)	-	-
Avro Net Etki	**2.449.537**	**(2.449.537)**	**-**	**-**
Toplam Net Etki	**2.509.914**	**(2.509.914)**	**-**	**-**

	31 Mart 2010			
	Kar/Zarar		Öz kaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %5 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	173.303	(173.303)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	**173.303**	**(173.303)**	**-**	**-**
Avro'nun TL karşısında %5 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(976.427)	976.427	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	**(976.427)**	**976.427**	**-**	**-**
Toplam Net Etki	**(803.124)**	**(803.124)**	**-**	**-**

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Fiyat riski

Şirket'in bilançosunda satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı sermaye araçları aktif bir piyasada işlem görmemeleri sebebiyle fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Nakit akım ve makul değer faiz oranı riski

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranlı aldığı krediler bulunmaktadır; Şirket değişken faiz oranlı kredileri sebebiyle nakit akım faiz oranı riskine maruz bırakılmaktadır. Ayrıca sabit oranlı alınan krediler de makul değer faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2011 tarihi itibariyle değişken faiz oranlı krediler için mevcut faiz oranlarındaki 100 baz puanlık varsayımsal değişimin etkisi 39.619 TL tutarında olmaktadır (31 Aralık 2010: 25.746 TL).

Değişken faizli finansal araçlar	**Faiz Pozisyonu Tablosu**	
	31 Mart 2011	**31 Aralık 2010**
Finansal yükümlülükler	(21.336.057)	(20.362.859)
	(21.336.057)	**(20.362.859)**

b) Kredi Riski

Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Şirket, kredi notu yüksek bankalarla çalışmayı tercih etmektedir. Şirket'in vadeli ve vadesiz mevduatlarının bulunduğu belli başlı bankaların kredi notları "Standards and Poor's Kredi Derecelendirme Kurumu"na göre "BB-"dir. Müşteriler için bağımsız bir değerlendirme imkanı olmadığı için yönetim müşterilerinin finansal pozisyonunu, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesini değerlendirir. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Yönetim, tarafların performanslarını yerine getirmemesinden dolayı bir zarar beklememektedir. Şirket yönetimi belli bir sürenin üzerinde vadesini geçen ticari alacaklarını güncel piyasa koşullarını da göz önüne alarak değerlendirir ve gereken miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterir.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in maksimum kredi riskine maruz tutarı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2011			
	Ticari alacaklar	**Diğer alacaklar**	**Bankalardaki mevduat**	**Satılmaya hazır finansal yatırımlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**29.022.866**	**2.787.861**	**8.190.294**	**132.974**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	1.736.628	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	25.215.892	-	-	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	3.806.974	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	1.034.530	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	1.337.638	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 6)	(1.337.638)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmıştır.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31Aralık 2010			
	Ticari alacaklar	**Diğer alacaklar**	**Bankalardaki mevduat**	**Satılmaya hazır finansal yatırımlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**23.835.233**	**3.197.398**	**7.131.350**	**132.974**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	2.070.328	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	20.654.821	-	-	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	3.180.412	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	2.020.300	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	1.593.313	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 6)	(1.593.313)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011		
	Alacaklar		
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Bankalardaki mevduat
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.620.262	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	229.878	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	956.834	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçmiş	**3.806.974**	**-**	**-**
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (*)	**1.034.530**	**-**	**-**

	31 Aralık 2010		
	Alacaklar		
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki Mevduat
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.184.395	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	757.295	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.238.722	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçmiş	**3.180.412**	**-**	**-**
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (*)	**2.020.300**	**-**	**-**

(*) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat mektupları, teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

c) Likidite Riski

Likidite risk yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle pasif kalemlerin indirgenmemiş nakit akımları ve kalan vadelerine göre gösterimi aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

	31 Mart 2011					
	Defter değeri	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**Vadesiz**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**
Finansal borçlar (Dipnot 5)	27.633.610	13.016.100	13.606.403	2.607.542	-	29.230.045
Ticari borçlar (Dipnot 6)	20.088.465	17.056.659	2.747.413	307.003	-	20.111.075
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	17.509	17.509	-	-	-	17.509
Diğer borçlar (Dipnot 7)	1.971.101	1.971.101	-	-	-	1.971.101
Diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 8)	1.368.316	1.368.316	-	-	-	1.368.316
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**50.799.907**	**33.429.685**	**16.353.816**	**2.914.545**	**-**	**52.698.046**

	31 Aralık 2010					
	Defter değeri	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**Vadesiz**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**
Finansal borçlar (Dipnot 5)	26.175.473	5.633.325	20.166.361	2.340.703	-	28.140.389
Ticari borçlar (Dipnot 6)	13.918.938	13.614.246	318.087	-	-	13.932.333
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	190.104	190.104	-	-	-	190.104
Diğer Borçlar (Dipnot 7)	1.087.994	1.087.994	-	-	-	1.087.994
Diğer Finansal Yükümlülükler (Dipnot 8)	2.150.250	2.150.250	-	-	-	2.150.250
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**43.522.759**	**22.711.749**	**20.484.448**	**2.340.703**	**-**	**45.536.900**

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Şirket sermayeyi borç/öz sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal, ticari, diğer ve ilişkili taraflara borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle borç/öz sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	**31 Aralık 2010**
Toplam borçlar	51.827.046	43.888.238
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(8.190.294)	(6.939.824)
Net borç	43.636.752	36.948.414
Toplam özkaynaklar	31.584.204	32.520.737
Net Borç/Toplam Özkaynaklar oranı	1,38	1,14

Makul değer tahmini

Makul değer, finansal varlık veya yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerin tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal varlık ve yükümlülüklerin makul değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Kasa ve nakit değerler dahil, maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı tahmin edilmektedir.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal yatırımların borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin bulunması durumunda, bu değerin finansal yatırımların makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların kayıtlı değerlerinin, makul değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Krediler ve diğer parasal borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Değişik faiz oranlarına sahip yabancı para cinsinden uzun vadeli krediler bilanço tarihindeki döviz kuru ile TL'ye çevrilmiş olup, makul değerleri kayıtlı değere yaklaşmaktadır.

DİPNOT 28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- 19 Nisan 2011 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısı sonucunda, Şirket, 25.02.2011 tarih ve 27857 sayılı (I. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren, 6111 Sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"(6111 sayılı Kanun)'un "matrah artırımı" hükümlerinden, yararlanmaya karar vermiştir. Bu çerçevede, 6111 sayılı Kanun'un, matrah artırımı ile ilgili hükümlerine uygun olarak, Şirket'in 2006, 2007, 2008 ve 2009 takvim yılları için vergiye esas alınan matrahları artırılmış olup; bu işlem Şirket'in 1.416.976 TL tutarında nakit çıkışına sebebiyet verecektir. Peşin olarak ödenecek söz konusu tutarın, ilgili düzenlemelere uygun olarak 31 Mayıs 2011 tarihine kadar ödenmesi gerekmektedir.

- 31 Mart 2011 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 29 Nisan 2011 tarihinde onaylanmıştır. Yönetim Kurulu dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirmeye yetkisi yoktur.

DİPNOT 29 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

……..……..