

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

---

**NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU**

Çelik Halat ve Tel Sanayii Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 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 teli vb. mamuller üretmektir. Şirket, 1962 yılında kurulmuştur. Şirket, çoğunluk hissesine sahip olan Doğan Şirketler Grubu'nun üyesidir. Şirket'in ana ortağı Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'dir. Şirket'in 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla personel sayısı 233'tür (31 Aralık 2003: 225). Şirket'in hisseleri 1987 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup kayıtlı ofis adresi aşağıdaki gibidir:

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

Şirket'in bağlı ortaklıkları ("Bağlı ortaklıklar") ve temel faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

<b><u>Bağlı ortaklık</u></b>	<b><u>Kurulduğu ülke</u></b>	<b><u>Temel faaliyet konusu</u></b>	<b><u>Kayıtlı ofis adresi</u></b>
CH UK Limited	İngiltere	Çelik satışı	11 Raven Wharf Lafone Street London SE1 2LR UK
CH Investments B.V.	Hollanda	Çelik satışı	Locatellikade 1 1076 A2 The Netherlands
Çelik Enerji Üretim A.Ş.	Türkiye	Isı ve elektrik enerjisi üretmek	İstiklal Cad. No: 2 Uzunçiftlik / İzmit
CH Bulgaria Limited	Bulgaristan	Çelik satışı	Burgaz, Silistan Kompleks Slaveykon BL.55 P.2 Bulgaria

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası (“TL”) olarak TL’nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

**NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI VE MUHASEBE POLİTİKALARI**

Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”), 15 Kasım 2003 tarihli Seri XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”i (“Tebliğ”) 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Tebliğ’e göre dileyen işletmeler, 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu Tebliğ hükümlerini uygulamaya başlayabilirler. Bunun yanı sıra, Tebliğ’de Otuzdördüncü Kısım - Muhtelif Hükümler Geçici Madde 1, mali tablo ve raporların zorunlu olarak bu Tebliğ hükümlerince düzenleneceği ilk hesap döneminin başına kadar geçen süre zarfında, mali tablo ve raporların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UFRS”) göre düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ’de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir. Buna bağlı olarak Şirket, konsolide mali tablolarını 31 Aralık 2003 tarihinde ve takip eden dönemlerde UFRS’ye göre düzenlemeyi seçmiştir.

Özet konsolide ara dönem mali tablolar, UFRS’nin ara dönem mali tablolarının hazırlanmasına yönelik UMS 34 (“Ara Mali Tablolar”) standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, yasal defterlerini ve mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu’na (“TTK”), vergi mevzuatına, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı’na ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından açıklanan muhasebe prensiplerine göre Türk lirası cinsinden hazırlamaktadır. Konsolide ara dönem özet mali tablolar, tarihi maliyet esasına (maddi duran varlıkların yeniden değerlemeye tabi tutulması dışında) göre hazırlanmış yasal kayıtlara UFRS’ye uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. 30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan ve 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olan 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun’a (“5024 sayılı Kanun”) göre şirketler yasal mali tablolarını hazırlarken parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerini ve öz sermaye kalemlerini enflasyonun etkilerini giderecek şekilde düzeltme işlemine tabi tutacaklardır.

Şirket, özet konsolide ara dönem mali tabloları ilk kez 31 Mart 2004 tarihinde hazırladığından dolayı 31 Mart 2004 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait özet gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

UMS 29 (“Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi”), yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimiyle hazırlanan 31 Mart 2004 tarihli mali tabloların, bilanço tarihinde geçerli olan Türk lirasının cari satın alma gücünde hazırlanmasını ve önceki dönem mali tabloların da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. UMS 29 uygulamasını gerekli kılan bir sebep, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının %100’e yaklaşması ya da geçmesidir. Yeniden düzenleme, Devlet İstatistik Enstitüsü (“DİE”) tarafından açıklanan ve ülke çapında geçerli olan Toptan Eşya Fiyat Endeksi (“TEFE”)’nden çıkarılan düzeltme katsayılarıyla yapılmaktadır. Konsolide ara dönem özet mali tabloları düzeltmek için kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarihler	Endeks	Düzeltilme katsayısı	3 yıllık bileşik enflasyon oranları
<b>31 Mart 2004</b>	<b>7,862.2</b>	<b>1.000</b>	<b>159.1%</b>
31 Aralık 2003	7,382.1	1.065	181.1%

Şirket’in, özet konsolide ara dönem mali tablolarını etkileyebilecek mevsimsel veya dönemsel özellikler taşıyan faaliyeti bulunmamaktadır.

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

**NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI VE MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla hazırlanan özet konsolide ara dönem mali tablolar 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıla ait mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır.

Bu özet konsolide ara dönem mali tablolar 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıla ait mali tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

**NOT 3 - KASA VE BANKALAR**

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Kasa	2,028	3,354
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	395,694	430,349
- Vadeli mevduat	144,085	1,222,442
Alış ve geri satış anlaşmaları ("Ters repo")	-	1,538,983
Alınan çekler	176,032	106,670
	<b>717,839</b>	<b>3,301,798</b>

Şirket'in 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2003: Yoktur).

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla 144,085 milyon TL tutarındaki vadeli mevduatın vadesi üç aydan kısa süreli olup, faiz oranları % 21.5 ve % 25.5 arasında değişmektedir.

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla vadeli mevduatın ve ters reponun vadeleri üç aydan kısa süreli olup, faiz oranları sırasıyla %2.75 ve %25.5'tir.

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla, banka bakiyelerinin 147,521 milyon TL'si (31 Aralık 2003: 151,574 milyon TL) ve 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla 1,538,983 milyon TL tutarındaki ters repo ilişkili şirket olan Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.'de bulunmaktadır.

**NOT 4 - TİCARİ ALACAKLAR**

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Ticari alacaklar	9,061,734	8,719,024
Çek ve senetler	1,830,533	3,970,008
	<b>10,892,267</b>	<b>12,689,032</b>
Eksi: Ertelenmiş finansman geliri	(202,277)	(247,837)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(128,719)	(137,090)
<b>Ticari alacaklar - net</b>	<b>10,561,271</b>	<b>12,304,105</b>

Şirket'in ticari alacakları ile ilgili olan kredi riski, Şirket'in üretim ve dağıtım faaliyetlerini bir arada yürüten ve çeşitli pazarlara hitap eden çeşitli ülkelerdeki çok sayıda müşteriyle sınırlıdır. Şirket'in ticari alacaklarının tahsili ile ilgili olan geçmiş tecrübeleri ayrılan şüpheli alacak karşılıkları içinde kalmıştır. Dolayısıyla, Şirket yönetimi Şirket'in ticari alacaklarının taşıdığı tahsilat riskinin ayrılan karşılıklar dışında ilave risk taşımadığını düşünmektedir.

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

**NOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER**

**i) 31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:**

<b>a) İlişkili taraflardan alacaklar :</b>	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. (*)	2,627,074	-
CH Investments B.V.	39,120	45,448
Çelik Enerji Üretim A.Ş.	-	11,150
CH Bulgaria Limited	3,946	4,474
	<b>2,670,140</b>	<b>61,072</b>
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(43,066)	(49,922)
	<b>2,627,074</b>	<b>11,150</b>

<b>b) İlişkili taraflara borçlar :</b>	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş. ("Doğan Dış Ticaret") (**)	185,063	-
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	117,658	53,973
Çelik Enerji Üretim A.Ş.	55,863	-
Milta A.Ş.	16,702	-
Petrol Ofisi A.Ş.	7,410	4,096
Dış Ticaret Faktoring A.Ş.	3,351	-
Dış Ticaret Finansal Kiralama A.Ş.	6	-
Diğer	-	4,181
	<b>386,053</b>	<b>62,250</b>
Eksi: Ertelenmiş finansal giderler	(7,873)	-
	<b>378,180</b>	<b>62,250</b>

(\*) 31 Mart 2004 tarihi itibariyle Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'den olan alacak bakiyesi, Şirket tarafından kullanılan ABD doları banka kredisinin aynı şartlarla Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'ye devredilmesinden kaynaklanmaktadır (Not 10).

(\*\*) 31 Mart 2004 tarihi itibariyle Doğan Dış Ticaret'e olan borç bakiyesi, hammadde alımlarının genellikle Doğan Dış Ticaret üzerinden yapılmasından ve vadeli ödenmesinden kaynaklanmaktadır.

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

**NOT 5 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)****ii) 31 Mart 2004 tarihinde sona eren ara dönemde ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:****a) İlişkili taraflardan yapılan alımlar :****31 Mart 2004**

Doğan Dış Ticaret	5,572,443
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	101,661
Diğer	6,401

**5,680,505****b) İlişkili taraflara yapılan satışlar bulunmamaktadır.****c) İlişkili taraflardan elde edilen faiz gelirleri:****31 Mart 2004**

Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.	49,581
-------------------------------	--------

**d) 31 Mart 2004 tarihinde sona eren ara dönemde ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili diğer gelir ve giderler :****31 Mart 2004**

Faiz ve benzeri giderler	42,337
Kiralama giderleri (Milta A.Ş.)	13,151
Diğer giderler	19,442

**74,930****e) Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödemeler:****31 Mart 2004**

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödemeler	563,594
---	---------

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

**NOT 6 - STOKLAR**

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
İlk madde ve malzeme	1,662,759	1,624,427
Yarı mamul	1,048,544	1,063,200
Mamul	2,076,866	2,504,575
Ticari mal	364,863	544,047
Verilen sipariş avansları	988,015	789,063
Diğer	6,793	29,322
	<b>6,147,840</b>	<b>6,554,634</b>
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı	(54,700)	(81,189)
	<b>6,093,140</b>	<b>6,473,445</b>

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla verilen sipariş avanslarının 564,423 milyon TL'lik bölümü (31 Aralık 2003: 748,504 milyon TL) ilişkili şirket olan Doğan Dış Ticaret'e verilen avansları içermektedir.

**NOT 7 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR**

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Peşin ödenen giderler	471,140	21,635
KDV alacaklar	76,282	-
Personel avansları	63,248	11,536
Diğer	5,540	6,756
	<b>616,210</b>	<b>39,927</b>

Peşin ödenen giderlerin 426,797 milyon TL tutarındaki kısmı Doğan Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. aracılığıyla. Şirket'in ilgili şirketi olan Ray Sigorta A.Ş.'den yaptırdığı peşin ödenmiş sigorta tutarıdır.

**NOT 8 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR**

	<b>31 Mart 2004</b>		<b>31 Aralık 2003</b>	
	%	Milyon TL	%	Milyon TL
Çelik Enerji Üretim A.Ş.	99.000	2,045,545	99.000	531,481
CH Investments B.V.	100.000	42,767	100.000	42,767
Kocaeli Serbest Bölgesi Kurucusu ve İşleticisi A.Ş.	0.200	18,793	0.200	18,793
CH Bulgaria Limited	100.000	4,418	100.000	4,418
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.	0.001	375	0.001	375
		<b>2,111,898</b>		<b>597,834</b>
Eksi: Satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğü karşılığı		(47,185)		(47,185)
		<b>2,064,713</b>		<b>550,649</b>

Çelik Enerji Üretim A.Ş. 2003 yılında kurulmuş olup 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla herhangi bir faaliyette bulunmamıştır. Dolayısıyla, bu Şirket 31 Mart 2004 itibarıyla konsolidasyon kapsamına alınmamıştır.

CH Investments BV ve CH Bulgaria Limited sırasıyla Hollanda'da 2001 yılında ve Bulgaristan'da 2003 yılında kurulmuş olup önemlik ilkesi gereği konsolidasyon kapsamına alınmamışlardır. Ayrıca bu bağlı ortaklıkların tamamı için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

**NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31 Mart 2004 tarihinde sona eren dönem içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2004
<b>Maliyet:</b>				
Arazi ve arsalar	927,046	704,480	-	1,631,526
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	627,374	-	-	627,374
Binalar	12,289,241	44,926	-	12,334,167
Makina ve cihazlar	45,309,416	12,162	-	45,321,578
Taşıt araçları	260,125	-	-	260,125
Döşeme ve demirbaşlar	5,622,269	153,331	(10,965)	5,763,635
Yapılmakta olan yatırımlar	54,054	-	-	54,054
Verilen avanslar	327,846	-	-	327,846
	65,417,371	913,899	(10,965)	66,320,305
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı	(160,307)	-	-	(160,307)
	<b>65,257,064</b>			<b>66,159,998</b>
<b>Birikmiş Amortisman:</b>				
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(500,799)	(5,828)	-	(506,627)
Binalar	(8,077,593)	(70,021)	-	(8,147,614)
Makina ve cihazlar	(40,454,976)	(256,535)	-	(40,711,511)
Taşıt araçları	(135,313)	(11,164)	-	(146,477)
Döşeme ve demirbaşlar	(5,066,709)	(70,910)	7,189	(5,130,430)
	<b>(54,235,390)</b>	<b>(414,458)</b>	<b>7,189</b>	<b>(54,642,659)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>11,021,674</b>			<b>11,517,339</b>

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla Şirket maddi duran varlıkları üzerinde 161,974,800 Japon Yeni (31 Aralık 2003: 161,974,800 Japon Yeni) ve 958,000 ABD doları (31 Aralık 2003: 958,000 ABD doları) tutarlarında ipotek bulunmaktadır.

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

**NOT 10 - BANKA KREDİLERİ**

<b>Kısa vadeli krediler:</b>	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Dövizli krediler	8,752,7999,928,437	
Türk lirası krediler	114,214	115,237
	<b>8,867,013</b>	<b>10,043,674</b>

Alınan banka kredileri için Şirket maddi duran varlıkları üzerinde ipotek bulunmaktadır (Not 9 ve 20).

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla kısa vadeli döviz kredileri 4,912,244 ABD doları, 1,180,000 EURO ve 29,337,495 Japon Yeni (31 Aralık 2003: 4,897,469 ABD doları, 1,192,050 EURO ve 31,160,208 Japon Yeni) içermektedir.

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla dövizli kredilerin faiz oranları yıllık %2.97 ila %5.40 (31 Aralık 2003: yıllık %3.10 ila %5.50) arasında değişmektedir. 31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla TL kredilerin faizi bulunmamaktadır.

<b>Uzun vadeli krediler:</b>	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Dövizli krediler (88,012,485 Japon Yeni ve 838,250 ABD doları) (2003: 102,681,229 Japon Yeni ve 898,125 ABD doları)	<b>2,187,108</b>	<b>2,759,678</b>

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla uzun vadeli dövizli kredilerin faiz oranları yıllık %2.97 ila %5.40 (31 Aralık 2003: yıllık %5.00 ila %5.40) arasında değişmektedir.

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla kısa vadeli döviz kredilerinden 2,000,000 ABD doları (2,622,572 milyon TL) tutarında kredi Şirket'in kredi kullanım koşulları ile Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'ye transfer edilen krediyi içermektedir. İlgili kredinin 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla gider reeskontu 4,502 milyon TL'dir (Not 5).

Uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
2004	-	-
2005	416,860	763,048
2006	676,694	763,048
2007	676,694	763,048
2008	416,860	470,534
	<b>2,187,108</b>	<b>2,759,678</b>



**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası (“TL”) olarak TL’nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

**NOT 11 - TİCARİ BORÇLAR**

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Satıcılar	1,963,853	1,267,653
Eksi: Ertelenmiş finansal giderler	(90,800)	(37,045)
	<b>1,873,053</b>	<b>1,230,608</b>

**NOT 12 - DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR**

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Ödenecek vergi ve fonlar	297,242	706,089
Devam eden davalar ile ilgili ayrılan karşılıklar	210,627	335,640
Gider tahakkukları	79,901	394,862
Alınan sipariş avansları	78,635	60,795
Diğer	34,420	47,481
	<b>700,825</b>	<b>1,544,867</b>

**NOT 13 - VERGİ**

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	1,253,307	1,178,120
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(1,070,906)	(1,140,553)
<b>Vergi yükümlülüğü, net</b>	<b>182,401</b>	<b>37,567</b>

Şirket, dönemin vergi gideri hesaplamasında 31 Aralık 2004 tarihinde sona erecek hesap dönemi için geçerli olacak kurumlar vergisi oranını kullanmıştır. Kurumlar vergisi oranı 2004 mali yılı için %33’tür.

30 Aralık 2003 tarihli ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”) ile 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren enflasyon düzeltmesi uygulanmasını esas alan vergi mevzuatı yürürlüğe girmiştir. 5024 sayılı Kanun’a göre fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son üç hesap döneminde (son 36 ayda) %100’den ve içinde bulunulan hesap döneminde (son 12 ayda) %10’dan fazla olması halinde kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri mali tablolarını enflasyon düzeltmesine tabi tutarak kurumlar vergisini hesaplayacaktır. Bu oranların gerçekleşip gerçekleşmediği hususuna üçer aylık geçici vergi dönemleri sonlarında bakılacak ve yıl içerisinde herhangi bir geçici vergi dönemi itibarıyla enflasyon düzeltmesi yapılmasının gerekli olması halinde, bu düzeltme tüm yıl için, ve geriye yönelik olarak önceki geçici vergi dönemleri dahil uygulanacaktır.

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

**NOT 13 - VERGİ (Devamı)**

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla son 36 aylık TEFE artışı %159.05 ve son 12 ay için %7.97 olup 2004 Nisan için %2.65 olarak açıklanan TEFE artışı da dikkate alındığında bu oranlar sırasıyla %132.53 ve %8.91 olmaktadır. Şirket, 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla, 2004 yılı içinde uygulama şartlarının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması nedeniyle UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarındaki vergi karşılığını 5024 sayılı Kanun çerçevesinde enflasyon düzeltmesi uygulama esaslarına göre hesaplayarak UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarına yansıtmıştır. 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla yukarıda bahsedilen şartlar gerçekleşmediğinden, Şirket, yasal kayıtlarında enflasyon düzeltmesini dikkate almamıştır.

Konsolide gelir tablosunda yer alan 31 Mart 2004 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

**31 Mart 2004**

Cari yıl vergi gideri	(149,938)
Ertelenen vergi geliri	79,713
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(70,225)</b>

**Ertelenen vergiler**

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

2004 yılında gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %33'tür. Diğer geçici farklar için uygulanacak oran %30'dur.

31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>Toplam geçici farklar</b>		<b>Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)</b>	
	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	941,549	885,717	282,465	265,715
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	84,600	103,521	27,918	31,056
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	667,541	650,187	200,262	195,056
Ticari alacakların ve ticari borçların ertelenmiş gelirleri ve giderleri – net	105,605	(210,792)	34,850	(69,562)
İştirakler değer düşüklüğü karşılığı	47,184	47,184	14,155	14,155
Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	43,067	49,922	14,212	16,474
Maddi duran varlıkların değer düşüklüğü karşılığı	160,307	160,307	48,092	48,093
Devam eden davalar ile ilgili olarak ayrılan karşılıklar	210,628	335,640	69,508	110,762
<b>Ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü), net</b>	<b>2,260,481</b>	<b>2,021,686</b>	<b>691,462</b>	<b>611,749</b>

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

**NOT 13 - VERGİ (Devamı)**

31 Mart 2004 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait beklenen ve gerçekleşen cari yıl vergi gideri mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2004</b>
Vergi öncesi kar	<b>404,142</b>
Kanunen kabul edilmeyen giderler	434,097
Önceki dönem zararları ve indirimler	(338,580)
Yatırım indirimi	(53,918)
Parasal olmayan kalemlerin enflasyon düzeltmesi etkisi	8,616
<b>Kurumlar vergisi matrahı</b>	<b>454,357</b>
<b>% 33 oranında hesaplanan kurumlar vergisi</b>	<b>149,938</b>

**NOT 14 - SERMAYE**

Şirket'in 31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2004</u>		<u>31 Aralık 2003</u>	
	Milyon TL	Hisse (%)	Milyon TL	Hisse (%)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	3,911,884	52.44	3,613,467	48.44
Halka açık kısım	2,802,511	37.56	2,802,511	37.56
Ditaş Doğan Yedek Parça İmalat ve Teknik A.Ş.	746,044	10.00	746,044	10.00
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	-	-	298,417	4.00
<b>Tarihi ödenmiş sermaye</b>	<b>7,460,439</b>	<b>100.00</b>	<b>7,460,439</b>	<b>100.00</b>
<b>Sermaye düzeltme kaydı</b>	<b>44,946,568</b>		<b>44,946,568</b>	
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>52,407,007</b>		<b>52,407,007</b>	

Sermaye düzeltmesi, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit muadili ilavelerin en son bilanço tarihindeki satın alma gücüyle yeniden değerlendirilmesini ifade eder.

**NOT 15 - NET SATIŞLAR**

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	<b>31 Mart 2004</b>
Yurtiçi satışlar	8,693,916
Yurtdışı satışlar	4,075,361
Diğer	97,223
<b>Brüt satışlar</b>	<b>12,866,500</b>
Eksi: indirimler ve iadeler	(188,148)
<b>Net satışlar</b>	<b>12,678,352</b>

**NOT 16 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	<b>31 Mart 2004</b>
Personel	234,323
Danışmanlık	165,336
Mahkeme giderleri	62,473
Kıdem tazminatı karşılığı	58,160
Bağış ve yardımlar	55,887
Seyahat	25,291
Amortisman	12,909
Haberleşme giderleri	11,950
Kira	6,407
Vergi ve fonlar	4,624
Diğer	155,935
	<b>793,295</b>

**NOT 17 - DİĞER FAALİYET (GİDERLERİ)/GELİRLERİ, NET**

<b>Diğer gelirler:</b>	<b>31 Mart 2004</b>
Önceki dönem dava karşılığı iptali	104,516
Konusu kalmayan karşılıklar	24,148
Sigorta hasar bedelleri	706
Sabit kıymet satış karları	93
Diğer	38,607
	<b>168,070</b>
<b>Diğer giderler:</b>	<b>31 Mart 2004</b>
Fiyat farkları	(33,977)
Diğer	(9,262)
	<b>(43,239)</b>
<b>Diğer faaliyet gelirleri, net</b>	<b>124,831</b>

**NOT 18 - FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER), NET**

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

**31 Mart 2004**

**Finansal gelirler:**

Kur farkı geliri	728,368
Reeskont geliri	333,285
Vade farkı geliri	227,382
Faiz geliri	52,933

**1,341,968**

**Finansal giderler:**

Kur farkı gideri	(430,593)
Vade farkı gideri	(241,700)
Faiz giderleri	(111,709)
Diğer	(31,421)

**(815,423)**

**Finansal gelirler - net**

**526,545**

**NOT 19 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER**

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
a) Verilen teminatlar:		
İpotekler (Not 9 ve 10)	3,258,382	3,671,182
Verilen teminat senetleri (TL)	1,384,855	1,453,924
Verilen teminat senetleri (ABD doları)	69,250	78,507
Verilen teminat senetleri (EURO)	3,840	4,460
	<b>4,716,327</b>	<b>5,208,073</b>
b) Alınan teminatlar:		
Taahhütler	2,007,300	2,137,846
Teminatlar	569,772	631,763
	<b>2,577,072</b>	<b>2,769,609</b>

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

**NOT 19 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

- c) 31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle lehte ve aleyhte devam eden hukuki ihtilaflar ve ilgili tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
<b>Davanın cinsi:</b>		
Ticari davalar	156,902	168,704
Tazminat davaları	3,300	3,515
<b>Lehte davalar</b>	<b>160,202</b>	<b>172,219</b>
Tazminat davaları	940,577	1,189,953
Ticari davalar	26,210	27,915
<b>Aleyhte davalar</b>	<b>966,787</b>	<b>1,217,868</b>

Aleyhte devam etmekte olan 797,000 milyon TL (31 Aralık 2003: 848,833 milyon TL) tutarındaki tazminat davası Türkiye Taşkömürü Kurumu Genel Müdürlüğü'nün Şirket'e 2001 yılında açtığı maddi tazminat istemli alacak davasıdır. Söz konusu davadan oluşabilecek zarar Şirket'in ürün sorumluluk sigortası kapsamındadır, dolayısıyla Şirket yönetimi mali tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmasına gerek görmemiştir.

Şirket, aleyhte devam etmekte olan diğer davalar için 210,628 milyon TL tutarındaki karşılığı 31 Mart 2004 tarihli mali tablolarına yansıtmıştır.

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

**NOT 20 - YABANCI PARA POZİSYONU**

**Yabancı para bakiyeleri Türk lirası karşılıkları:**

		<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Kasa ve bankalar	ABD doları	237,719	1,235,505
	EURO	89,584	133,699
	İngiliz Sterlini	231	92,228
Ticari alacaklar ve ilişkili taraflardan alacaklar	ABD doları	3,654,307	1,242,478
	EURO	2,054,368	2,042,741
	İngiliz Sterlini	883,680	158,206
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>		<b>6,919,889</b>	<b>4,904,857</b>
Alınan krediler	ABD doları	7,558,348	7,280,647
	EURO	1,929,922	2,215,501
	Japon yeni	1,451,637	1,856,803
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	ABD doları	16,876	54,851
	EURO	7,339	7,588
	İngiliz Sterlini	376	2,921
<b>Toplam yabancı para yükümlülükler</b>		<b>10,964,498</b>	<b>11,418,311</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>		<b>(4,044,609)</b>	<b>(6,513,454)</b>

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası (“TL”) olarak TL’nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

---

**ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.’nin****1 OCAK - 31 MART 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş. Yönetim Kurulu’na

1. Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş.’nin (“Şirket”) Türk lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmiş ilişikteki 31 Mart 2004 tarihli özet konsolide ara dönem bilançosunu ve aynı tarihte sona eren üç aylık ara döneme ait özet konsolide ara dönem gelir ve nakit akımı tablolarını incelemiş bulunuyoruz. Bu özet konsolide ara dönem mali tabloların sorumluluğu Şirket yönetimine aittir. Bizim sorumluluğumuz sınırlı incelememiz sonucunda bu özet konsolide ara dönem mali tablolar hakkında rapor hazırlamaktır.
2. Sınırlı incelememiz, sınırlı incelemeler ile ilgili Uluslararası Denetim Standardı uyarınca yapılmıştır. Söz konusu Standart, planlamamızı ve çalışmamızı, özet ara dönem mali tablolarda önemli bir hata bulunmadığına ilişkin kısmi güvence sağlamaya yönelik olarak düzenlememizi gerektirmektedir. Sınırlı incelememiz, esas olarak finansal bilgiler üzerinde uygulanan analitik inceleme ve Şirket yönetimiyle yapılan görüşmeler sonucu bilgi toplanması ile sınırlıdır ve dolayısıyla tam kapsamlı bir denetime oranla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması gerçekleştirmediğimizden dolayı bir denetim görüşü verilmemektedir.
3. Not 2’de belirtildiği üzere Şirket, özet konsolide ara dönem mali tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nı (“UFRS”) esas alarak ilk kez 31 Mart 2004 tarihinde hazırlamıştır. Dolayısıyla, ilişikte 31 Mart 2004 tarihinde sona eren üç aylık dönem için hazırlanan özet konsolide ara dönem gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu ile ilgili dipnotlar 34 no’lu Uluslararası Muhasebe Standardı’nın (UMS 34 - “Ara Mali Tablolar”) gerektirdiği üzere 31 Mart 2003 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.
4. Sınırlı incelememiz sonucunda, bu raporun 3. paragrafında bahsedilen özet konsolide ara dönem mali tabloların karşılaştırmalı olarak sunulmaması hususu haricinde, ilişikteki özet konsolide ara dönem mali tablolarının UMS 34’e uygun olarak hazırlanmadığını gösteren önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Başaran Nas Serbest Muhasebeci  
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Coşkun Şen, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 21 Mayıs 2004

---



**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

---

**Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş.**  
Fab.:İstiklal Cad. No: 2  
41100 Uzunçiftlik - İZMİT  
Tel. : (0262) 371 12 80  
Faks : (0262) 321 94 76  
<http://www.celikhlat.com.tr>

**10/06/2004  
ÇH/100/2004**

**İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı**  
Reşitpaşa Mah. Tuncay Altun Cad.  
34467 Emirgan  
**İstanbul**

Konu : 31.03.2004 tarihinde sona eren 3 aylık döneme ait mali tabloların ilanı.

Şirketimiz Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi tarafından onaylanmış, 31.03.2004 tarihinde sona eren 3 aylık döneme ait , Sermaye Piyasası Kurulu'nu ("SPK") Seri XI, no 25 "Sermeye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği ("Tebliğ") uyarınca Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) çerçevesinde hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarımız ektedir.

Bu çerçevede, ekte yer alan mali tabloların,

- Tarafımızdan incelendiğini,
- Şirketimizdeki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- Şirketimizdeki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, mali tabloların ortaklığın mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıttığını,

Bilgilerinize arz ederiz.

Saygılarımızla,

**Şeref KONDAKÇI**  
Bilgi İşlem ve İnsan  
Kaynakları Müdürü

**Hakan KOCAOĞLU**  
Genel Müdür