

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

**31 ARALIK 2004 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE MALİ TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.'nin

1 OCAK - 31 ARALIK 2004 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

1. Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiş ilişikteki 31 Aralık 2004 tarihli konsolide bilançosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir ve nakit akımı tablolarını denetlemiş bulunuyoruz. Bu konsolide mali tabloların sorumluluğu Şirket yönetimine aittir. Bizim sorumluluğumuz denetim çalışmalarımız sonucunda bu mali tablolar üzerinde görüş bildirmektir.
2. Denetim çalışmamız Uluslararası Denetim Standartları'na uygun olarak yapılmıştır. Bu Standartlar denetim planımızı ve çalışmamızı, konsolide mali tablolarda önemli bir hata bulunmadığını sağlamaya yönelik olarak düzenlememizi gerektirmektedir. Denetim, konsolide mali tablolarda yer alan bakiyeleri ve tamamlayıcı notları destekleyici kanıtların test bazında incelenmesini içerir. Denetim, aynı zamanda, uygulanan muhasebe prensiplerinin, yönetim tarafından yapılan önemli tahminlerin ve mali tabloların genel sunuluş şeklinin değerlendirilmesini de içerir. Yapılan denetimin görüş bildirmemiz için makul bir temel oluşturduğuna inanıyoruz.
3. Görüşümüze göre, birinci paragrafta sözü edilen konsolide mali tablolar, tüm önemli taraflarıyla, Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş.'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki konsolide mali durumu ile aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide faaliyet sonuçlarını ve konsolide nakit akımlarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

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

Coşkun Şen, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 6 Nisan 2005

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	5
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	6-32
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI	7-8
NOT 3 GRUP MUHASEBESİ	9
NOT 4 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	10-15
NOT 5 KASA VE BANKALAR	16
NOT 6 TİCARİ ALACAKLAR	16
NOT 7 İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER	17-18
NOT 8 STOKLAR	18
NOT 9 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	19
NOT 10 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR	19
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	20
NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21
NOT 13 KREDİLER	21-22
NOT 14 TİCARİ BORÇLAR	22
NOT 15 DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR	22
NOT 16 VERGİ	23-25
NOT 17 KIDEM TAZMİNATI YÜKÜMLÜLÜĞÜ	26
NOT 18 SERMAYE.....	27
NOT 19 BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER	27-28
NOT 20 NET SATIŞLAR	29
NOT 21 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	29
NOT 22 DİĞER FAALİYET (GİDERLERİ)/GELİRLERİ, NET	29-30
NOT 23 FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER), NET	30
NOT 24 TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER	31
NOT 25 YABANCI PARA POZİSYONU	32

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

	Notlar	2004	2003
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Kasa ve bankalar	5	1.789.364	3.529.248
Ticari alacaklar	6	12.824.079	13.151.693
İlişkili taraflardan alacaklar	7	1.225.553	11.918
Stoklar	8	11.066.538	6.919.378
Diğer dönen varlıklar	9	646.347	42.678
Dönen varlıklar toplamı		27.551.881	23.654.915
Duran varlıklar:			
Satılmaya hazır finansal varlıklar	10	64.106	588.581
Maddi duran varlıklar	11	13.496.709	11.780.920
Maddi olmayan duran varlıklar	12	192.012	224.477
Diğer duran varlıklar	10	1.785	1.664.968
Ertelenen vergi varlıkları, net	16	626.538	653.890
Duran varlıklar toplamı		14.381.150	14.912.836
Varlıklar toplamı		41.933.031	38.567.751

Takip eden notlar konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

	Notlar	2004	2003
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZ SERMAYE			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Banka kredileri	13	11.382.762	10.735.549
Ticari borçlar	14	2.492.963	1.315.381
İlişkili taraflara borçlar	7	520.131	66.538
Diğer kısa vadeli borçlar	15	878.783	1.651.289
Vergi yükümlülüğü	16	382.430	40.155
Kısa vadeli yükümlülükler toplamı		15.657.069	13.808.912
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Banka kredileri	13	1.831.029	2.949.783
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	17	786.820	694.976
Uzun vadeli yükümlülükler toplamı		2.617.849	3.644.759
Yükümlülükler toplamı		18.274.918	17.453.671
Ana ortaklık dışı paylar		19.449	-
Öz sermaye:			
Sermaye	18	7.460.439	7.460.439
Sermaye düzeltmesi	18	48.556.707	48.556.707
Toplam ödenmiş sermaye		56.017.146	56.017.146
Emisyon primi		421.531	421.531
Yabancı para çevrim farkları		(3.704)	34.420
Birikmiş zarar		(32.796.309)	(35.359.017)
Öz sermaye toplamı		23.638.664	21.114.080
Yükümlülükler ve öz sermaye toplamı		41.933.031	38.567.751
Taahhütler ve muhtemel yükümlülükler	24		

31 Aralık 2004 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibarıyla hazırlanan konsolide mali tablolar, Yönetim Kurulu adına 6 Nisan 2005 tarihinde onaylanmıştır.

Ahmet Çağlar
Yönetim Kurulu Başkanı

İlhan Gümüş
İşletme Müdürü

Takip eden notlar konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

	Notlar	2004	2003
Net satışlar	20	67.210.789	55.412.700
Satılan malın maliyeti		(54.795.162)	(48.937.415)
Brüt satış karı		12.415.627	6.475.285
Dağıtım giderleri		(3.693.334)	(2.946.074)
Genel yönetim giderleri	21	(3.637.482)	(4.113.484)
Diğer faaliyet gelirleri, net	22	(440.289)	(577.625)
Faaliyet karı/(zararı)		4.644.522	(1.161.898)
Finansal (giderler)/gelirler, net	23	(80.856)	2.315.153
Net parasal pozisyon (zararı)/kazancı		(498.522)	513.731
Vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar		4.065.144	1.666.986
Vergi	16	(1.525.925)	1.185.374
Ana ortaklık dışı paylar öncesi kar		2.539.219	2.852.360
Ana ortaklık dışı paylar		2.866	-
Net kar		2.542.085	2.852.360
Beheri 1 YTL nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi		7.460.439	7.460.439
Hisse başına kar		0,34	0,38

Takip eden notlar konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak Türk Lirası’nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye			Emisyon primi	Yabancı para çevrim farkları	Birikmiş zarar			Toplam öz sermaye
	Sermaye	Sermaye düzeltmesi	Toplam ödenmiş sermaye			Birikmiş geçmiş yıl zararları	Cari yıl karı/(zararı)	Toplam	
1 Ocak 2002	5.982.900	48.312.873	54.295.773	421.531	24.526	(36.177.818)	(312.186)	(36.490.004)	18.251.826
Transfer	-	-	-	-	-	(312.186)	312.186	-	-
Sermaye artışı	1.477.539	243.834	1.721.373	-	-	(1.721.373)	-	(1.721.373)	-
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	9.894	-	-	-	9.894
Cari yıl net karı	-	-	-	-	-	-	2.852.360	2.852.360	2.852.360
31 Aralık 2003	7.460.439	48.556.707	56.017.146	421.531	34.420	(38.211.377)	2.852.360	(35.359.017)	21.114.080
Transfer	-	-	-	-	-	2.852.360	(2.852.360)	-	-
Yabancı para çevrim farkları	-	-	-	-	(38.124)	-	-	-	(38.124)
Bağlı ortaklık konsolidasyon kapsamı değişikliği (Not 3)	-	-	-	-	-	20.623	-	20.623	20.623
Cari yıl net karı	-	-	-	-	-	-	2.542.085	2.542.085	2.542.085
31 Aralık 2004	7.460.439	48.556.707	56.017.146	421.531	(3.704)	(35.338.394)	2.542.085	(32.796.309)	23.638.664

Takip eden notlar konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

	Notlar	2004	2003
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı			
Net kar		2.542.085	2.852.360
Düzeltilmeler:			
Amortisman gideri	11	1.787.727	1.794.753
İtfa payları	12	76.859	62.429
Kıdem tazminatı karşılığı	17	290.025	208.677
Varlıklarda oluşan değer düşüklüğü karşılıkları	22	372.472	361.928
Davalar için ayrılan karşılıklar	22	45.789	358.761
Faiz geliri	23	(255.746)	(910.181)
Faiz gideri	23	483.748	736.626
Vergi gideri/(geliri)	16	1.525.925	(1.185.374)
Yabancı para çevrim farkları		(38.124)	9.894
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyetlerden sağlanan net nakit		6.830.760	4.289.873
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		128.416	(861.140)
İlişkili şirketlerden alacaklardaki (artış)/azalış		(1.215.560)	4.297.934
Stoklardaki (artış)/azalış		(4.147.160)	4.232.592
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış		(603.669)	411.542
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		1.177.582	(695.149)
İlişkili şirketlere olan borçlardaki artış/(azalış)		453.593	(7.610.627)
Diğer kısa vadeli borçlardaki (azalış)/artış		(818.295)	719.868
Diğer uzun vadeli borçlardaki azalış		-	(31.842)
Ödenen vergiler		(1.156.297)	(1.560.508)
Ödenen kıdem tazminatları	17	(105.254)	(175.361)
Kıdem tazminatının enflasyon etkisi		(92.927)	102.212
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan parasal pozisyon zararı		(1.968.660)	(1.293.646)
İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.517.471)	1.825.748
Yatırım faaliyetleri			
Satılmaya hazır finansal varlık alımı		524.475	(573.216)
Maddi duran varlık alımları, net (konsolidasyon kapsamındaki değişimler dahil)	11	(3.674.866)	(750.583)
Maddi olmayan duran varlık alımı (konsolidasyon kapsamındaki değişimler dahil)	12	(44.394)	(87.901)
Diğer duran varlıklardaki azalış/(artış)		1.663.183	(1.662.711)
Alınan faizler		255.746	910.181
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.275.856)	(2.164.230)
Fiansman faaliyetleri:			
Banka kredilerindeki azalış		(407.973)	(1.314.766)
Ödenen faizler		(547.316)	(802.800)
azınlık payı		19.449	-
Konsolidasyon etkisi		20.623	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan parasal pozisyon kazancı		2.913.106	1.854.206
		1.997.889	(263.360)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış		(795.438)	(601.842)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzeri değerler	5	3.529.248	4.691.645
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net parasal pozisyon zararı		(944.446)	(560.555)
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri değerler	5	1.789.364	3.529.248

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

Takip eden notlar konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 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 Aralık 2004 tarihi itibarıyla personel sayısı 312'dir (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:

<u>Bağlı ortaklık</u>	<u>Kurulduğu ülke</u>	<u>Temel faaliyet konusu</u>	<u>Kayıtlı ofis adresi</u>
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

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI

a) Yeni Türk Lirası cinsinden mali tablolar

SPK'nın, 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 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") uygun olarak düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir. Buna bağlı olarak, Şirket, 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren hesap döneminde ve bu tarihten sonraki dönemlerde mali tablolarını UFRS'ye uygun olarak düzenlemeyi seçmiştir.

Konsolide mali tablolar, UFRS'ye uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni mali tablolarının hazırlanmasında Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide mali tablolar, kanuni 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, bilanço esasına göre defter tutmakla yükümlü olan mükellefler kanuni mali tablolarını hazırlarken parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerini ve özsermaye kalemlerini enflasyonun etkilerini giderecek şekilde düzeltme işlemine tabi tutacaklardır. Şirket, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla kanuni mali tablolarını belirtilen uygulamaya göre düzeltme işlemine tabi tutmuştur. Mali tablolar, kanuni kayıtlara UFRS'ye uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Uluslararası Muhasebe Standardı 29 ("UMS 29"), Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünden hazırlanmasını ve önceki dönem mali tablolarının da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. UMS 29 uygulamasını gerekli kılan başlıca nedenler; nüfusun çoğunluğunun parasal olmayan varlıklara yatırım yapması ve elindeki parasal varlıkları ulusal para birimi yerine kuvvetli yabancı para cinsinden tutması; vadeli satış ve alımlarda vadenin kısa olmasına karşın vade farkı uygulaması olması; faiz oranları, ücretler ve fiyatların fiyat endeksinde bağlı olması ve %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık bileşik enflasyon oranıdır. Yeniden düzenleme, Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından açıklanan ve ülke çapında geçerli olan Toptan Eşya Fiyatı Endeksi'nden ("TEFE") türetilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık itibarıyla mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Kümüle üç yıllık enflasyon oranları
31 Aralık 2004	8.403,8	1.000	%69.7
31 Aralık 2003	7.382,1	1.138	%181.1
31 Aralık 2002	6.478,8	1.297	%227.3

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)

Yukarıda belirtilen düzeltme işlemine ait ana hatlar aşağıda belirtilmiştir:

- Yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi cinsinden hazırlanmış cari yıl mali tabloları, paranın bilanço tarihinde geçerli olan satın alma gücü ile önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar ise, yine paranın en son bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile öz kaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları (aylık, yıllık ortalama, yıl sonu) kullanılarak düzeltilmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir.
- Gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Enflasyonun Şirket'in net parasal aktif pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosuna, net parasal pozisyon zararı olarak yansıtılmıştır.

b) Yeni Türk Lirası

30 Ocak 2004 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanun uyarınca, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yeni Türk Lirası ("YTL") ve Yeni Kuruş ("YKr"), Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi olmuştur. Yeni Türk Lirası'nın alt birimi Yeni Kuruş'tur (1 YTL = 100 YKr). Bir önceki para birimi olan Türk Lirası değerleri YTL'ye dönüştürülürken 1 milyon Türk Lirası, 1 YTL'ye eşit tutulmaktadır. Buna göre, Türkiye Cumhuriyeti'nin para birimi Türk Lirası'ndan altı sıfır atılarak sadeleştirilmiştir.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında, Türk Lirası'na yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile YTL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren YTL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Türk Lirası'nın yerini almış bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Kasım 2004 tarihli duyurusuna istinaden, 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren döneme ilişkin mali tablolar, karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal verileri de dahil olmak üzere, YTL cinsinden gösterilmiş, önceki dönem mali tabloları da sadece karşılaştırma amacıyla YTL cinsinden ifade edilmiştir.

c) Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık mali tabloları

Yabancı ülkede faaliyet gösteren bağlı ortaklığın mali tabloları, faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup UFRS'ye uygunluk açısından gerekli tashih ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların aktif ve pasifleri bilanço tarihindeki döviz kurundan Türk Lirası'na çevrilerek YTL olarak ifade edilmiştir. Gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiş ve ilgili dönemin düzeltme katsayısı kullanılarak Türk Lirası'nın bilanço tarihinde geçerli olan cari satın alma gücü ile YTL olarak ifade edilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları öz sermaye içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 3 - GRUP MUHASEBESİ

- a) Konsolide mali tablolar ana ortaklık Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") aşağıdaki (b) ve (c) maddelerinde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır.
- b) Bağlı ortaklıklar, Şirket'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Aşağıda 31 Aralık tarihleri itibariyle bağlı ortaklıklar ve ortaklık oranları gösterilmiştir:

Adı	Doğrudan pay (%)	
	2004	2003
CH UK Limited (*)	100	100
Çelik Enerji Üretim A.Ş. (*)	99	99
CH Investments B.V. (**)	100	100
CH Bulgaria Limited (**)	100	100

(*) Bağlı ortaklıkların, bilanço ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklığın kayıtlı değerleri ile öz sermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile bağlı ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. Çelik Enerji Üretim A.Ş. ilk olarak 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle konsolide edilmiştir.

(**) CH Investments B.V. ve CH Bulgaria Limited önemlilik ilkesine bağlı olarak konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur ve satılmaya hazır finansal varlıklar hesabında TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen maliyet bedelinden değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle muhasebeleştirilmiştir (Not 10).

- c) Grubun doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan, veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grubun önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide mali tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve rayiç değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen maliyet bedelleriyle konsolide mali tablolara yansıtılmıştır (Not 10).

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Konsolide mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

(a) İlişkili taraflar

Bu konsolide mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketleri iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir (Not 7).

(b) Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

(c) Hisse başına kar

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

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

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama maliyet adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	2004	2003
Hissedarlara ait net kar	2.542.085	2.852.360
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	7.460.439	7.460.439
Hisse başına kar	0,34	0,38

Hisse başına esas ve nispi kar/zarar arasında her iki dönem içinde herhangi bir fark bulunmamaktadır.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(d) Ticari alacaklar

Grup tarafından bir borçluya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenmiş finansman gelirinden netleştirilmiş olarak taşınırlar. Ertelenmiş finansman geliri netleştirilmiş ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

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

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

(e) Alınan krediler

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden taşınırlar. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir (Not 13).

(f) Alış ve geri satış anlaşmaları ("Ters repo")

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler, alış ve geri satış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve benzeri değerler kaleminde ters repo alacakları olarak kaydedilir (Not 5).

(g) Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilen maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların maliyeti, hareketli ağırlıklı ortalama yöntemi ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Not 8).

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(h) Finansal varlıklar

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan 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 artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedeli rayiç değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Mali tablolara yansıtılmasında sonra satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal araçlar, rayiç değerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece rayiç değeri üzerinden değerlendirilmiştir.

Şirket'in finansal varlıklarının borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, rayiç değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması veya işlememesi nedeniyle rayiç değer tahmininin yapılamaması ve rayiç değerinin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda, finansal varlığın kayıtlı değeri, TL'nin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir (Not 10).

(i) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilen elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir.

Maddi duran varlıklar düzeltilmiş değerleri esas alınarak faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulmuştur. Arsa, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortisman tabi tutulmamaktadır. Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-50 yıl
Binalar	10-50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	10 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır (Not 11).

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(j) Maddi olmayan duran varlıklar ve ilgili itfa payı

Maddi olmayan duran varlıklar iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini, ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilen elde etme maliyetleri ile kayda alınır ve faydalı ömürleri olan 5 yıl boyunca doğrusal olarak itfa edilirler.

Maddi olmayan duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Not 12).

(k) Ertelenen vergiler

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin vergi değerleri ile bunların mali tablolarındaki kayıtlı değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen verginin hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların maliyet değerleri üzerinden düzeltilmesinden, kıdem tazminatı yükümlülüğünden, kuruluş ve örgütlenme giderlerinden, ticari alacak ve borçların net ertelenmiş gelir ve giderlerinden, ticari alacaklar, iştirakler ve maddi duran varlıklar değer düşüklüğü karşılığında ve devam eden davalar ile ilgili olarak ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır (Not 16).

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

(l) Karşılıklar

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

(m) Kıdem tazminatı yükümlülüğü

Kıdem tazminatı yükümlülüğü Grup çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması durumunda, ilişkisi kesilmesi halinde, vefat veya askerlik hizmetleri için çağırılması durumunda, Grup'un kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği gibi hesaplanan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Not 17).

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(n) Dövizli işlemler

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, yıl sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası alış kurundan YTL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın konsolide gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(o) Gelirlerin tanınması

Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemlerle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması durumunda alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

(p) Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, öz sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

(r) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(s) Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatları, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerini en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Faiz haddi riski

Grup, faiz hadlerindeki değişimlerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz haddi riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz haddi riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Fonlama riski

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 4 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Kur riski

Şirket, döviz cinsinden bilanço kalemlerinin YTL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Finansal enstrümanların rayiç değeri

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Finansal enstrümanların tahmini rayiç bedelleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, rayiç bedel tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, rayiç değeri belirlenebilen finansal enstrümanların rayiç değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin rayiç değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve bankalardan alacakların rayiç bedellerinin kısa vadeli olmaları dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin rayiç değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir.

Parasal borçlar

Banka kredileri ile diğer parasal borçların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler yıl sonu kurundan çevrilir ve bundan dolayı rayiç bedelleri kayıtlı değerlerine yaklaşır.

Ticari borçlar, rayiç değerleri üzerinden gösterilmiştir.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 5 - KASA VE BANKALAR

	2004	2003
Kasa	511	3.585
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	413.743	459.994
-Vadeli mevduat	1.342.896	1.306.653
Alış ve geri satış anlaşmaları ("Ters repo")	-	1.644.998
Alınan çekler	32.214	114.018
	1.789.364	3.529.248

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

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla 1.000.593 ABD doları (2003: 822.100 ABD doları) karşılığı 1.342.896 YTL (2003: 1.306.653 YTL) tutarındaki vadeli mevduatın vadesi üç aydan kısa süreli olup, faiz oranı %3'tür (2003: %2.75).

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla 1.644.998 YTL tutarındaki ters repoların vadesi üç aydan kısa süreli olup, faiz oranı %25.5'tir.

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, banka bakiyelerinin 11.254 YTL'si (2003: 1.807.013 YTL) ilişkili şirket olan Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.'de bulunmaktadır.

NOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR

	2004	2003
Ticari alacaklar	11.174.577	9.319.648
Çek ve senetler	2.188.833	4.243.488
Diğer ticari alacaklar	88	-
	13.363.498	13.563.136
Eksi: Ertelenmiş finansman geliri	(248.953)	(264.910)
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(290.466)	(146.533)
	12.824.079	13.151.693

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.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER

i) 31 Aralık tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

	2004	2003
Doğan Organik Ürünler San. ve Tic. A.Ş. ("Doğan Organik") (*)	1.225.518	-
CH Investments B.V.	44.672	48.579
CH Bulgaria Limited	4.039	4.782
Doğan İletişim Elektronik Servis Hizmetleri A.Ş.	35	-
Çelik Enerji Üretim A.Ş.	-	11.918
	1.274.264	65.279
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(48.711)	(53.361)
	1.225.553	11.918

(*) 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle Doğan Organik Ürünler San.ve Tic. A.Ş.'den olan alacak bakiyesi, Şirket tarafından kullanılan ABD doları banka kredisinin aynı şartlarla Doğan Organik'e devredilmesinden kaynaklanmaktadır (Not 13).

b) İlişkili taraflara borçlar:

	2004	2003
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	348.123	57.691
Doğan Gazetecilik A.Ş.	145.804	-
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Milta A.Ş.")	22.318	-
Doğan Otomobilcilik San. ve Tic. A.Ş.	1.958	-
Dış Factoring A.Ş.	1.498	-
Doğan Factoring Hizmetleri A.Ş.	99	-
Petrol Ofisi A.Ş.	-	4.378
Diğer	331	4.469
	520.131	66.538

ii) 31 Aralık tarihinde sona eren yıllarda ilişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

a) İlişkili taraflardan yapılan alımlar :

	2004	2003
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş. ("Doğan Dış Ticaret")	23.757.008	17.981.649
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	565.570	379.805
Diğer	47.399	292.482
	24.369.977	18.653.936

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 7 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

b) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	2004	2003
CH Bulgaria Limited	-	5.987

c) İlişkili taraflardan elde edilen faiz gelirleri:

	2004	2003
Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.	203.404	901.867

d) 31 Aralık tarihinde sona eren yıllarda ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili diğer gelir ve giderler:

	2004	2003
Faiz ve benzeri gelir/ (giderler)	80.696	(77.127)
Kiralama giderleri (Milta A.Ş.)	(44.079)	(58.487)
Diğer	(249.681)	(183.422)
	(213.064)	(319.036)

e) Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödemeler:

	2004	2003
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ödemeler	562.792	641.597

NOT 8 - STOKLAR

	2004	2003
İlk madde ve malzeme	2.722.243	1.736.328
Yarı mamul	1.185.347	1.136.440
Mamul	2.068.758	2.677.107
Ticari mal	-	581.524
Verilen sipariş avansları	5.120.790	843.418
Diğer	-	31.343
	11.097.138	7.006.160
Eksi: Stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 22)	(30.600)	(86.782)
	11.066.538	6.919.378

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla verilen sipariş avanslarının 139.068 YTL'lik (2003: 800.067 YTL) bölümü ilişkili şirket olan Doğan Dış Ticaret'e verilen avansları içermektedir.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 9 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	2004	2003
KDV alacakları	543.455	-
Personel avansları	59.597	-
Peşin ödenen giderler	32.132	23.126
İş avansları	6.954	-
Diğer	4.209	19.552
	646.347	42.678

NOT 10 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

	2004		2003	
	%	YTL	%	YTL
Doğan Organik	0.50	43.618	-	-
Çelik Enerji Üretim A.Ş. (*)	-	-	99.00	568.093
CH Investments B.V.	100.00	45.713	100.00	45.713
Kocaeli Serbest Bölgesi Kurucusu ve İşleticisi A.Ş.	0.20	20.087	0.20	20.087
CH Bulgaria Limited	100.00	4.722	100.00	4.722
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.	0.00	401	0.00	401
		114.541		639.016
Eksi: Satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğü karşılığı (Not 22)		(50.435)		(50.435)
		64.106		588.581

(*) Çelik Enerji Üretim A.Ş. 2003 yılında kurulmuş olup 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

CH Investments B.V. 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 Aralık 2003 tarihi itibarıyla Şirket'in 2003 yılı içerisinde kurulan bağlı ortaklığı Çelik Enerji Üretim A.Ş.'nin kuruluşu sırasında bu firma adına yapılan 1.662.934 YTL tutarındaki ödemeler diğer duran varlıklar hesabında gösterilmiştir. Bu tutar, 2004 yılında yapılan sermaye artırımından sonra satılmaya hazır finansal varlıklar hesabında sınıflandırılmıştır.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2004	Konsolidasyon kapsamındaki değişmeler	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2004
Maliyet:						
Arazi ve arsalar	990.907	-	754.270	-	-	1.745.177
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	670.592	-	-	-	-	670.592
Binalar	13.135.804	-	170.175	(123.025)	-	13.182.954
Makine ve teçhizatlar	48.430.627	1.871.949	473.382	(707.482)	37.060	50.105.536
Taşıtlar	278.044	-	146.324	-	-	424.368
Döşeme ve demirbaşlar	6.009.568	-	353.083	(167.748)	-	6.194.903
Yapılmakta olan yatırımlar	57.777	-	37.060	-	(37.060)	57.777
Verilen avanslar	350.430	-	-	(7.729)	-	342.701
	69.923.749	1.871.949	1.934.294	(1.005.984)	-	72.724.008
Değer düşüklüğü	(171.350)	-	-	(171.350)	-	(342.700)
Toplam	69.752.399	1.871.949	1.934.294	(1.177.334)	-	72.381.308
Birikmiş Amortisman:						
Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri	(535.297)	-	(24.827)	-	-	(560.124)
Binalar	(8.634.031)	-	(301.696)	2.666	-	(8.933.061)
Makine ve teçhizatlar	(43.241.781)	-	(1.128.849)	707.221	-	(43.663.409)
Motorlu araçlar	(144.636)	-	(57.781)	-	-	(202.417)
Mobilya ve demirbaşlar	(5.415.734)	-	(274.574)	164.720	-	(5.525.588)
Toplam	(57.971.479)	-	(1.787.727)	874.607	-	(58.884.599)
Net kayıtlı değeri	11.780.920	1.871.949	146.567	(302.727)	-	13.496.709

Konsolide mali tablolar üzerinde önemlilik teşkil etmesi sebebiyle tam konsolidasyon yöntemi ile 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla ilk defa konsolide edilen Çelik Eneji Üretim A.Ş.'nin 1 Ocak 2004 tarihli açılış bakiyeleri hareket tablosunda "Konsolidasyon kapsamındaki değişmeler" sütununda gösterilmiştir.

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

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak	Konsolidasyon kapsamındaki değişmeler	İlaveler	31 Aralık
Maliyet:				
Haklar	455.813	58	44.337	500.208
Birikmiş amortisman :				
Haklar	(231.336)	(1)	(76.859)	(308.196)
	224.477	57	(32.522)	192.012

Konsolide mali tablolar üzerinde önemlilik teşkil etmesi sebebiyle tam konsolidasyon yöntemi ile 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla ilk defa konsolide edilen Çelik Eneji Üretim A.Ş.'nin 1 Ocak 2004 tarihli açılış bakiyeleri hareket tablosunda "Konsolidasyon kapsamındaki değişmeler" sütununda gösterilmiştir.

NOT 13 - KREDİLER

	2004	2003
Kısa vadeli krediler:		
Dövizli krediler	11.235.953	10.612.373
Türk Lirası krediler	146.809	123.176
	11.382.762	10.735.549

Alınan banka kredileri için Şirket maddi duran varlıkları üzerinde ipotek bulunmaktadır (Not 11 ve 24).

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla kısa vadeli döviz kredileri 3.286.250 ABD doları, 3.518.830 EURO ve 30.765.781 Japon Yeni'ni (2003: 4.897.469 ABD doları, 1.192.050 EURO ve 31.160.208 Japon Yeni) içermektedir.

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla dövizli kredilerin faiz oranları yıllık %4.80 ila %5.60 (2003: yıllık %3.10 ila %5.50) arasında değişmektedir. 31 Aralık 2004 ve 2003 tarihleri itibarıyla Türk Lirası kredilerin faizi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla kısa vadeli dövizli kredilerden 913.135 ABD doları (1.225.518 YTL) tutarında kredi Şirket'in kredi kullanım koşulları ile Doğan Organik'e transfer edilen krediyi içermektedir (Not 7).

Uzun vadeli krediler:	2004	2003
Dövizli krediler (73.343.737 Japon Yeni ve 658.625 ABD doları) (2003: 102.681.229 Japon Yeni ve 898.125 ABD doları)	1.831.029	2.949.783

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 13 - KREDİLER (Devam)

31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla uzun vadeli dövizli kredilerin faiz oranları yıllık %5.40 ila %5.46 (2003: yıllık %5.00 ila %5.40) arasında değişmektedir.

Uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
2005	-	815.612
2006	700.268	815.612
2007	700.268	815.612
2008	430.493	502.947
	1.831.029	2.949.783

NOT 14 - TİCARİ BORÇLAR

	2004	2003
Satıcılar	2.579.905	1.354.978
Diğer	124	-
	2.580.029	1.354.978
Eksi: Ertelenmiş finansman gideri	(87.066)	(39.597)
	2.492.963	1.315.381

NOT 15 - DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR

	2004	2003
Ödenecek vergi ve fonlar	324.846	754.729
Gider tahakkukları	288.099	422.063
Alınan sipariş avansları	159.278	64.983
Dava karşılıkları (Not 24)	98.684	358.761
Diğer	7.876	50.753
31 Aralık	878.783	1.651.289

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 16 - VERGİ

	2004	2003
Ödenecek kurumlar vergisi	1.457.350	1.259.277
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(1.074.920)	(1.219.122)
Vergi yükümlülüğü, net	382.430	40.155

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği mali tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide mali tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

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 mükelleflerinin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasada belirtilen esaslar dahilinde enflasyon düzeltmesine tabi tutmak zorundadırlar.

Şirket, 1 Ocak 2004 tarihli açılış bilançosunu 5024 sayılı Kanun ve sözkonusu Tebliğ hükümlerine göre düzenlemiştir. Şirket, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla vergi karşılığı tutarını, 5024 sayılı Kanun ve söz konusu tebliğlerdeki usul ve esaslar doğrultusunda hesaplamıştır.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2004 yılı için %33'tür. Bu oran, daha sonraki yıllar için %30 olacaktır. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 (2004 mali yılı için %33) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 gününe kadar beyan edip 17 inci 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. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 16 - VERGİ (Devamı)

En az iki yıl süre ile elde tutulmuş iştirakler ile gayrimenkullerin satışından doğan karlar, satıldıkları yıl sermayeye eklenmeleri şartı ile 31 Aralık 2004 tarihine kadar vergiden istisnadır. Öte yandan, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren en az iki tam yıl süreyle elde tutulmuş iştirakler ile gayrimenkullerin satışından doğan ve sermayeye eklenmesine karar verilen kazançlar, sermayeye ilave edilme işleminin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar gerçekleştirilmesi halinde kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların 24 Nisan 2003 tarihinden sonra sabit kıymetlere ilişkin 5.000 YTL'nin (2004: 6.000 YTL) üzerindeki yatırım harcamalarının %40'ı -bazı istisnalar hariç- yatırım indirimi istisnasından yararlanarak kurumlar vergisinden istisna edilir. Bu yatırım harcamaları tutarı 2005 yılı için 10.000 YTL'dir. İstisna edilen bu tutarlar üzerinden herhangi bir stopaj da hesaplanmaz. Kurum kazancının yeterli olmaması halinde hesaplanan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devrolunur. Yatırım indirimi istisnasından yararlanmak için "Yatırım Teşvik Belgesi" alma zorunluluğu bulunmamaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce geçerli olan hükümlere göre kazanılmış yatırım indirimi hakkının kullanılması halinde yararlanılan yatırım indirimi istisnası tutarı üzerinden, karın dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %19.8 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 15 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık tarihinde sona eren yıllara ait net vergi (gideri)/geliri aşağıda özetlenmiştir:

	2004	2003
Cari yıl vergi gideri	(1.527.065)	(1.283.475)
Ertelenen vergi geliri	1.140	2.468.849
Toplam vergi (gideri) / geliri	(1.525.925)	1.185.374

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 muhasebeleşmesine yol açar.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %30'dur.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 16 - VERGİ (Devamı)

31 Aralıkta birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)'nün açıklanan vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	
	2004	2003	2004	2003
Maddi olan ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki fark	(224.115)	946.730	(67.235)	284.019
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	675.768	110.653	202.730	33.196
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	786.820	694.977	236.046	208.493
Ticari alacakların ve borçların ertelenmiş gelirleri ve giderleri, net	161.887	(225.313)	48.567	(74.354)
İştirakler değer düşüklüğü karşılığı	50.435	50.437	15.131	15.131
Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	188.570	53.361	56.571	17.609
Maddi duran varlıkları değer düşüklüğü karşılığı	342.701	171.353	102.810	51.406
Verilen avanslar	7.709	-	2.313	-
Devam eden davalar ile ilgili olarak ayrılan karşılıklar	98.684	358.762	29.605	118.390
	2.088.459	2.160.960	626.538	653.890

Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğünün) hareketi aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
1 Ocak bakiyesi	653.890	(1.814.959)
Konsolidasyon kapsamındaki değişmeler	(28.492)	-
Ertelenen vergi geliri	1.140	2.468.849
31 Aralık bakiyesi	626.538	653.890

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 17 - KIDEM TAZMİNATI YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla 1.574,7 YTL (31 Aralık 2003: Tarihi değeri ile 1.389,95YTL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

UFRS, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	2004	2003
İskonto oranı	%5.45	%6
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%96	%96

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren oluşan yükümlülük tutarı olan 1.648,9 YTL (1 Ocak 2004: Tarihi değeri ile 1.485,43 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Yıl içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	2004	2003
1 Ocak	694.976	559.450
Yıl içindeki artış (Not 21)	290.025	208.677
Ödemeler	(105.254)	(175.361)
Parasal kazanç/(kayıp)	(92.927)	102.210
31 Aralık	786.820	694.976

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 18 - SERMAYE

Şirket'in 31 Aralık tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	2004		2003	
	YTL	Hisse (%)	YTL	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
Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.	-	-	-	-
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	-	-	298.417	4.00
Tarihi ödenmiş sermaye	7.460.439	100.00	7.460.439	100.00
Sermaye düzeltme kaydı	48.556.707		48.556.707	
Toplam ödenmiş sermaye	56.017.146		56.017.146	

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

NOT 19 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER

Türk Ticaret Kanunu'na (TTK) göre, yasal yedekler birinci ve ikinci yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre toplam yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine gelene kadar, kanuni net karın %5'i birinci yasal yedek olarak ayrılır. İkinci yasal yedekler ise, ödenmiş sermayenin %5'ini aşan yıllık nakit dağıtımların %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.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI No:25 sayılı tebliğ uyarınca UFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilir karın en az %30'u oranında kar dağıtım zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir. Konsolide mali tablolarda, konsolide kara dahil olan ama genel kurulunda henüz kar dağıtım kararı almayan bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerin kar tutarları, ana ortaklığın kar dağıtımında dikkate alınmaz.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 19 - BİRİKMiŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde konsolide mali tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabılır karın hesaplanmasında konsolide mali tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi teşebbüs ve iştiraklerden ana ortaklığın konsolide mali tablolarına intikal eden ancak genel kurullarınca kar dağıtımını kararı alınmamış olanların kar tutarları dikkate alınmaz.

Bağlı ortaklıklar ve iştiraklerin genel kurullarının yapılmaması ve bu nedenle kar dağıtımını belirlenmemesi nedeniyle söz konusu şirketlerin karları kar dağıtımında dikkate alınmayacaktır.

Öz sermaye enflasyon düzeltme farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Şirket'in Seri XI No:25 sayılı tebliğine göre 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla kar dağıtımında baz alınacak öz sermaye tablosu aşağıdaki gibidir (tutarlar 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden YTL olarak ifade edilmiştir):

	2004	2003
Sermaye	7.460.439	7.460.439
Yasal yedekler	294.034	294.034
Olağanüstü yedekler	276.048	276.048
Diğer kar yedekleri	546	546
Emisyon primi	3.417	3.417
Yabancı para çevrim farkları	(3.704)	34.420
Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	85.217.401	85.217.401
Konsolidasyon kapsamı değişikliği	20.623	-
Net dönem karı	2.542.085	2.852.362
Geçmiş yıllar zararları	(72.172.225)	(75.024.587)
	23.638.664	21.114.080

	Tarihi değerler	Endekslenmiş değerler	Öz sermaye enflasyon düzeltmesi etkisi
Sermaye	7.460.439	56.017.146	48.556.707
Yasal yedekler	294.034	16.003.972	15.709.938
Olağanüstü yedekler	276.048	19.783.680	19.507.632
Diğer kar yedekleri	546	1.025.556	1.025.010
Emisyon primi	3.417	421.531	418.114
	8.034.484	93.251.885	85.217.401

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 20 - NET SATIŞLAR

	2004	2003
Yurtiçi satışlar	47.227.247	40.802.164
Yurtdışı satışlar	19.812.863	14.297.887
Diğer	658.680	764.016
Brüt satışlar	67.698.790	55.864.067
Eksi: İndirimler ve iadeler	(488.001)	(451.367)
	67.210.789	55.412.700

NOT 21 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	2004	2003
Personel	1.582.398	1.883.012
Danışmanlık	746.135	644.084
Kıdem tazminatı karşılığı (Not 17)	290.025	208.677
Bağış ve yardımlar	142.451	200.516
Amortisman	84.276	144.341
Vergi ve fonlar	72.104	114.757
Seyahat	63.760	122.310
Mahkeme giderleri	42.535	259.663
Kira	21.039	39.095
Diğer	592.759	497.029
	3.637.482	4.113.484

NOT 22 - DİĞER FAALİYET (GİDERLERİ)/GELİRLERİ, NET

	2004	2003
Diğer gelirler		
Sigorta hasar bedelleri	326.057	26.385
Konusu kalmayan dava karşılıkları	126.056	-
Konusu kalmayan karşılık	51.545	-
Maddi duran varlık satış karı	30.119	-
Önceki dönem karları	24.470	-
Kira geliri	15.070	-
2002 kurumlar vergisi stopaj fonu	-	95.724
Diğer	115.354	56.687
Toplam	688.671	178.796

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 22 - DİĞER FAALİYET (GİDERLERİ)/GELİRLERİ, NET (Devamı)

	2004	2003
<u>Diğer giderler</u>		
Kuruluş ve örgütlenme giderleri (Çelik Enerji Üretim A.Ş.)	(592.714)	-
Maddi duran varlık değer düşüklüğü karşılığı (Not 11)	(171.350)	(171.350)
Ticari alacak değer düşüklüğü karşılığı	(201.122)	(53.361)
Fiyat farkları	(107.325)	(15.435)
Devam eden davalar ile ilgili ayrılan karşılıklar	(45.789)	(358.761)
Maddi duran varlık satış zararı	(2.416)	(20.297)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	-	(86.782)
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	-	(50.435)
Diğer	(8.244)	-
Toplam	(1.128.960)	(756.421)
Diğer faaliyet (giderleri) / gelirleri, net	(440.289)	(577.625)

NOT 23 - FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER), NET

	2004	2003
<u>Finansal gelirler</u>		
Vade farkı	1.046.564	1.981.839
Kur farkı	605.872	1.838.535
Faiz geliri	255.746	910.181
Forward geliri	6.952	-
Diğer	550	-
Toplam	1.915.684	4.730.555
<u>Finansal giderler</u>		
Vade farkı gideri	(422.131)	(820.366)
Faiz gideri	(483.748)	(736.626)
Kur farkı gideri	(896.167)	(650.890)
Diğer	(194.494)	(207.520)
Toplam	(1.996.540)	(2.415.402)
	(80.856)	2.315.153

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 24 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Verilen teminatlar:	2004	2003
İpotekler (Not 11 ve 14)	3.377.312	3.924.077
Verilen teminat mektupları (TL)	1.033.968	-
Verilen teminat senetleri (EURO)	730.720	4.768
Verilen teminat mektupları (ABD doları)	16.504	-
Verilen teminat mektupları (EURO)	10.047	-
Verilen teminat senetleri (TL)	-	1.554.080
Verilen teminat senetleri (ABD doları)	-	83.915
Verilen teminat senetleri (JPY)	1.325.923	-
	6.494.474	5.566.840

b) Alınan teminatlar:		
Alınan Teminat senetleri USD	1.439.604	115.442
Alınan Teminat senetleri TL	325.802	97.677
Alınan Teminat mektupları TL	253.186	248.741
Alınan Teminat çekleri TL	175.359	187.040
Alınan Teminat çekleri USD	14.763	17.479
Alınan Teminat senetleri EURO	8.196	8.913
İpotekler	2.007.300	2.285.115
	4.224.210	2.960.407

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

	2004	2003
Davanın cinsi:		
Ticari davalar	288.905	180.325
Tazminat davaları	303.000	3.757
Lehte davalar	591.905	184.082
Tazminat davaları	895.684	1.271.924
Ticari davalar	-	29.838
Aleyhte davalar	895.684	1.301.762

Aleyhte devam etmekte olan 797.000 YTL (2003: 907.307 YTL) 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 98.684 YTL tutarındaki karşılığı 31 Aralık 2004 (2003: 358.761 YTL) tarihli mali tablolarına yansıtmıştır (Not 15).

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2004 VE 2003 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

NOT 25 - YABANCI PARA POZİSYONU

Yabancı para bakiyeleri YTL karşılıkları:

		2004	2003
Kasa ve bankalar	ABD doları	1.342.896	1.320.615
	İngiliz Sterlini	12.344	98.637
	EURO	345.923	142.909
Ticari alacaklar ve ilişkili taraflardan alacaklar	ABD doları	3.517.653	1.328.068
	EURO	3.252.769	2.183.458
	İngiliz Sterlini	515.764	169.104
Toplam yabancı para varlıklar		8.987.349	5.242.791
Alınan krediler	ABD doları	5.294.419	7.782.186
	Japon yeni	1.344.367	1.984.712
	EURO	6.428.196	2.368.119
Ticari borçlar ve diğer yükümlülükler	EURO	10.341	8.111
	ABD doları	94.900	58.630
	İngiliz Sterlini	14.879	3.123
Toplam yabancı para yükümlülükler		13.187.102	12.204.881
Net yabancı para pozisyonu		(4.199.753)	(6.962.090)

.....