

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.'NİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

Giriş

Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özsermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Çelik Halat ve Tel Sanayii A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 16 Mart 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Saim Üstündağ
Sorumlu Ortak Başdenetçi

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR.....	1-2
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	4
NAKİT AKIM TABLOLARI	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-49
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-16
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	17
DİPNOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR	17
DİPNOT 5 FİNANSAL BORÇLAR	18
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	19-20
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	20-21
DİPNOT 8 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	21
DİPNOT 9 DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	21
DİPNOT 10 STOKLAR	22
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	22-23
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	24
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24-25
DİPNOT 14 TAAHHÜTLER	26
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	27
DİPNOT 16 DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	28
DİPNOT 17 ÖZKAYNAKLAR	28-30
DİPNOT 18 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	31
DİPNOT 19 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	32
DİPNOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	32
DİPNOT 21 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER	33
DİPNOT 22 FİNANSAL GELİRLER	33
DİPNOT 23 FİNANSAL GİDERLER	34
DİPNOT 24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	34-37
DİPNOT 25 HİSSE BAŞINA (KAYIP)/ KAZANÇ	37
DİPNOT 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	38-39
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR VE FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	39-49
DİPNOT 28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	49
DİPNOT 29 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	49

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 ve 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		60.028.878	47.247.834
Nakit ve nakit benzerleri	3	2.236.123	6.939.824
Ticari alacaklar	6	31.348.409	23.835.233
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan alacaklar	26	-	1.292
- Diğer alacaklar	7	4.274.655	2.951.575
Stoklar	10	21.516.617	12.837.154
Diğer dönen varlıklar	16	653.074	682.756
DURAN VARLIKLAR		32.126.764	30.937.333
Diğer alacaklar	7	425.570	244.531
Finansal yatırımlar (net)			
- Satılmaya hazır finansal yatırımlar	4	132.974	132.974
Maddi duran varlıklar (net)	11	30.933.743	29.519.748
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	12	30.965	51.355
Ertelenen vergi varlıkları	24	401.669	797.199
Diğer duran varlıklar	16	201.843	191.526
TOPLAM VARLIKLAR		92.155.642	78.185.167

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 16 Mart 2012 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		58.989.802	41.592.939
Finansal borçlar	5	23.999.126	23.918.705
Diğer finansal yükümlülükler	8	2.986.824	2.150.250
Ticari borçlar (net)	6	27.605.028	13.639.844
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar (net)	26	20.768	190.104
- Diğer borçlar	7	1.740.780	1.087.994
Borç karşılıkları	13	2.208.189	240.563
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	9	429.087	365.479
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.494.872	4.071.491
Finansal borçlar (net)	5	1.794.313	2.256.768
Ticari borçlar (net)	6	-	279.094
Kıdem tazminatı karşılığı	15	1.700.559	1.535.629
ÖZKAYNAKLAR		29.670.968	32.520.737
Sermaye	17	16.500.000	16.500.000
Sermaye düzeltmesi farkları	17	8.642.368	8.642.368
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	17	256.841	221.524
Geçmiş yıllar karları		7.121.528	5.522.085
Net dönem (zararı)/karı		(2.849.769)	1.634.760
TOPLAM KAYNAKLAR		92.155.642	78.185.167

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

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

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2010
Satış gelirleri (net)	18	123.378.491	98.498.025
Satışların maliyeti (-)	18	(110.058.517)	(88.226.574)
BRÜT KAR		13.319.974	10.271.451
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	19	(4.967.767)	(5.277.551)
Genel yönetim giderleri (-)	19	(5.415.775)	(5.224.096)
Diğer faaliyet gelirleri	21	3.820.971	3.536.779
Diğer faaliyet giderleri (-)	21	(4.115.257)	(463.415)
FAALİYET KARI		2.642.146	2.843.168
Finansal gelirler	22	7.497.107	6.577.723
Finansal giderler (-)	23	(12.479.702)	(7.261.417)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ (ZARARI) / KARI		(2.340.449)	2.159.474
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri		(509.320)	(524.714)
- Dönem vergi gideri	24	(113.790)	-
- Ertelenmiş vergi gideri	24	(395.530)	(524.714)
DÖNEM (ZARARI)/KARI		(2.849.769)	1.634.760
Diğer kapsamlı gelir		-	-
DİĞER KAPSAMLI (GİDER)/GELİR (VERGİ SONRASI)		-	-
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER)/GELİR		(2.849.769)	1.634.760
DÖNEM (ZARARININ)/KARININ DAĞILIMI			
Hisse başına (kayıp)/kazanç		(0,17)	0,10

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 VE 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Dipnot referansı	Sermaye	Öz sermaye enflasyon düzeltme farkları	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2010		16.500.000	8.642.368	221.524	8.809.875	(3.287.790)	30.885.977
Transferler		-	-	-	(3.287.790)	3.287.790	-
Net dönem karı		-	-	-	-	1.634.760	1.634.760
31 Aralık 2010	17	16.500.000	8.642.368	221.524	5.522.085	1.634.760	32.520.737
1 Ocak 2011		16.500.000	8.642.368	221.524	5.522.085	1.634.760	32.520.737
Transferler		-	-	35.317	1.599.443	(1.634.760)	-
Net dönem zararı		-	-	-	-	(2.849.769)	(2.849.769)
31 Aralık 2011	17	16.500.000	8.642.368	256.841	7.121.528	(2.849.769)	29.670.968

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

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

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

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 2010
İşletme faaliyetleri:			
Net dönem (zararı)/karı		(2.849.769)	1.634.760
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit tutarının net dönem (zararı)/karı ile mutabakatını sağlayan düzeltmeler:			
Şüpheli alacak karşılığı	6	18.826	-
Vadeli döviz işlemi gider tahakkuku	8	97.096	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	170.534	41.888
Gider karşılıkları		69.215	53.410
Dava karşılıkları	13	2.040.090	120.000
Satılmaya hazır finansal yatırım değer düşüklüğü karşılığı	4	-	51.412
Kıdem tazminatı karşılığı	15	544.438	613.809
Amortisman ve itfa payları	11,12	2.975.658	3.097.309
Konusu kalmayan karşılıklar	6,9,10,13	(225.368)	(417.257)
Kullanılmayan izin karşılığı	9	134.900	120.002
Sabit kıymet satış karı	21	(37.800)	-
Faiz geliri	22	(155.675)	(126.626)
Faiz gideri	23	1.301.240	822.270
Vergi (gideri)	24	509.320	524.714
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı		4.592.705	6.535.691
Ticari alacaklardaki artış		(7.519.605)	(5.800.891)
Stoklardaki (artış)/azalış		(8.363.191)	641.773
Diğer alacaklar ve diğer dönen varlıklardaki artış		(1.434.709)	(191.751)
Ticari borçlardaki artış /(azalış)	6	13.686.090	(7.614.133)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış	26	1.292	29
İlişkili taraflara borçlardaki (azalış)/artış	26	(169.336)	181.845
Borç karşılıkları ve diğer yükümlülüklerdeki artış		1.392.264	421.496
Ödenen vergiler		(163.835)	67.537
Ödenen kıdem tazminatı	15	(379.508)	(621.152)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan)net nakit		1.642.167	(6.379.556)
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	11-12	(4.865.794)	(1.676.481)
Alınan faizler		160.919	120.533
Sabit kıymet satışından elde edilen nakit		47.525	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(4.657.350)	(1.555.948)
Finansal faaliyetler:			
Dönem içinde kullanılan banka kredileri		36.437.545	16.686.634
Dönem içinde yapılan kredi ödemeleri		(36.291.083)	(7.442.258)
Ödenen faizler		(1.830.485)	(369.107)
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit		(1.684.023)	8.875.269
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış		(4.699.206)	939.765
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	6.932.707	5.992.942
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	2.233.501	6.932.707

Takip eden dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 347'dir (31 Aralık 2010: 335).

Şirket'in kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

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

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup hisseleri 10 Ocak 1986 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. SPK'nın 23 Temmuz 2011 tarih ve 21/655 sayılı İlke kararı çerçevesinde; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") kayıtlarına göre; 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Çelik Halat'ın %20,85'ini (31 Aralık 2010: %20,39) temsil eden hisselerinin "dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir. Çelik Halat sermayesinin %21'ine karşılık gelen hisseler açık statüdedir (Dipnot 17).

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunum Esasları

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

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

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.1 Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunum Esasları (Devamı)

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

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

(a) 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olan ve uygulanan UMS/UFRS'lerdeki değişiklikler

UMS 1 (Değişiklik) *Finansal Tablolar Sunumu*

(b) 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan ve Şirket'in finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar

UMS 24 *İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar (2009)*

UMS 32 (Değişiklikler) *Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması*

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

UFRS 3 (Değişiklikler) *İşletme Birleşmeleri*

UFRYK 19 (Değişiklikler) *Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi*

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 12 (Değişiklikler)	<i>Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriya (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

Yukarıda belirtilen standartlar, 2012 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girecek olup, Şirket, sözkonusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

2.1.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2011 tarihli bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihli bilançosu ile; 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait kapsamlı gelir, nakit akım ve özkaynak değişim tablolarını da 1 Ocak – 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır. Geçmiş yıllar kar/(zarar)ları ile net dönem karı/(zarar)ı üzerinde bir etkisi bulunmayan söz konusu yeniden sınıflandırmanın detayı aşağıda sunulmaktadır.

- Şirket, 31 Aralık 2010 finansal tablosunda "diğer dönen varlıklar" altında sunulan 191.526 TL tutarıdaki bloke mevduatlar hesabının mali tablolarda gösterimini yeniden değerlendirmiş ve "diğer duran varlıklar" hesabına sınıflanmasına karar vermiştir (Dipnot 16).

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir UMS/UFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, sözkonusu UMS/UFRS'nin varsa, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulamakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde kullanılan muhasebe politikaları Not 2.1.3'te açıklanan sınıflamalar haricinde 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ile aynıdır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin ulaşılabilen en iyi bilgilere dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde kullanılan önemli muhasebe tahminleri 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe tahminleri ile tutarlıdır.

Kıdem tazminat yükümlülüğü

Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu ve diğer kanunlara göre emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle iş akdi sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 15).

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Hasılat ve Gelir

Satış gelirleri, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunmuştur (Dipnot 18).

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

Vade farkı finansman gelir/giderleri

Vade farkı finansman gelir/giderleri vadeli alış ve satışlardan dolayı yüklenen gelir/giderleri ifade eder. Bu çeşit gelir/giderler dönem içindeki vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan finansman gelir ve gideri kabul edilir ve vade süresince finansman gelir ve giderine dahil edilirler (Dipnot 22 ve 23).

Stoklar

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

Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

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

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

Bir varlığın kayıtlı değeri varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilen faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi varlığın maliyetine eklenmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılması veya hizmetten alınması sonucu oluşan kar/(zarar), kayıtlı değer ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

Maddi olmayan duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

Finansal Araçlar

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

a) Krediler ve alacaklar

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

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetlerinden oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen bu varlıkların değerlerindeki değer düşüklüğü ve etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki değişiklikler sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar ve zararlar, finansal varlık finansal tablolardan çıkarıldığı tarihe kadar özkaynaklarda finansal varlık değer artış fonunda ve kapsamlı gelir altında takip edilmektedirler. Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolardan çıkarıldıklarında veya değer düşüklüğüne uğradığında özkaynaklarda finansal varlık değer artış fonunda takip edilen ilgili kazanç veya zararlar gelir tablosunda sınıflandırılır. Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüleri Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in "satılmaya hazır finansal varlık" olarak sınıflandırdığı %20'nin altında oy hakkına sahip olduğu finansal varlıkların ve konsolidasyona dahil edilmeyen bağlı ortaklıkların borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlıkların kayıtlı değeri, elde etme maliyeti tutarından, varsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle belirlenmiştir (Dipnot 4).

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

c) Türev finansal araçlar

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

Yabancı Para İşlemler

Yabancı para işlemlerden kaynaklanan gelirler ve zararlar işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan döviz kuru kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan yabancı para kuru kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülüklerin çevriminden kaynaklanan kur farkı gelir veya gideri gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

Hisse Başına (Zarar)/Kar

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

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

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bölgümlere göre raporlama

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynaklarının dışa çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük karşılık tutarı finansal tablolara alınır.

Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Koşullu yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu koşullu yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Şirket koşullu yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülük dipnotlarda açıklanmaktadır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar finansal tablo notlarında açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

İlişkili Taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Şirket üzerinde tek başına veya müşterek kontrol gücüne sahip ortaklar; söz konusu ortaklarda doğrudan veya dolaylı olarak yönetim hakimiyetine sahip kişiler; bu kişiler tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen diğer grup şirketleri ile ; Şirketin kilit yönetici personeli ve Yönetim Kurulu Üyeleri, bunların yakın aile üyeleri ve kendileri tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen şirket ve kuruluşlar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir (Dipnot 26).

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Vergiler

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

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Önemli geçici farklar, mahsup edilebilecek mali zararlardan, şüpheli alacak karşılığında, kıdem tazminatı karşılığında, maddi duran varlıklar, maddi olmayan varlıklar ve stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki farklardan doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas faaliyetler ile yatırım ve finansman faaliyetleri şeklinde sınıflandırılarak raporlanır.

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

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

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

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

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit ve nakit benzeri değerler

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değeri ile yansıtılmaktadır. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit, banka mevduatları ve tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve orijinal vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları ve orijinal vadesi 3 aydan kısa olan menkul kıymetleri içermektedir (Dipnot 3).

Ticari Alacaklar ve Şüpheli Alacak Karşılıkları

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirinden netleştirilmiş olarak taşınırlar. Tahakkuk etmemiş 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, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir (Dipnot 6).

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için bir şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

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

Sermaye ve Temettüleri

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususların düzeltme gerektirmeyen hususlar olması halinde finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	302	288
Bankalar		
- vadesiz mevduatlar	2.110.045	1.724.333
- vadeli mevduatlar	125.776	5.215.203
	2.236.123	6.939.824

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL cinsinden olan vadeli mevduatlara uygulanan ortalama faiz oranı %7,5'dir (31 Aralık 2010: TL: %6,50, Avro:%3).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadelerine kalan süre üç aydan kısadır (31 Aralık 2010: iki aydan kısadır).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri değerlerin detayı aşağıdadır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kasa ve bankalar	2.236.123	6.939.824	5.993.966
Faiz tahakkukları	(2.622)	(7.117)	(1.024)
	2.233.501	6.932.707	5.992.942

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal yatırımlar:

	Pay (%)	31 Aralık 2011	Pay (%)	31 Aralık 2010
Doğan Organik Ürünler San. ve Tic. A.Ş.	1'den az	158.773	1'den az	158.773
Kocaeli Serbest Bölge	1'den az	20.087	1'den az	20.087
Doğan Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (1)	1'den az	5.526	1'den az	5.526
		184.386		184.386
Değer düşüklüğü karşılığı (-) (2)		(51.412)		(51.412)
		132.974		132.974

(1) 30 Aralık 2011 tarihinde yapılan Doğan Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurul toplantısında, Doğan Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Çelik Enerji Üretim A.Ş.'yi tasfiyesiz olarak tüm aktif ve pasifi ile birlikte aynen devir almasına karar verilmiştir.

(2) Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak tanımlanan ve borsada işlem görmeyen Doğan Organik Ürünler San. ve Tic. A.Ş.'ye ilişkin değer düşüklüğü karşılığıdır (Dipnot 21).

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

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli banka kredileri

	<u>Orijinal para cinsi</u>		<u>Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
TL	3.697.027	235.532	8,00	-	3.697.027	235.532
ABD Doları	-	2.020.311	-	2,93	-	3.123.401
Avro	8.307.594	10.033.562	3,45	4,79	20.302.099	20.559.772
					23.999.126	23.918.705

Uzun vadeli banka kredileri

	<u>Orijinal para cinsi</u>		<u>Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)</u>		<u>TL karşılığı</u>	
	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Avro	734.231	1.101.346	2,69	2,09	1.794.313	2.256.768
					1.794.313	2.256.768

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
2012	-	752.256
2013	897.157	752.256
2014	897.156	752.256
	1.794.313	2.256.768

Uzun vadeli kredilerinin 31 Aralık 2011 tarihindeki makul değeri 1.768.743 TL (31 Aralık 2010: 2.222.757 TL)'dir.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar:		
Ticari alacaklar	26.355.583	21.783.377
Vadeli çekler ve senetler	5.934.166	3.849.383
	32.289.749	25.632.760
Kazanılmamış finansman geliri (-)	(271.334)	(204.214)
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(670.006)	(1.593.313)
Ticari alacaklar - net	31.348.409	23.835.233

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadesi geçmemiş ticari alacakların ortalama vadesi 42 gündür (31 Aralık 2010: 44 gün). Şirket'in TL ve yabancı para cinsinden olan ticari alacakları için uygulanan iskonto oranları sırasıyla %15,39 ve libor+% 6'dır (31 Aralık 2010: TL: %11, Avro: %0,51 ve ABD Doları: %0,37).

Dönem içerisinde şirket, ilişkili kuruluşlar dışındaki bir şirkete 2.889.728 TL (31 Aralık 2010: 2.150.250 TL) tutarında ticari alacak devretmiştir. Devir işlemi sırasında şirket, söz konusu alacaklarla ilgili tahmini tahsil edilmeme riski için devralan şirkete kredi teminatı vermiştir. Dolayısıyla şirket, alacakların defter değerini bilançoda tutmaya devam etmiş ve devire ilişkin alınan nakit tutarı teminat altına alınmış bir borç olarak muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 8).

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla şüpheli ticari alacaklar karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	(1.593.313)	(1.694.673)
Dönem içi artış (Dipnot 21)	(18.826)	-
Takipden vazgeçilen alacaklar (1)	929.736	-
Tahsilatlar (Dipnot 21)	12.397	97.726
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 21)	-	3.634
31 Aralık	(670.006)	(1.593.313)

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 27'de yer almaktadır.

- (1) Şirket Yönetim Kurulu, 31 Mart ve 23 Kasım 2011 tarihlerinde aldığı kararlarla 2002 yılı öncesine ait olan toplam 929.736 tutarındaki şüpheli alacağını, kanuni takibi yapılamadığı için "takipden vazgeçilen alacaklar" olarak değerlendirip, şüpheli alacaklardan çıkarmıştır. Şirket, cari yılda takipden vazgeçtiği alacak tutarını önceki dönemlerde karşılık ayırdığı için cari yılda gider etkisi olmamaktadır.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR(Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar	27.665.731	13.689.069
Tahakkuk etmemiş finansal gider (-)	(60.703)	(49.225)

Kısa vadeli ticari borçlar - net

27.605.028

13.639.844

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 49 gündür (31 Aralık 2010: 70 gün) Şirket'in TL ve yabancı para cinsinden olan ticari borçlarına uygulanan iskonto oranları sırasıyla %15,39 ve libor+%6'dır (31 Aralık 2010: TL: %11, Avro: %0,74 ve ABD Doları: %0,42).

Uzun vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar	-	307.003
Tahakkuk etmemiş finansal gider (-)	-	(27.909)

Uzun vadeli ticari borçlar - net

-

279.094

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer kısa vadeli alacaklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen sipariş avansları (1)	4.257.887	2.925.675
Personel avansları	16.681	25.750
Diğer çeşitli alacaklar	87	150

4.274.655 2.951.575

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

b) Diğer uzun vadeli alacaklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	425.570	244.531

425.570 244.531

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR(Devamı)

c) Diğer kısa vadeli borçlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan sipariş avansları	552.028	251.154
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	531.773	248.073
Ödenecek vergi ve fonlar	347.896	267.515
Personele borçlar	260.773	286.157
Diğer	48.310	35.095
	1.740.780	1.087.994

DİPNOT 8 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Factoring borçları (Dipnot 6)	2.889.728	2.150.250
Vadeli döviz işlemi gider tahakkuku	97.096	-
	2.986.824	2.150.250

DİPNOT 9 – DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Elektrik gider tahakkuku	260.281	197.852
Kullanılmamış izin karşılıkları	168.806	167.627
	429.087	365.479

Kullanılmamış izin hakları karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	167.627	116.921
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 21)	134.900	120.002
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 21)	(133.721)	(69.296)
31 Aralık	168.806	167.627

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - STOKLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzemeler	12.457.313	7.766.117
Yarı mamuller	2.045.152	1.371.797
Mamuller	6.758.212	3.453.921
Diğer stoklar	480.987	299.832
	21.741.664	12.891.667
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(225.047)	(54.513)
	21.516.617	12.837.154

Yıl içinde sarf edilen ilk madde ve malzemeler, 84.026.293 TL (Dipnot 18) (31 Aralık 2010: 63.396.577 TL) tutarındadır.

Dönemler itibariyle stok değer düşüklüğü karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	(54.513)	(86.376)
Konusu kalmayan karşılık (Dipnot 21)	-	73.751
Dönem içi artış (Dipnot 21) (1)	(170.534)	(41.888)
31 Aralık	(225.047)	(54.513)

(1) 31 Aralık 2011 itibari ile stoklarda bulunan 268.367 TL tutarındaki hurda stoklar için cari yılda 170.534 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2011
<u>Maliyet</u>					
Arazi ve arsalar	992.168	-	-	-	992.168
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	687.265	23.010	-	-	710.275
Binalar	15.727.137	4.025	-	-	15.731.162
Makine ve teçhizatlar	75.629.172	334.012	(1.034.909)	4.128.231	79.056.506
Taşıtlar	208.214	-	-	-	208.214
Döşeme ve demirbaşlar	7.462.482	394.259	(765)	-	7.855.976
Yapılmakta olan yatırımlar	102.696	4.086.033	-	(4.128.231)	60.498
	100.809.134	4.841.339	(1.035.674)	-	104.614.799
<u>Birikmiş amortisman</u>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(627.730)	(6.227)	-	-	(633.957)
Binalar	(10.941.931)	(283.326)	-	-	(11.225.257)
Makine ve teçhizatlar	(53.752.662)	(2.950.733)	1.025.184	-	(55.678.211)
Taşıtlar	(175.115)	(20.432)	-	-	(195.547)
Döşeme ve demirbaşlar	(5.791.948)	(156.901)	765	-	(5.948.084)
	(71.289.386)	(3.417.619)	1.025.949	-	(73.681.056)
Net kayıtlı değeri	29.519.748				30.933.743

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Yıl içinde 4.128.231 TL tutarındaki yapılmakta olan yatırım, maddi duran varlık hesaplarına transfer edilmiştir. Bu kapsamda, 3 Adet tel çekme makinası ve artıma tesisi tamamen yenilenmiş, 5 adet tel çekme makinası ise revize edilmiştir.

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2010
Maliyet					
Arazi ve arsalar	992.168	-	-	-	992.168
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	670.592	16.673	-	-	687.265
Binalar	15.699.985	27.152	-	-	15.727.137
Makine ve teçhizatlar	74.354.695	1.274.477	-	-	75.629.172
Taşıt araçları	268.487	-	(60.273)	-	208.214
Döşeme ve demirbaşlar	7.203.545	258.937	-	-	7.462.482
Yapılmakta olan yatırımlar	57.553	45.143	-	-	102.696
	99.247.025	1.622.382	(60.273)	-	100.809.134
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(623.702)	(4.028)	-	-	(627.730)
Binalar	(10.606.420)	(335.511)	-	-	(10.941.931)
Makine ve teçhizatlar	(50.721.470)	(3.031.192)	-	-	(53.752.662)
Taşıt araçları	(214.365)	(21.023)	60.273	-	(175.115)
Döşeme ve demirbaşlar	(5.664.763)	(127.185)	-	-	(5.791.948)
	(67.830.720)	(3.518.939)	60.273	-	(71.289.386)
Net kayıtlı değeri	31.416.305				29.519.748

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ilişkin amortisman giderinin, 2.733.043 TL (31 Aralık 2010: 2.511.748 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyeti (Dipnot 18), 204.075 TL (31 Aralık 2010:537.090 TL) tutarındaki kısmı faaliyet giderleri (Dipnot 19) ve 480.501 TL (31 Aralık 2010: 470.101 TL) tutarındaki kısmı stoklar (Dipnot 20) altında muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek bulunmamaktadır.

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

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Transferler	31 Aralık 2011
Enerji üretim lisansı	5.549	-	-	5.549
Bilgi sistemleri	811.107	24.455	-	835.562
Birikmiş itfa payı (-)	(765.301)	(44.845)	-	(810.146)
Net defter değeri	51.355			30.965

	1 Ocak 2010	İlaveler	Transferler	31 Aralık 2010
Enerji üretim lisansı	5.549	-	-	5.549
Bilgi sistemleri	757.008	54.099	-	811.107
Birikmiş itfa payı (-)	(710.114)	(55.187)	-	(765.301)
Net defter değeri	52.443			51.355

31 Aralık 2011 tarihinde sonra eren yıla ilişkin itfa payının, 35.862 TL (31 Aralık 2010: 40.798 TL) tutarındaki kısmı satışların maliyeti (Dipnot 18), 2.678 TL (31 Aralık 2010: 7.673 TL) tutarındaki kısmı faaliyet giderleri (Dipnot 19) ve 6.305 (31 Aralık 2010: 6.716 TL) tutarındaki kısmı stoklar (Dipnot 20) altında muhasebeleştirilmiştir.

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç karşılıkları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Devam etmekte olan davalar için ayrılan karşılık (1)	2.198.340	237.500
Diğer	9.849	3.063
	2.208.189	240.563

(1) Şirket lehine veya aleyhine açılmış ve hali hazırda devam eden muhtelif davalar bulunmaktadır. Bu davaların önemli bir kısmını aşağıda bahsi geçen tazminat davası ile alacak ve iş davalarından oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirmekte ve bu değerlendirme sonucunda gerekli görülen karşılıklar ayrılmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık tutarı 2.198.340 TL'dir (31 Aralık 2010: 237.500 TL).

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

	2011	2010
1 Ocak	237.500	290.350
Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 21) (2)	2.040.090	120.000
Dönem içinde yapılan ödemeler (Dipnot 21)	(65.500)	-
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 21)	(13.750)	(172.850)
31 Aralık	2.198.340	237.500

(2) Şirket aleyhine açılan iş ve tazminat davalarından oluşmaktadır.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Borç karşılıkları (devamı)

Türkiye Taş Kömürü Genel Müdürlüğü'nün Şirket aleyhine açtığı ve 2001 yılından beri devam etmekte olan tazminat davasına ilişkin olarak, Şirket Yönetimi'nin hukukçuları ile birlikte yaptığı değerlendirme neticesinde, davanın Şirket lehine sonuçlanacağı yönünde bir kesinlik olmadığı dikkate alınarak, muhasebenin ihtiyatlılık prensibi gereğince 1.969.290 TL karşılık ayrılması uygun bulunmuştur. Dava konusu işlemin 1 milyon ABD Doları tutarında ürün mesuliyet sigortası bulunmaktadır.

Şarta Bağlı Varlıklar ve Yükümlülükler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan teminat mektupları	1.711.433	1.964.469
Alınan teminat senetleri	2.275.479	1.925.648
Alınan teminat çekleri	470.860	420.901
İpotekler	1.606.500	1.161.500
	6.064.272	5.472.518

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yurtdışından "hammadde alımları" ile ilgili olarak 11.681.134 TL (31 Aralık 2010: 7.034.686 TL) tutarında akreditif anlaşması ve 15.922.859 TL (31 Aralık 2010: 8.509.977 TL) tutarında teminatsız açık hesap limiti dahilinde alım anlaşması vardır.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 – TAAHHÜTLER

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı	TL	Avro	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (1)	5.323.498	907.115	1.807.178	2.515.605	1.039.656	706.599	187.178
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı				-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı				-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı							
i) Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı				-	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı				-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı				-	-	-	-
Toplam	5.323.498			2.515.605			

(1) Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler teminat ve rehinlerden oluşmaktadır, ipotek yoktur. (31 Aralık 2010: yoktur)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in tüm TRİ'leri kendi tüzel kişiliği adına verilmiştir.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kıdem tazminatı karşılığı

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	1.700.559	1.535.629

Türk İş Kanunu'na göre Şirket bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, vefat eden veya 25 yıl (kadınlar için 20 yıl) hizmetini tamamladıktan sonra emekli olan ve emeklilik yaşına ulaşan (kadınlar için 58 erkekler için 60) personeline kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için kapsam içi personel için bir buçuk aylık maaş tutarı ve kapsam dışı personel için de bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktarın hesaplamasında kullanılan kıdem tazminatı tavanı 2.805,04 TL'dir (31 Aralık 2010: 2.623,23 TL).

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.

UMSK tarafından yayınlanmış 19 no'lu "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı ("UMS 19"), Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıdaki aktüer varsayımlar yapılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%4,67	%4,66
Emeklilik olasılığının tahmini	%94	%94

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 2.805,04 TL (31 Aralık 2010: 2.517,04 TL) olan tavan yükümlülüğünün 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 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) tavan tutarı üzerinden hesaplanmaktadır.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	1.535.629	1.542.972
Hizmet maliyeti	472.843	553.906
Faiz maliyeti	71.595	59.903
Ödemeler	(379.508)	(621.152)
31 Aralık	1.700.559	1.535.629

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

DİĞER DÖNEN VARLIKLAR:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
KDV alacakları	236.182	554.176
Vadesi 3 aydan uzun mevduatlar	199.214	-
Peşin ödenen giderler	105.598	33.878
Peşin ödenen vergi ve fonlar	50.045	67.537
SSK sigorta prim alacağı	62.035	27.165
	653.074	682.756

DİĞER DURAN VARLIKLAR:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bloke mevduat	201.843	191.526
	201.843	191.526

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 6.055 TL'si (31 Aralık 2010: 2.788 TL) faiz tahakkuku olmak üzere toplam 201.843 TL tutarında bloke vadeli mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 191.526 TL). Bloke vadeli mevduata uygulanan yıllık etkin faiz oranı %6'dır.

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

Çıkarılmış Sermaye

Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 TL olan hamiline yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir tavan tespit etmiştir. Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kayıtlı sermaye tavanı	25.000.000	25.000.000
Çıkarılmış sermaye	16.500.000	16.500.000

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

	%	31 Aralık 2011	%	31 Aralık 2010
Doğan Holding (1)	78,69	12.983.746	78,69	12.983.746
Diğer ortaklar (İMKB'de halka arz) (2)	21,31	3.516.254	21,31	3.516.254
Sermaye	100,00	16.500.000	100,00	16.500.000
Sermaye düzeltme farkı		8.642.368		8.642.368
Toplam		25.142.368		25.142.368

- (1) 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Doğan Holding'in sahibi olduğu %78,69 oranındaki hisselerin, Çelik Halat sermayesinin %16,25'ine karşılık gelen hisseler İMKB'de açık statüdedir.
- (2) Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı çerçevesinde; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) kayıtlarına göre; 31 Aralık 2011 % 20,85'inin dolaşımında olduğu kabul edilmekte olup, %21'ine karşılık gelen hisseler açık statüdedir.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Çıkarılmış Sermaye (Devamı)

Şirket'in imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in 256.841 TL (31 Aralık 2010: 221.524 TL) tutarındaki kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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

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

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla",

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar payı dağıtımı

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

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

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

SPK tarafından şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği çerçevesinde hazırlanıp kamuya ilan edilecek finansal tablo dipnotlarında yer verilmesine karar verilmiş olup, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan kar dağıtımına konu edilebilecek kaynakların toplam brüt tutarı 3.295.799 TL'dir.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış gelirleri:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011			1 Ocak– 31 Aralık 2010		
	Yurtiçi satışlar	Yurtdışı satışlar	Toplam	Yurtiçi satışlar	Yurtdışı satışlar	Toplam
Öngerilimli beton demeti	33.026.302	7.143.623	40.169.925	21.347.664	11.774.738	33.122.402
Çok demetli halat	17.348.326	15.368.730	32.717.056	12.592.356	15.300.621	27.892.977
Lastik teli	20.108.608	11.439.692	31.548.300	15.146.293	7.538.218	22.684.511
Yaylık tel	12.742.333	54.307	12.796.640	10.249.628	14.055	10.263.683
Beton teli	158.663	-	158.663	2.750.950	-	2.750.950
Tek demetli halat	4.086.849	688.750	4.775.599	1.668.213	-	1.668.213
Galvanizli tel	3.367.848	-	3.367.848	2.742.061	2.791	2.744.852
Diğer	101.607	310.458	412.065	39.736	-	39.736
Brüt satışlar	90.940.536	35.005.560	125.946.096	66.536.901	34.630.423	101.167.324
Satışlardan iade indirimler ve iskontolar (-)	(2.259.820)	(307.785)	(2.567.605)	(2.549.947)	(119.352)	(2.669.299)
	88.680.716	34.697.775	123.378.491	63.986.954	34.511.071	98.498.025

Şirket, yurtdışı satışlarının %52'sini Avrupa kıtasına (2010: %44), %39'ünü Amerika kıtasına (2010: %44) ve %9'sini Asya kıtasına (2010: %9) gerçekleştirmektedir.

b) Satışların maliyeti:

	2011	2010
Hammadde maliyeti (Dipnot 10)	84.026.293	63.396.577
Genel üretim giderleri	13.706.279	13.274.727
İşçilik (1) (Dipnot 20)	9.557.040	9.002.724
Amortisman ve itfa payları (Dipnotlar 11 ve 12)	2.768.905	2.552.546
	110.058.517	88.226.574

(1) Toplu İş Sözleşmesi Uygulaması:

Şirketin üye olduğu Türk Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) ile Türk Metal İşçi Sendikası arasında 13 Aralık 2010 tarihinde anlaşmaya varılan ve 01.09.2010 – 31.08.2012 dönemini kapsayan "Grup Toplu İş Sözleşmesi" koşullarına uygun olarak; 01.01.2011-31.12.2011 hesap döneminde sözleşmede tanımlanan dönemlerde sendikali personele işyeri ortalamasının %5,35'i ve TÜİK Fiyat Endeksi olan % 2,58 ve %3,97 oranlarında ücret zammı uygulanmıştır

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2011			1 Ocak – 31 Aralık 2010		
	Satış ve pazarlama giderleri	Genel yönetim giderleri	Toplam	Satış ve pazarlama giderleri	Genel yönetim giderleri	Toplam
Personel giderleri (Dipnot 20)	616.534	1.626.810	2.243.344	561.282	1.681.254	2.242.536
Tanıtım ve pazarlama giderleri	2.687.470	-	2.687.470	3.412.443	-	3.412.443
Hizmet giderleri	1.014.621	1.197.522	2.212.143	721.719	1.455.868	2.177.587
Amortisman ve itfa payları (Dipnotlar 11 ve 12,20)	42.251	164.502	206.753	259.347	285.416	544.763
Kilit yönetici personele sağlanan faydalar (Dipnot 26.ii.b,20.)	-	1.681.560	1.681.560	-	851.874	851.874
Seyahat ve ulaşım giderleri	82.776	60.999	143.775	85.341	97.153	182.494
Dava, noter, vergi, resim, harç giderleri	12.386	320.917	333.303	13.258	138.670	151.928
Bağış ve yardımlar	-	20.237	20.237	-	-	-
Diğer	511.729	343.228	854.957	224.161	713.861	938.022
	4.967.767	5.415.775	10.383.542	5.277.551	5.224.096	10.501.647

DİPNOT 20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

	2011	2010
Satışların maliyeti (Dipnot 18)	2.768.905	2.552.546
Stoklar (Dipnotlar 11 ve 12)	486.806	476.817
Genel yönetim giderleri (Dipnot 19)	164.502	285.416
Satış ve pazarlama giderleri (Dipnot 19)	42.251	259.347
	3.462.464	3.574.126

b) Şirket'in personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Genel üretim maliyetleri (Dipnot 18)	9.557.040	9.002.724
Genel yönetim giderleri (Dipnot 19)	3.308.370	2.533.128
Satış ve pazarlama giderleri (Dipnot 19)	616.534	561.282
	13.481.944	12.097.134

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

	2011	2010
Hurda satış geliri	2.051.205	1.537.993
SSK Sigortası prim indirimi	358.248	232.771
Sigorta tazminat bedelleri	326.298	614.356
Factoring geliri	309.670	115.153
Konusu kalmayan karşılıklar ve tahsilatlar (Dipnot 6, 9, 10 ve 13)	225.368	417.257
Nakliye gelirleri	177.126	77.634
Sabit kıymet satış karı	37.800	-
Diğer	335.256	541.615

Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar **3.820.971** **3.536.779**

	2011	2010
Matrah artırım gideri (1)	(1.416.976)	-
Devam eden davalar karşılığı (Dipnot 13)	(2.040.090)	(120.000)
Factoring gideri	(309.670)	(115.153)
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 10)	(170.534)	(41.888)
Kullanılmayan izin karşılığı (9)	(134.900)	(120.002)
Şüpheli alacak karşılığı (Dipnot 6)	(18.826)	-
Satılmaya hazır finansal yatırım değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 4)	-	(51.412)
Diğer	(24.261)	(14.960)

Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar **(4.115.257)** **(463.415)**

(1) 19 Nisan 2011 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısı sonucunda, Şirket, 25 Şubat 2011 tarih ve 27857 sayılı (I. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6111 Sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un "matrah artırımı" hükümlerinde yararlandırılmasına karar verilmesi neticesinde, Şirket 30 Haziran 2011 tarihinde 1.416.976 TL tutarında ödeme yapmıştır.

DİPNOT 22 - FİNANSAL GELİRLER

	2011	2010
Kur farkı gelirleri	7.218.094	6.376.692
Vadeli satışlarından kaynaklanan vade farkı gelirleri	123.338	58.568
Faiz gelirleri	155.675	126.626
Diğer	-	15.837

Toplam **7.497.107** **6.577.723**

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - FİNANSAL GİDERLER

	2011	2010
Kur farkı giderleri	10.971.573	6.259.266
Vadeli satışlardan kaynaklanan vade farkı giderleri	206.889	179.881
Faiz giderleri	1.301.240	822.270
Toplam	12.479.702	7.261.417

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	113.790	-
Peşin ödenen vergiler	(163.835)	(67.537)
Dönem karı vergi (alacağı)/yükümlülüğü, net (Dipnot 16)	(50.045)	(67.537)

1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren, 13 Eylül 2006 tarih ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

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

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

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Şirket 19 Nisan 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla, 6111 Sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"un matrah artırımı" hükümlerinden yararlanmaya karar verdiğinden, bu haktan yararlanmasına bağlı olarak Kurumlar vergisi mükellefi olarak matrah artırımında bulundu yıllara ait zararların % 50'sini, 2010 ve izleyen yıllar karlarından mahsup edemeyecektir.

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

Ertelenen vergiler

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

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan finansal tablolarında indirilebilir mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı bulunmamaktadır.

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

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergiler (devamı)

	<u>Geçici farklar</u>		<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</u>	
	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İndirilebilir mali zarar	-	(3.213.458)	-	642.692
Kıdem tazminatı ve personel gider karşılığı	(1.700.559)	(1.535.629)	340.112	307.126
Kullanılmamış izin karşılığı	(168.806)	(167.627)	33.761	33.525
Devam eden davalar karşılığı	(2.198.340)	(237.500)	439.668	47.500
Stoklar	(251.500)	(54.515)	50.300	10.903
Vadeli işlem tahakkuku	(97.096)	-	19.419	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkı	2.823.935	1.542.735	(606.512)	(308.547)
Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	(18.826)	(29.616)	3.765	5.923
Gelecek yıla ait satışlar ve stoklara etkisi - net	(650.601)	(267.469)	130.120	53.494
Ticari alacakların ve borçların ertelenmiş gelirleri ve giderleri, net	80.740	12.689	(16.148)	(2.538)
Satılmaya hazır finansal yatırım değer düşüklüğü karşılığı	(51.412)	(51.412)	10.282	10.282
Diğer	15.493	15.805	(3.098)	(3.161)
	(2.216.972)	(3.985.997)	401.669	797.199

Ertelenen vergi varlığının dönemler içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	797.199	1.321.913
Ertelenen vergi gideri	(395.530)	(524.714)
31 Aralık	401.669	797.199

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari dönem vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Vergi öncesi (zarar)/kar (SPK Muhasebe Standartları'na göre)	(2.340.449)	2.159.474
Vergi oranı %20 (2011: %20) üzerinden hesaplanan	468.090	(431.895)
Vergi etkisi:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(527.813)	(253.888)
İndirilecek gelirler	193.095	135.547
Diğer, net	(642.692)	25.522
Cari dönem vergi gideri	(509.320)	(524.714)

DİPNOT 25 - HİSSE BAŞINA (ZARAR)/KAR

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına (zarar)/kar, net (zarar)/kar'ın, ilgili dönem içinde mevcut 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 (kayıp)/kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına (kayıp)/kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kazanç, hissedarlara ait net (zarar)/kar'ın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama maliyet adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	2011	2010
Hissedarlara ait net dönem (zararı)/karı	(2.849.769)	1.634.760
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	16.500.000	16.500.000
Hisse başına (zarar)/kar (Hisse başına tam TL olarak)	(0,17)	0,10

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Şirket üzerinde tek başına veya müşterek kontrol gücüne sahip ortaklar; söz konusu ortaklarda doğrudan veya dolaylı olarak yönetim hakimiyetine sahip kişiler; bu kişiler tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen diğer grup şirketleri ile ; Şirketin kilit yönetici personeli ve Yönetim Kurulu Üyeleri, bunların yakın aile üyeleri ve kendileri tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen şirket ve kuruluşlar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İlişkili taraf bakiyeleri ve işlemleri aşağıdaki gibidir:

i) İlişkili taraf bakiyeleri:

a) Diğer Borçlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Milta")	441	12.296
Doğan Faktoring Hizmetleri A.Ş. ("Doğan Faktoring")	19.996	116.093
Doğan Holding	-	320
Bağımsız Gazeteciler Yayıncılık A.Ş.	-	61.064
Diğer	331	331
	20.768	190.104

b) Diğer Alacaklar:

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

ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

a) İlişkili taraflardan yapılan ürün ve hizmet alımları:

	2011	2010
Doğan Holding (1)	780.630	1.005.378
Milta Turizm İşletmesi A.Ş.(2)	262.440	313.885
Petrol Ofisi A.Ş. (3)	-	229.506
Doğan Faktoring Hizmetleri A.Ş.	26.980	22.434
Diğer	14.668	-
Toplam	1.084.718	1.571.203

(1) Doğan Holding'den alınan müşavirlik, danışmanlık ve teknik destek gibi hizmetlerden oluşmaktadır.

(2) Milta'dan alınan araç kiralama, uçak bileti ve konaklama hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

(3) Doğan Holding'in sahip olduğu Petrol Ofisi A.Ş. (OMV Petrol Ofisi A.Ş.) hisselerinin OMV'ye satışının tamamlandığı tarih olan 22 Aralık 2010 tarihine kadar ilişkili kuruluş olarak dikkate alınmıştır. 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait tutar yapılan akaryakıt alımlarından kaynaklanmaktadır.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı):

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

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

	2011	2010
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.626.224	814.884
Diğer uzun vadeli faydalar	55.336	36.990
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Toplam	1.681.560	851.874

c) İlişkili taraflardan elde edilen temettü geliri:

	2011	2010
Kocaeli Serbest Bölge	-	15.837

d) Alınan ve verilen teminatlar:

Şirket'in ilişkili taraflara verilen ve alınan teminatı yoktur (31 Aralık 2010: 2.675.800 Avro verilen teminat vardır).

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

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

a) Piyasa Riski

Kur riski

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

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	30 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam varlıklar	11.480.815	13.662.925
Toplam yükümlülükler	(37.620.096)	(30.845.773)
Bilanço dışı türev araçların net varlık pozisyonu	(6.732.669)	-
Net döviz pozisyon	(32.871.950)	(17.182.848)

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	31 Aralık 2011			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Ticari Alacaklar	10.167.948	2.966.000	1.868.185	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	1.312.867	174.600	402.269	-
Dönen Varlıklar	11.480.815	3.140.600	2.270.454	-
Toplam Varlıklar	11.480.815	3.140.600	2.270.454	-
Ticari Borçlar	15.465.405	2.779.880	4.179.757	-
Finansal Borçlar (Dipnot 5)	20.302.099	-	8.307.594	-
Parasal Olmayan Diğer Borçlar	58.278	1.800	22.456	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	35.825.782	2.781.680	12.509.807	-
Finansal Borçlar (Dipnot 5)	1.794.314	-	734.231	-
-				
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.794.314		734.231	-
Toplam Yükümlülükler	37.620.096	2.781.680	13.244.038	-
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Varlık Tutarı (1)	6.732.669	-	2.755.000	
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Yükümlülük Tutarı				
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	6.732.669	-	2.755.000	
Net Yabancı Para (Yükümlülük)/ Varlık Pozisyonu	(32.871.950)	358.920	(13.728.584)	-
Parasal Kalemler Net Yabancı Para (Yükümlülük)/Varlık Pozisyonu	(32.930.228)	357.120	(13.751.040)	-
İhracat (Dipnot 18)	34.697.775	-	14.715.144	-
-				
İthalat	78.792.346	-	33.998.749	-

(1) Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle döviz riskinden korunma amaçlı 2 adet forward sözleşmesi bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle söz konusu forward sözleşmeleri ile 6.829.765 TL satım taahhüdüne karşılık 2.755.000 Avro alım taahhüdü olup, bu sözleşmelerin vadesi iki aydan kısadır.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Ticari Alacaklar	8.560.244	2.845.197	1.953.868	66.105
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	5.102.681	80.612	2.429.386	-
Dönen Varlıklar	13.662.925	2.925.809	4.383.254	66.105
Toplam Varlıklar	13.662.925	2.925.809	4.383.254	66.105
Ticari Borçlar	4.758.086	20.014	2.306.937	-
Finansal Borçlar (Dipnot 5)	23.683.173	2.020.311	10.033.562	-
Parasal Olmayan Diğer Borçlar	147.746	2.860	69.945	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	28.589.005	2.043.185	12.410.444	-
Finansal Borçlar (Dipnot 5)	2.256.768	-	1.101.346	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.256.768	-	1.101.346	-
Toplam Yükümlülükler	30.845.773	2.043.185	13.511.790	-
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-
Riskten Korunma Amaçlı Toplam Yükümlülük Tutarı	-	-	-	-
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-
Net Yabancı Para/ (Yükümlülük) Varlık Pozisyonu	(17.182.848)	882.624	(9.128.536)	66.105
Parasal Kalemler Net Yabancı Para (Yükümlülük)/Varlık Pozisyonu	(17.035.102)	885.484	(9.058.591)	66.105
İhracat	34.511.071	7.765.565	10.916.016	243.416
İthalat	53.237.702	35.420	26.744.803	-

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,8889 TL = 1 ABD Doları, 2,4438 TL = 1 Avro, 2,9170 TL = 1 İngiliz Sterlini (31 Aralık 2010: 1,5460 TL = 1 ABD Doları, 2,0491 TL = 1 Avro ve 2,3886 TL = 1 İngiliz Sterlini).

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	31 Aralık 2011			
	Kar/Zarar		Öz kaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %5 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(33.898)	33.898	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(33.898)	33.898	-	-
Avro'nun TL karşısında %5 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	1.677.496	(1.677.496)	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	336.633	(336.633)	-	-
Avro Net Etki	2.014.129	(2.014.129)	-	-
Toplam Net Etki	1.980.231	(1.980.231)	-	-
31 Aralık 2010				
	Kar/Zarar		Öz kaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %5 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	68.227	(68.227)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	68.227	(68.227)	-	-
Avro'nun TL karşısında %5 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(1.760.469)	1.760.469	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(1.760.469)	1.760.469	-	-
Toplam Net Etki	(1.692.242)	1.692.242	-	-

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Fiyat riski

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

Nakit akım ve makul değer faiz oranı riski

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranlı aldığı krediler bulunmaktadır; Şirket değişken faiz oranlı kredileri sebebiyle nakit akım faiz oranı riskine maruz bırakılmaktadır. Ayrıca sabit oranlı alınan krediler de makul değer faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla değişken faiz oranlı krediler için mevcut faiz oranlarındaki 100 baz puanlık varsayımsal değişimin etkisi 71.881 TL tutarında olmaktadır (31 Aralık 2010: 136.001 TL).

Değişken faizli finansal araçlar	Faiz Pozisyonu Tablosu	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal yükümlülükler	(7.188.061)	(13.609.119)
	(7.188.061)	(13.609.119)

b) Kredi Riski

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

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	31 Aralık 2011			
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Bankalardaki mevduat	Satılmaya hazır finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	31.348.409	4.700.225	2.235.821	132.974
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (1)	3.058.111	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	26.604.025	-	-	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri				
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	4.744.384	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (1)	2.733.334	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	670.006	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 6)	(670.006)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (1)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (1)	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar				

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmıştır.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31Aralık 2010			
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	Bankalardaki mevduat	Satılmaya hazır finansal yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	23.835.233	3.197.398	6.939.536	132.974
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (1)	2.070.328	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defteri değeri	20.654.821	-	-	-
Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	3.180.412	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (1)	2.020.300	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	1.593.313	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-) (Dipnot 6)	(1.593.313)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (1)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)				
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (1)	-	-	-	-
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	31 Aralık 2011		
	Alacaklar		Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.917.695	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	803.797	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	22.892	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçmiş	4.744.384	-	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	2.733.334	-	-

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

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

c) Likidite Riski

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

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

31 Aralık 2011						
	Defter değeri	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar (Dipnot 5)	25.793.439	5.514.728	20.159.392	2.691.569	-	28.365.689
Ticari borçlar (Dipnot 6)	27.605.028	26.617.621	1.105.482	-	-	27.723.103
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	20.768	20.768	-	-	-	20.768
Diğer borçlar (Dipnot 7)	1.740.780	1.740.780	-	-	-	1.740.780
Diğer finansal yükümlülükler (Dipnot 8)	2.986.824	2.986.824	-	-	-	2.986.124
Türev olmayan finansal yükümlülükler	58.146.839	36.880.721	21.264.874	2.691.569	-	60.837.164
31 Aralık 2010						
	Defter değeri	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar (Dipnot 5)	26.175.473	5.633.325	20.166.361	2.340.703	-	28.140.389
Ticari borçlar (Dipnot 6)	13.918.938	13.614.246	318.087	-	-	13.932.333
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	190.104	190.104	-	-	-	190.104
Diğer Borçlar (Dipnot 7)	1.087.994	1.087.994	-	-	-	1.087.994
Diğer Finansal Yükümlülükler (Dipnot 8)	2.150.250	2.150.250	-	-	-	2.150.250
Türev olmayan finansal yükümlülükler	43.522.759	22.675.919	20.484.448	2.340.703	-	45.501.070

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sermaye risk yönetimi

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

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

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	58.575.926	43.888.238
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(2.236.123)	(6.939.824)
Net borç	56.339.803	36.948.414
Toplam özkaynaklar	29.670.968	32.520.737
Net Borç/Toplam Özkaynaklar oranı	1,97	1,14

Makul değer tahmini

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

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

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

Finansal varlıklar

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

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

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarından sonra makul değeri yansıttığı tahmin edilmektedir.

ÇELİK HALAT VE TEL SANAYİİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların kayıtlı değerlerinin, makul değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

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

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

DİPNOT 28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 16 Mart 2012 tarihinde onaylanmıştır. Yönetim Kurulu dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirmeye yetkisi yoktur. Finansal tablolar Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylandıktan sonra kesinleşecektir.

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

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

.....