

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ  
TİCARET A.Ş.  
30 HAZİRAN 2011 TARİHİ  
İTİBARIYLA FİNANSAL  
TABLOLAR VE İNCELEME  
RAPORU**

**İÇİNDEKİLER**

Sayfa No

|  |            |
|--|------------|
| <b>BİLANÇOLAR</b> .....  | <b>1-2</b> |
| <b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....  | <b>3</b>   |
| <b>ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....  | <b>4</b>   |
| <b>NAKİT AKIM TABLOSU</b> .....  | <b>5</b>   |
| <b>MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR</b> .....  |            |
| NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....  | 6          |
| NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....  | 6-18       |
| NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....  | 18         |
| NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....   | 18         |
| NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....  | 18         |
| NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....   | 18         |
| NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....   | 19         |
| NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....  | 19         |
| NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....  | 19         |
| NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....   | 20         |
| NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....  | 21         |
| NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....  | 21         |
| NOT 13 STOKLAR.....  | 21         |
| NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....  | 22         |
| NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....   | 22         |
| NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR.....   | 22         |
| NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....  | 22         |
| NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....  | 23-24      |
| NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....  | 24         |
| NOT 20 ŞEREFİYE.....   | 24         |
| NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....  | 24         |
| NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....   | 25-27      |
| NOT 23 TAAHHÜTLER.....   | 27         |
| NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....  | 28         |
| NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....   | 28         |
| NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....  | 29         |
| NOT 27 ÖZKAYNAKLAR.....  | 30-31      |
| NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....  | 32         |
| NOT 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....   | 33         |
| NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....  | 34         |
| NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER.....   | 34-35      |
| NOT 32 FİNANSAL GELİRLER.....  | 35         |
| NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....  | 35         |
| NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....   | 35         |
| NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....   | 36-37      |
| NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/KAYIP.....  | 38         |
| NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....  | 38         |
| NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....   | 38-45      |
| NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....  | 45-46      |
| NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....   | 46         |
| NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR..... | 46-47      |

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30.06.2011 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**BİLANÇOSU**

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

| <b>VARLIKLAR</b>                            | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>İncelemeden<br/>Geçmiş<br/>30.06.2011</b> | <b>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>31.12.2010</b> |
|---|--------------------------------|--|---|
| <b>Cari / Dönen Varlıklar</b>               |                                | <b>105.585.183</b>                           | <b>84.833.821</b>                           |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                   | 6                              | 5.485.807                                    | 179.115                                     |
| Ticari Alacaklar                            | 10                             | 47.303.238                                   | 32.900.867                                  |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar   | 12                             | --   | --  |
| Diğer Alacaklar                             | 11                             | 7.395.828                                    | 7.367.430                                   |
| Stoklar                                     | 13                             | 38.662.607                                   | 39.805.096                                  |
| Canlı Varlıklar                             | 14                             | --   | --  |
| Diğer Dönen Varlıklar                       | 26                             | 6.737.703                                    | 4.581.313                                   |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | 34                             | --   | --  |
| <b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b>       |                                | <b>76.112.887</b>                            | <b>72.920.848</b>                           |
| Ticari Alacaklar                            | 10                             | --   | --  |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar   | 12                             | --   | --  |
| Diğer Alacaklar                             | 11                             | 85   | 85  |
| Finansal Yatırımlar                         |                                |  | --  |
| - Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar        | 7                              | 9.545.457                                    | 12.263.149                                  |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar   | 16                             | 23.616.324                                   | 22.984.710                                  |
| Canlı Varlıklar                             | 14                             | --   | --  |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller               | 17                             | --   | --  |
| Maddi Duran Varlıklar                       | 18                             | 38.998.493                                   | 33.502.862                                  |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar               | 19                             | 97.255                                       | 88.387                                      |
| Şerefiye                                    | 20                             | --   | --  |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                    | 35                             | 3.855.273                                    | 4.081.655                                   |
| Diğer Duran Varlıklar                       | 26                             | --   | --  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                     |                                | <b>181.698.070</b>                           | <b>157.754.669</b>                          |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30.06.2011 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**BİLANÇOSU**

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

| <b>KAYNAKLAR</b>   | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>İncelemeden<br/>Geçmiş<br/>30.06.2011</b> | <b>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>31.12.2010</b> |
|--|--------------------------------|--|---|
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                   |                                | <b>35.793.178</b>                            | <b>25.013.749</b>                           |
| Finansal Borçlar   | 8                              | 23.650.146                                   | 15.177.948                                  |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                       | 9                              | --   | --  |
| Ticari Borçlar   | 10                             | 8.098.331                                    | 7.966.874                                   |
| Diğer Borçlar  |                                |  | --  |
| - İlişkili Taraflara Borçlar                                       | 11-37                          | 23.598                                       | 24.101                                      |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar                            | 12                             | --   | --  |
| Devlet Teşvik ve Yardımları  | 21                             | --   | --  |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                       | 35                             | 1.513.279                                    | --  |
| Borç Karşılıkları  | 22                             | 2.969  | 85.126                                      |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                    | 26                             | 2.504.855                                    | 1.759.700                                   |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler | 34                             | --   | --  |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                   |                                | <b>3.029.899</b>                             | <b>2.689.015</b>                            |
| Finansal Borçlar   | 8                              | 19.962                                       | 26.266                                      |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                       | 9                              | --   | --  |
| Ticari Borçlar   | 10                             | --   | --  |
| Diğer Borçlar  | 11                             | --   | --  |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar                            | 12                             | --   | --  |
| Devlet Teşvik ve Yardımları  | 21                             | --   | --  |
| Borç Karşılıkları  | 22                             | --   | --  |
| Kıdem Tazminatı Karşılığı  | 24                             | 3.009.937                                    | 2.662.749                                   |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                       | 35                             | --   | --  |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                    | 26                             | --   | --  |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>   |                                | <b>142.874.993</b>                           | <b>130.051.905</b>                          |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                               |                                | <b>142.874.993</b>                           | <b>130.051.905</b>                          |
| Ödenmiş Sermaye  | 27                             | 100.975.680                                  | 100.975.680                                 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları  | 27                             | --   | --  |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)                          |                                | --   | --  |
| Hisse Senedi İhraç Primleri  |                                | --   | --  |
| Değer Artış Fonları  | 27                             | 7.127.168                                    | 7.127.168                                   |
| Yabancı Para Çevrim Farkları                                       |                                | --   | --  |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                | 27                             | 8.311.234                                    | 8.311.234                                   |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları  | 27                             | 13.637.823                                   | 17.699.795                                  |
| Net Dönem Karı/Zararı  |                                | 12.823.088                                   | (4.061.972)                                 |
| Azınlık Payları  |                                | --   | --  |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>  |                                | <b>181.698.070</b>                           | <b>157.754.669</b>                          |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**01.01.-30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT**  
**KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

|   | <i>İncelemeden</i><br><i>Geçmiş</i> | <i>İncelemeden</i><br><i>Geçmiş</i> | <i>İncelemeden</i><br><i>Geçmemiş</i> | <i>İncelemeden</i><br><i>Geçmemiş</i> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Dipnot</b><br><b>Referansları</b>                                  | <b>01.01.-</b><br><b>30.06.2011</b> | <b>01.01.-</b><br><b>30.06.2010</b> | <b>01.04.-</b><br><b>30.06.2011</b>   | <b>01.04.-</b><br><b>30.06.2010</b>   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>   |                                     |                                     |                                       |                                       |
| Satış Gelirleri   | 28                                  | 112.194.739                         | 80.059.239                            | 62.326.274                            |
| Satışların Maliyeti (-)   | 28                                  | (93.239.465)                        | (75.840.199)                          | (51.638.758)                          |
| <b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>  |                                     | <b>18.955.274</b>                   | <b>4.219.040</b>                      | <b>10.687.516</b>                     |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                             | 29-30                               | (6.068.056)                         | (5.203.494)                           | (3.180.668)                           |
| Genel Yönetim Giderleri (-)   | 29-30                               | (2.072.259)                         | (5.579.467)                           | (1.077.436)                           |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                                 | 29-30                               | (433.726)                           | (434.414)                             | (253.455)                             |
| Diğer Faaliyet Gelirleri  | 31                                  | 239.333                             | 39.114                                | 750                                   |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)  | 31                                  | (552.467)                           | (252.351)                             | (411.064)                             |
| <b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>   |                                     | <b>10.068.099</b>                   | <b>(7.211.572)</b>                    | <b>5.765.643</b>                      |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | 16                                  | (43.186)                            | 576.246                               | (55.198)                              |
| Finansal Gelirler   | 32                                  | 6.090.382                           | 3.212.140                             | 4.254.819                             |
| Finansal Giderler (-)   | 33                                  | (1.001.999)                         | (3.692.582)                           | (557.921)                             |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>                |                                     | <b>15.113.296</b>                   | <b>(7.115.768)</b>                    | <b>9.407.343</b>                      |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>                      |                                     | <b>(2.290.208)</b>                  | <b>962.421</b>                        | <b>(1.074.464)</b>                    |
| - Dönem Vergi Gelir/Gideri  | 35                                  | (2.063.826)                         | --                                    | (1.516.044)                           |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri                                       | 35                                  | (226.382)                           | 962.421                               | 441.580                               |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>                       |                                     | <b>12.823.088</b>                   | <b>(6.153.347)</b>                    | <b>8.332.879</b>                      |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>   |                                     | --                                  | --                                    | --                                    |
| <b>Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı</b>         |                                     | --                                  | --                                    | --                                    |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>  |                                     | <b>12.823.088</b>                   | <b>(6.153.347)</b>                    | <b>8.332.879</b>                      |
| <b>Diğer kapsamlı gelir/gider</b>                                     |                                     |                                     |                                       |                                       |
| --Finansal varlıklar değer artış fonu                                 |                                     | --                                  | --                                    | --                                    |
| --Finansal varlıklar değer artış fonu                                 |                                     | --                                  | --                                    | --                                    |
| Ertelenmiş vergi gelir/giderleri                                      |                                     | --                                  | --                                    | --                                    |
| <b>Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)</b>                   |                                     | --                                  | --                                    | --                                    |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER</b>                                  |                                     | <b>12.823.088</b>                   | <b>(6.153.347)</b>                    | <b>8.332.879</b>                      |
| <b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>                                   |                                     |                                     |                                       |                                       |
| Azınlık Payları   |                                     | --                                  | --                                    | --                                    |
| Ana Ortaklık Payları  |                                     | <b>12.823.088</b>                   | <b>(6.153.347)</b>                    | <b>8.332.879</b>                      |
| <b>Hisse Başına Kazanç</b>  | 36                                  | <b>0,127</b>                        | <b>(0,061)</b>                        | <b>0,083</b>                          |
| <b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>                  | 36                                  | <b>0,127</b>                        | <b>(0,061)</b>                        | <b>0,083</b>                          |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**01.01.-30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT**  
**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

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

|                                  | Dipnot Referansları | Sermaye            | Sermaye Düzeltmesi Farkları | Değer Artış Fonları | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | Net Dönem Karı/Zararı | Toplam Özsermaye    |
|----------------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>01 Ocak 2011 bakiyesi</b>     |                     | <b>100.975.680</b> | --                          | <b>7.127.168</b>    | <b>8.311.234</b>                    | <b>17.699.795</b>           | <b>(4.061.972)</b>    | <b>130.051.905</b>  |
| Yedeklere aktarım                |                     | --                 | --                          | --                  | --                                  | --                          | --                    | --                  |
| Dağıtılan temettü                | 27                  | --                 | --                          | --                  | --                                  | --                          | --                    | --                  |
| Geçmiş yıllar karlarına transfer | 27                  | --                 | --                          | --                  | --                                  | (4.061.972)                 | 4.061.972             | --                  |
| Toplam kapsamlı gelir            |                     | --                 | --                          | --                  | --                                  | --                          | 12.823.088            | <b>12.823.088</b>   |
| <b>30 Haziran 2011 bakiyesi</b>  |                     | <b>100.975.680</b> | --                          | <b>7.127.168</b>    | <b>8.311.234</b>                    | <b>13.637.823</b>           | <b>12.823.088</b>     | <b>142.874.993</b>  |
| <b>01 Ocak 2010 bakiyesi</b>     |                     | <b>100.975.680</b> | --                          | <b>7.127.168</b>    | <b>7.608.923</b>                    | <b>27.334.747</b>           | <b>1.164.927</b>      | <b>144.211.445</b>  |
| Yedeklere aktarım                |                     | --                 | --                          | --                  | 702.311                             | (504.878)                   | (197.433)             | --                  |
| Dağıtılan temettü                |                     | --                 | --                          | --                  | --                                  | (9.130.074)                 | (967.494)             | <b>(10.097.568)</b> |
| Toplam kapsamlı gider            |                     | --                 | --                          | --                  | --                                  | --                          | (6.153.347)           | <b>(6.153.347)</b>  |
| <b>30 Haziran 2010 bakiyesi</b>  |                     | <b>100.975.680</b> | --                          | <b>7.127.168</b>    | <b>8.311.234</b>                    | <b>17.699.795</b>           | <b>(6.153.347)</b>    | <b>127.960.530</b>  |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**01.01.-30.06.2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT**  
**NAKİT AKIM TABLOSU**

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

| <b>FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI</b>   | <b>Dipnot Referansları</b> | <b>01.01.-30.06.2011</b> | <b>01.01.-30.06.2010</b> |
|--|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Vergi öncesi net kar   |                            | 15.113.296               | (7.115.768)              |
| <b>Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler</b> |                            | <b>1.141.550</b>         | <b>6.405.333</b>         |
| Amortisman ve itfa payları   | 18-19                      | 2.214.065                | 2.077.285                |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri  | 24-29                      | 382.082                  | 282.214                  |
| Tahakkuk etmemiş finansman gideri  | 10                         | (28.634)                 | (24.174)                 |
| Tahakkuk etmemiş finansman geliri  | 10                         | 193.071                  | 107.685                  |
| Finansal varlık değer düşüklüğü karşılığı/iptali   | 7-33                       | (1.534.024)              | 258.988                  |
| Sabit kıymet satış karları   | 31                         | --                       | (24.752)                 |
| Şüpheli alacak karşılığı   | 29                         | --                       | 3.703.961                |
| Satılmaya hazır finansal varlık satış karı   | 33                         | (85.010)                 | --                       |
| Dava karşılık gideri/(geliri)  | 22-31                      | --                       | 24.126                   |
| <b>Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri</b>                           |                            | <b>16.254.846</b>        | <b>(710.435)</b>         |
| Ticari alacaklardaki değişim   |                            | (14.595.441)             | (1.368.518)              |
| Diğer alacaklardaki değişim  |                            | (28.398)                 | (26.202)                 |
| Emanet alacaklar   | 11                         | --                       | (12.500.000)             |
| Stoklardaki değişim  |                            | 1.142.489                | (11.120.156)             |
| Diğer dönen/duran varlıklardaki değişim  |                            | (2.156.392)              | (807.642)                |
| Ticari borçlardaki değişim   |                            | 160.091                  | (666.117)                |
| Diğer borçlardaki değişim  |                            | (503)                    | 7.328                    |
| Diğer kısa/uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim   |                            | 662.998                  | 883.551                  |
| Ödenen kıdem tazminatları  | 24                         | (34.893)                 | (60.398)                 |
| Ödenen vergiler  |                            | (550.547)                | --                       |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları</b>   |                            | <b>854.250</b>           | <b>(26.368.589)</b>      |
| <b>Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları</b>  |                            |                          |                          |
| Maddi/Maddi olmayan duran varlık alımları nedeniyle oluşan nakit çıkışları                                 | 18-19                      | (7.718.564)              | (2.585.880)              |
| Maddi/Maddi olmayan duran varlık satımları nedeniyle oluşan nakit girişleri                                | 18-19                      | --                       | 24.752                   |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim   | 16                         | (631.614)                | (576.246)                |
| Satılmaya hazır finansal varlık alımı/satımı   | 7                          | 4.336.726                | (145.695)                |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları</b>  |                            | <b>(4.013.452)</b>       | <b>(3.283.069)</b>       |
| <b>Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları</b>   |                            |                          |                          |
| Ödenen temettüler  | 41                         | --                       | (10.097.568)             |
| Alınan krediler  |                            | 23.670.108               | 15.140.108               |
| Ödenen anaparalar ve faizler   |                            | (15.204.214)             | (263.343)                |
| <b>Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları</b>  |                            | <b>8.465.894</b>         | <b>4.779.197</b>         |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim</b>  |                            | <b>5.306.692</b>         | <b>(24.872.461)</b>      |
| Dönem başı hazır değerler  |                            | 179.115                  | 27.647.878               |
| Dönem sonu hazır değerler  | 6                          | 5.485.807                | 2.775.417                |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

## **NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çemtaş", "Şirket") 1970’li yılların başlarında ülke genelinde artan vasıflı çelik isteğini karşılamak amacı ile, öncelikle Çelikhane üretim ünitesi olarak kurulmuş, daha sonra Modern Orta Kesit Haddehanesini üretime alarak entegrasyonunu tamamlamıştır. Şirket, Bursa Organize Sanayi Bölgesi’nde 101.000 metre kare toplam alan üzerine kurulu olup, ISO TS 16949, ISO 9001 kalite belgeleri, TSE ISO EN 14.000 çevre yönetim sistemi ve TSE ISG OHSAS TS 18.001 iş sağlığı ve güvenliği yönetim sistemi belgelerine sahiptir. Şirket Bursa Ticaret Siciline 14842/23981 sayı ile kayıtlı olup halka açık şirket statüsüne sahiptir. 1994 yılı sonundan itibaren hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir. Şirket’in kayıtlı adresi Organize Sanayi Bölgesi Ali Osman Sönmez Bulvarı No:3 Bursa’dır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 326 kişidir (31 Aralık 2010 - 325 Kişi).

Roda Liman Depolama Lojistik İşletmeleri A.Ş. ("Roda") Çemtaş’ın %22,5 oranında ve özsermaye yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen iştirakidir. Söz konusu iştirakin ana faaliyet konusu, gemilere liman hizmetlerinin verilmesine yönelik liman işletmeciliği olup 14 Mart 2008 tarihi itibarıyla faaliyetlerine tam olarak başlamıştır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar yayınlanmak üzere 4 Ağustos 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun ("SPK") tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" 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 tablolarından geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI No: 29 sayılı tebliğe istinaden, işletmeler 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.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.



**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)**

Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değeriyle ölçülüp; gerçeğe uygun değer değişiklikleri kapsamlı gelir tablosu/öz kaynak ile ilişkilendirilmiştir.

### **2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi**

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

### **2.3 Konsolidasyon Esasları**

Şirket'in doğrudan ve dolaylı olarak oy hakkında %20 - %50 paya sahip olduğu ve finansal ve operasyonel kararlarına katılma yetkisi bulunan ve önemli ölçüde etki edebildiği iştirakleri özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir. Bu kapsamda Şirket'in %22,5 oranında hissesine sahip olduğu Roda Liman Depolama Lojistik İşletmeleri A.Ş.(Roda)'deki iştiraki özsermaye yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir. Özsermaye yöntemi uygulanan iştirakin uyguladıkları muhasebe politikaları gerekli olduğu hallerde değiştirilerek Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.

Özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirakler, başta maliyet değerleriyle ifade edilir. Taşınan tutar, alım tarihinden sonra, iştirakin karlarından ya da zararlarından iştirak eden şirketin iştirak oranına göre artırılır veya azaltılır. İştiraktan sağlanan kar dağıtımları, iştirakin değerini düşürür. Özsermayedeki değişikliğin kar veya zarar dışındaki özsermaye kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket'in özsermayesinde de bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır. İştirakin net aktif değerindeki düşüşün geçici olmaması durumunda iştirak değeri, finansal tablolarda azaltılmış değeriyle gösterilir.

### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

Şirket faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişiklik ve yeni standartlar Şirket finansal tablolarında farklılık yaratmamıştır.

### **Cari dönemde geçerli olan ancak finansal tablolar üzerinde etkisi olmayan yeni veya değişikliğe tabi tutulmuş standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar:**

UMS 24 (Yeniden düzenleme) "İlişkili taraf açıklamaları",  
UMS 32 (Değişiklik) "Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması",  
UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari fonlama koşulları",  
UFRYK 19 (Yorum) "Finansal borçların öz kaynağa dayalı finansal araçlar ile ödenmesi",  
UFRS 3 (İyileştirme) "Revize UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri"  
UFRS 3 (İyileştirme) "Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi"  
UFRS 3 (İyileştirme) "Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ilgili ödülleri"  
UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar; UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirilmesi ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğması ve derecesi arasındaki etkileşimin vurgulanması"

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

UMS 1 (İyileştirme) "Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi"

UMS 27 (İyileştirme) "UMS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar" standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi"

UFYK 13 (İyileştirme) "Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri"

UMS 34 (İyileştirme) "Ara Dönem Raporlama: Açıklama ilkelerinin uygulaması ve yapılması gereken açıklamalara eklemeler"

### **Geçerlilik tarihi gelecekteki dönemler olan ancak cari dönem mali tablolarında uygulanmayan standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar (Avrupa Birliği tarafından henüz kabul edilmemiştir):**

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir.

UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik), 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12 , (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir.

UFRS 9 "Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama", 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

### **2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

### **2.6 Netleştirme / Mahsup**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.7 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar**

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

Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

### **2.8 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi**

31 Ocak 2004 tarih ve 25363 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı Kanun, 5 Mayıs 2007 tarihli ve 26513 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilmiştir.İlgili kararın 1. maddesinde, Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibarelerinin kaldırıldığı, 3 üncü maddesinde ise, 1 Ocak 2009 tarihinde yürürlüğe gireceği belirtilmiştir. Yapılan değişiklikle bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL’ye ve Kr’ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL’ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr’ye eşit tutulmaktadır.Buna bağlı olarak ilişikte yer alan finansal tablolar ve dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

### **2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

İlişikteki finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

#### **Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir.

#### **Ticari alacaklar**

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuku etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirket’in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak riski karşılığı oluşturulur. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır.Ayrılan karşılık değer düşüklüğü olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde gelir tablosuna yansıtılır.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Ticari borçlar

Ticari ve diğer borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

#### Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değer düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stok maliyetleri “aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi” kullanılarak belirlenmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Stoklar, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

#### Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

Arazi, arsa ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

|                           | <b><u>Yıllar</u></b> |
|---------------------------|----------------------|
| Yeraltı yerüstü düzenleri | 8- 14                |
| Binalar                   | 10 - 50              |
| Makine ve cihazlar        | 5 - 10               |
| Motorlu araçlar           | 5                    |
| Demirbaşlar               | 2 - 15               |

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

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

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

---

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. İktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir.

#### Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

#### Borçlanma maliyetleri

Özellikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

#### Finansal araçlar

##### *(i) Finansal varlıklar*

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır. Finansal varlıklar “alım-satım amaçlı finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

*Etkin faiz yöntemi*

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Alım-Satım amaçlı finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

*Alım-satım amaçlı finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

*Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir. İlişikteki finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. hisse senetleri borsa rayicine göre, Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. maliyet değerleriyle değerlendirilmiştir.

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Bütün finansal varlıklarda (diğer alt başlıklarda tanımlanan alacak ve krediler hariç), değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

#### *(ii) Finansal yükümlülükler*

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

#### *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

#### *Diğer finansal yükümlülükler*

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

#### *Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması*

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **İştirakler**

İştirakteki yatırım özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. İştirakler, Şirket'in genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Şirket'in şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmama ile birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Şirket ile İştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Şirket'in İştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi durumunda özsermaye yöntemine devam edilmez. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra makul değerinin güvenilir olarak ölçülebildiğinde makul değerinden aksi takdirde maliyet bedeli üzerinden gösterilir.

Satım alım bedelinin, iştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı belirlenebilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin üzerindeki kısmı şerefiye olarak kaydedilir. Şerefiye, yatırımın defter değerine dahil edilir ve yatırımın bir parçası olarak değer düşüklüğü açısından incelenir. İştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin satım alım bedelini aşan kısmı yeniden değerlendirildikten sonra doğrudan gelir tablosuna kaydedilir.

#### **Banka kredileri**

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

#### **Hasılat**

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağı muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Perakende satışlarda müşterinin memnun kalmaması durumunda satılan malın şartsız geri alınacağına ilişkin müşteriye bir garanti verilmesi durumunda da sahiplik ile ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer edildiği kabul edilir. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı finansal tablolara alınmaktadır. Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, nakit girişinin ertelendiği durumlarda satış bedelinin makul değeri alınacak olan nakdin nominal değerinden daha düşük olabilir. İşlemin, Şirket tarafından vade farksız satış yapılması veya piyasa faizinin daha altında bir faiz haddinin uygulanmasındaki gibi finansman işlemi şeklinde gerçekleşmesi durumunda, satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunur. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; benzer kredi derecelendirmesine sahip bir işletmenin benzer finansal araçları için geçerli olan faiz oranı veya finansal aracın nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır.

Daha önce kayıtlara alınan hasılatla ilgili alacakların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda ise, ilgili tutar hasılatın düzeltilmesi suretiyle değil, gider yazılmak suretiyle finansal tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

Şirket yurtiçi satışlarında, satılan malın hasılat olarak değerlendirmesini sağlayan şartlar malın fabrika alanının dışına çıkmasıyla gerçekleşmiş olmaktadır. Yurtdışı satışlarında ise malın gümrük işlemleri bitiminde hasılat gerçekleşmektedir.



**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Dövizli işlemler**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise yıl sonu Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası alış kurundan TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dahil edilmiştir.

#### **Hisse başına kazanç / (zarar)**

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

#### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

#### **Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler**

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili notlarında açıklamaktadır. Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece notlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın işletmeye girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır. Ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda, işletme söz konusu koşullu varlığı finansal tablo dipnotlarında gösterir.

#### **Sermaye ve temettüler**

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

#### **İlişkili taraflar**

Bu rapor kapsamında Şirket'in hissedarları, Şirket'in hissedarlarının doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket veya Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

##### Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in kurumlar vergisi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

##### Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu 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 mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki kurumlar vergisi ile döneme ait ertelenen vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının makul değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

### **Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları**

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır

### **Nakit akım tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

### **2.10 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar**

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

#### *Ertelenmiş finansman gelir/gideri:*

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır. Vadeli alım ve satımlar dolayısıyla dönem içerisinde alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerisinde yer alan finansman gelir ve giderlerinin tutarı, alınan ticari alacak ve borçların ilgili döneme ait devir hızları kullanılarak etkin faiz yöntemine göre tahmini bazda hesaplanmış ve finansman gelir ve giderlerine sınıflandırılmıştır.

Vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan ve dönem içinde oluşan alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerdiği tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ortalama ticari alacak ve borç devir hızlarını kullanmak suretiyle yaklaşık olarak tesbit edilmektedir.

#### *Faydalı ömür:*

Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortismanına ve itfaya tabi tutulmuştur.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.10 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar (Devamı)**

*Kıdem tazminatı:*

Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

*Dava karşılıkları*

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

**NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur.).

**NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur.).

**NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirket'in hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu ve bu bilgilerin, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği kısımları bulunmaktadır. Bölümlere göre raporlama yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur.).

**NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

|                   | 30.06.2011       | 31.12.2010     |
|-------------------|------------------|----------------|
| Kasa              | 1.295            | 407            |
| Bankalar          |                  |                |
| - Vadesiz mevduat | 26.289           | 178.708        |
| - Vadeli mevduat  | 5.458.223        | --             |
| <b>Toplam</b>     | <b>5.485.807</b> | <b>179.115</b> |

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

| 30.06.2011    |            |                  |              |                  |
|---------------|------------|------------------|--------------|------------------|
| Döviz Cinsi   | Faiz Oranı | Vadesi           | Döviz Tutarı | TL Karşılığı     |
| ABD \$        | 2,00%      | 01.07.2011       | 565.136      | 921.285          |
| Avro          | 2,00%      | 01.07.2011       | 166.626      | 391.438          |
| TL            | 6,5-10,25% | 01.07-12.08.2011 | 4.145.500    | 4.145.500        |
| <b>Toplam</b> |            |                  |              | <b>5.458.223</b> |

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR**

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

|  | 30.06.2011 |                   | 31.12.2010 |                   |
|--|------------|-------------------|------------|-------------------|
|  | Oran (%)   | Tutar             | Oran (%)   | Tutar             |
| Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. hisse senetleri <sup>(1)</sup>                | 1,69       | 12.995.651        | 2,38       | 17.247.369        |
| Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. <sup>(2)</sup>               | 1,26       | 372.867           | 1,26       | 372.866           |
| <b>Toplam</b>  |            | <b>13.368.518</b> |            | <b>17.620.235</b> |
| Bursa Çimento Fab. A.Ş. Hisseleri değer düşüklüğü karşılığı <sup>(1)</sup> |            | (3.823.061)       |            | (5.357.086)       |
| <b>Genel Toplam</b>  |            | <b>9.545.457</b>  |            | <b>12.263.149</b> |

(1) 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle borsa rayicine göre değerlendirilmiş ve karşılık ayrılmıştır.

(2) Maliyet değeri ile gösterilmiştir.

**NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR**

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

|                                     | 30.06.2011                   |              |                   | 31.12.2010                   |              |                   |
|-------------------------------------|------------------------------|--------------|-------------------|------------------------------|--------------|-------------------|
|                                     | Oran (%)                     | Döviz tutarı | Tutar             | Oran (%)                     | Döviz tutarı | Tutar             |
| <b>Kısa vadeli finansal borçlar</b> |                              |              |                   |                              |              |                   |
| TL                                  | 6,95-7,00                    | --           | 14.310.797        | 6,55-7,30                    | --           | 6.952.218         |
| TL                                  | Faizsiz vergi ve SSK kredisi | --           | 318.495           | Faizsiz vergi ve SSK kredisi | --           | 333.902           |
| ABD\$                               | 2,13-3,60                    | 5.525.853    | 9.008.246         | 3,04                         | 5.096.520    | 7.879.220         |
| Taşıtl kredileri                    | --                           | --           | 12.608            | --                           | --           | 12.608            |
| <b>Toplam</b>                       |                              |              | <b>23.650.146</b> |                              |              | <b>15.177.948</b> |
| <b>Uzun vadeli finansal borçlar</b> |                              |              |                   |                              |              |                   |
| Taşıtl kredileri                    | --                           | --           | 19.962            | --                           | --           | 26.266            |
| <b>Toplam</b>                       |                              |              | <b>19.962</b>     |                              |              | <b>26.266</b>     |

Şirket'in uzun vadeli finansal borçları taşıtl kredisinden oluşmaktadır.

**NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur.).

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

|  | <b>30.06.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>    |                   |                   |
| Ticari alacaklar                       | 37.451.842        | 23.429.855        |
| Alınan çekler ve senetler              | 2.459.884         | 1.934.251         |
| Tahsili şüpheli ticari alacaklar       | 12.296.067        | 12.358.360        |
|  | 52.207.793        | 37.722.466        |
| Ertelenmiş finansman geliri (-)        | (193.071)         | (110.115)         |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) | (4.711.484)       | (4.711.484)       |
| <b>Toplam</b>                          | <b>47.303.238</b> | <b>32.900.867</b> |

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

|   | <b>30.06.2011</b>  | <b>31.12.2010</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| Dönem başı bakiye                         | (4.711.484)        | (1.007.523)        |
| Yıl içinde ayrılan karşılıklar (Not 41.a) | --                 | (3.703.961)        |
| <b>Toplam</b>                             | <b>(4.711.484)</b> | <b>(4.711.484)</b> |

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

|                                | <b>30.06.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vadesi geçmemiş                | 38.990.220        | 22.393.960        |
| Vadesi geçmiş 0-30 gün         | 794.017           | 2.890.146         |
| Vadesi geçmiş 31-60 gün        | 100.033           | --                |
| Vadesi geçmiş 61-90 gün        | 27.456            | --                |
| Vadesi geçmiş 91-365 gün       | --                | 80.000            |
| Vadesi geçmiş 365 günden fazla | 12.296.067        | 12.358.360        |
| <b>Toplam</b>                  | <b>52.207.793</b> | <b>37.722.466</b> |

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle ticari alacakların ortalama vadesi 67 gündür (31 Aralık 2010: 44 gün). 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in alacaklarına karşılık olarak almış olduğu teminatlar Dipnot 22'de belirtilmiştir. Şirket alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi ile dövizli bakiyeleri Not 38'de açıklanmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

|                                   | <b>30.06.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari borçlar</b> |                   |                   |
| Satıcılar                         | 8.031.245         | 7.824.431         |
| Diğer ticari borçlar              | 95.720            | 167.918           |
| Ertelenmiş finansman gideri (-)   | (28.634)          | (25.475)          |
| <b>Toplam</b>                     | <b>8.098.331</b>  | <b>7.966.874</b>  |

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle ticari borçların ortalama vadesi 39 gündür (31 Aralık 2010: 32 Gün).

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

|                                    | 30.06.2011       | 31.12.2010       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b> |                  |                  |
| Personelden alacaklar              | 30.946           | 8.693            |
| Emanet alacaklar <sup>(1)</sup>    | 7.336.700        | 7.336.700        |
| Diğer                              | 28.182           | 22.037           |
| <b>Toplam</b>                      | <b>7.395.828</b> | <b>7.367.430</b> |
| <b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b> |                  |                  |
| Verilen teminatlar                 | 85               | 85               |
| <b>Toplam</b>                      | <b>85</b>        | <b>85</b>        |

(1) Şirket alacaklı olduğu Uzel Grubunun haciz yoluyla satışa çıkarılan taşınmazlarının ihalesine girmiş ve 12.500.000 TL bedel ile ihaleyi kazanmıştır.İlgili tutar, ihale bedelinden Şirket'in sahip olduğu 2. ve 3. derece ipotek karşılığının (5.163.300 TL) düşülmesinden sonra kalan kısımdır (Not 41.a).

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

|                                  | 30.06.2011    | 31.12.2010    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Kısa vadeli diğer borçlar</b> |               |               |
| Ortaklara temettü borçları       | 23.598        | 24.101        |
| <b>Toplam</b>                    | <b>23.598</b> | <b>24.101</b> |

30 Haziran 2011 tarihi itibariyle uzun vadeli diğer borçları yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur.).

**NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur.).

**NOT 13 – STOKLAR**

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

|                      | 30.06.2011        | 31.12.2010        |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| İlk madde ve malzeme | 17.735.710        | 14.859.222        |
| Yarı mamul           | 2.924.953         | 4.153.363         |
| Mamul                | 17.964.944        | 20.722.775        |
| Ticari mallar        | 37.000            | 69.736            |
| <b>Toplam</b>        | <b>38.662.607</b> | <b>39.805.096</b> |

Yıl içerisinde gider yazılan stokların tutarı Not 28'te açıklanmıştır.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 14 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur.).

**NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ**

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur.).

**NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

|  | 30.06.2011        |        | 31.12.2010        |        |
|--|-------------------|--------|-------------------|--------|
|  | Tutar             | Oranı  | TL                | Oranı  |
| Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş. | 23.616.324        | 22,50% | 22.984.710        | 22,50% |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>23.616.324</b> |        | <b>22.984.710</b> |        |

Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'nin 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli aşağıda bilgileri verilen finansal tablolarına göre özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

|                            | 30.06.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------|------------|------------|
| Aktif toplamı              | 90.513.672 | 88.136.475 |
| Kısa vadeli yükümlülükleri | 11.019.426 | 8.869.492  |
| Uzun vadeli yükümlülükleri | 20.854.621 | 23.446.821 |
| Net dönem karı / zararı    | (191.939)  | 7.304.481  |

Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar aşağıdaki gibidir;

|  | 01.01.-<br>30.06.2011 | 01.01.-<br>30.06.2010 | 01.04.-<br>30.06.2011 | 01.04.-<br>30.06.2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Roda Liman 30 Haziran itibariyle net dönem karı/(zararı)                 | (191.939)             | 2.561.095             | (245.327)             | 432.564               |
| Sahip olunan pay oranı   | 22,50%                | 22,50%                | 22,50%                | 22,50%                |
| <b>Kar/Zarar ile ilişkilendirilen tutar (pay oranı X net dönem karı)</b> | <b>(43.186)</b>       | <b>576.246</b>        | <b>(55.198)</b>       | <b>97.327</b>         |

Şirket, 10 Mart 2011 tarihinde yapılan, Roda Liman Depolama ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.'nin sermayenin 56.050.000 TL'den 63.050.000 TL'ye çıkarılmasına, pay oranı kadar (% 22,5, tutar olarak 1.575.000 TL) iştirak taahhüdünde bulunmuş olup, 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle taahhüt edilen tutarın 674.800 TL'sini ödemiştir.

**NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur.).



**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

| Cari Dönem                                | 01.01.2011         | İlaveler         | Çıkışlar | Transferler | 30.06.2011         |
|---|--------------------|------------------|----------|-------------|--------------------|
| <b>Maliyet</b>                            |                    |                  |          |             |                    |
| Arazi ve arsalar                          | 1.962.547          | --               | --       | --          | 1.962.547          |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri              | 1.694.806          | --               | --       | --          | 1.694.806          |
| Binalar                                   | 30.858.027         | 63.477           | --       | 258.449     | 31.179.953         |
| Makine, tesis ve cihazlar                 | 465.187.107        | 9.799            | --       | 4.262.417   | 469.459.323        |
| Taşıt araçları                            | 918.990            | --               | --       | --          | 918.990            |
| Döşeme ve demirbaşlar                     | 6.371.964          | 622.328          | --       | 1.112.397   | 8.106.689          |
| Yapılmakta olan yatırımlar <sup>(1)</sup> | 3.880.818          | 7.000.431        | --       | (5.633.263) | 5.247.986          |
|   | <b>510.874.259</b> | <b>7.696.035</b> | --       | --          | <b>518.570.294</b> |
| <b>Birikmiş amortisman</b>                |                    |                  |          |             |                    |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri              | 1.016.327          | 37.683           | --       | --          | 1.054.010          |
| Binalar                                   | 20.278.360         | 334.461          | --       | --          | 20.612.821         |
| Makine, tesis ve cihazlar                 | 451.523.238        | 1.482.175        | --       | --          | 453.005.413        |
| Taşıt araçları                            | 619.585            | 39.341           | --       | --          | 658.926            |
| Döşeme ve demirbaşlar                     | 3.933.887          | 306.744          | --       | --          | 4.240.631          |
|   | <b>477.371.397</b> | <b>2.200.404</b> | --       | --          | <b>479.571.801</b> |
| <b>Net kayıtlı değer</b>                  | <b>33.502.862</b>  |                  |          |             | <b>38.998.493</b>  |

| Önceki dönem                              | 01.01.2010         | İlaveler         | Çıkışlar         | Transferler | 31.12.2010         |
|---|--------------------|------------------|------------------|-------------|--------------------|
| <b>Maliyet</b>                            |                    |                  |                  |             |                    |
| Arazi ve arsalar                          | 1.962.547          | --               | --               | --          | 1.962.547          |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri              | 1.627.208          | 5.175            | --               | 62.423      | 1.694.806          |
| Binalar                                   | 30.783.154         | 24.000           | --               | 50.873      | 30.858.027         |
| Makine, tesis ve cihazlar                 | 458.436.955        | 243.780          | (114.283)        | 6.620.655   | 465.187.107        |
| Taşıt araçları                            | 900.489            | 77.071           | (58.570)         | --          | 918.990            |
| Döşeme ve demirbaşlar                     | 5.903.094          | 331.871          | --               | 136.999     | 6.371.964          |
| Yapılmakta olan yatırımlar <sup>(1)</sup> | 6.263.157          | 4.488.611        | --               | (6.870.950) | 3.880.818          |
|   | <b>505.876.604</b> | <b>5.170.508</b> | <b>(172.853)</b> | --          | <b>510.874.259</b> |
| <b>Birikmiş amortisman</b>                |                    |                  |                  |             |                    |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri              | 942.629            | 73.698           | --               | --          | 1.016.327          |
| Binalar                                   | 19.611.780         | 666.580          | --               | --          | 20.278.360         |
| Makine, tesis ve cihazlar                 | 448.866.658        | 2.770.863        | (114.283)        | --          | 451.523.238        |
| Taşıt araçları                            | 588.770            | 89.385           | (58.570)         | --          | 619.585            |
| Döşeme ve demirbaşlar                     | 3.348.469          | 585.418          | --               | --          | 3.933.887          |
|   | <b>473.358.306</b> | <b>4.185.944</b> | <b>(172.853)</b> | --          | <b>477.371.397</b> |
| <b>Net kayıtlı değer</b>                  | <b>32.518.298</b>  |                  |                  |             | <b>33.502.862</b>  |

(1) İlgili tutarın 1.268.500 TL'si Uzel Gruptan icra yolu ile edinilen maddi duran varlıklardan oluşmaktadır (Not: 41.a) (31.12.2010: 1.207.500 TL).

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

2.200.404 TL (31 Aralık 2010: 4.185.944 TL) tutarındaki cari dönem amortismanının 1.707.278 TL’si satışların maliyetinde (31 Aralık 2010: 3.483.980TL), 34.943 TL’si genel yönetim giderlerinde (31 Aralık 2010: 105.767 TL), 12.625 TL’si satış ve dağıtım giderlerinde (31 Aralık 2010: 32.382 TL), 883 TL’si araştırma geliştirme giderlerinde (31 Aralık 2010: 3.810 TL), bakiye tutar ise çalışmayan kısım gider ve zararlarında giderleştirilmiştir.

**NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

| <b>Cari Dönem</b>         | <b>01.01.2011</b> | <b>İlaveler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>30.06.2011</b> |
|---------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Maliyet</b>            |                   |                 |                 |                   |
| Haklar                    | 520.238           | 22.529          | --              | 542.767           |
|                           | <b>520.238</b>    | <b>22.529</b>   | --              | <b>542.767</b>    |
| <b>Birikmiş itfa payı</b> |                   |                 |                 |                   |
| Haklar                    | 431.851           | 13.661          | --              | 445.512           |
|                           | <b>431.851</b>    | <b>13.661</b>   | --              | <b>445.512</b>    |
| <b>Net kayıtlı değeri</b> | <b>88.387</b>     |                 |                 | <b>97.255</b>     |
| <b>Önceki dönem</b>       | <b>01.01.2010</b> | <b>İlaveler</b> | <b>Çıkışlar</b> | <b>31.12.2010</b> |
| <b>Maliyet</b>            |                   |                 |                 |                   |
| Haklar                    | 511.574           | 8.664           | --              | 520.238           |
|                           | <b>511.574</b>    | <b>8.664</b>    | --              | <b>520.238</b>    |
| <b>Birikmiş itfa payı</b> |                   |                 |                 |                   |
| Haklar                    | 398.459           | 33.392          | --              | 431.851           |
|                           | <b>398.459</b>    | <b>33.392</b>   | --              | <b>431.851</b>    |
| <b>Net kayıtlı değeri</b> | <b>113.115</b>    |                 |                 | <b>88.387</b>     |

13.661 TL (31 Aralık 2010: 33.392 TL) tutarındaki cari dönem itfa payını 1.438 TL’si satışların maliyetinde (31 Aralık 2010: 1.613 TL), 12.223 TL’si genel yönetim giderlerinde (31 Aralık 2010: 31.779 TL) giderleştirilmiştir.

**NOT 20 - ŞEREFİYE**

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur.).

**NOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur.).

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**22.1 Kısa Vadeli Borç Karşılıkları**

Şirket’in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

|                                      | 30.06.2011   | 31.12.2010    |
|--------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b> |              |               |
| Dava Karşılıkları                    | 2.969        | 85.126        |
| <b>Toplam</b>                        | <b>2.969</b> | <b>85.126</b> |

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

|                          | 30.06.2011   | 31.12.2010    |
|--------------------------|--------------|---------------|
| Dönem başı               | 85.126       | 221.050       |
| Ödemeler                 | (82.157)     | (89.193)      |
| İptal edilen karşılıklar | --           | (130.857)     |
| İlave karşılıklar        | --           | 84.126        |
| <b>Dönem sonu</b>        | <b>2.969</b> | <b>85.126</b> |

**22.2 Dava ve İhtilaflar**

Rapor tarihi itibariyle Şirket’i konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklamalar aşağıdaki gibidir:

**1) Şirket’in “davacı” olduğu ve devam etmekte olan davalar:**

Şirket’in 452.977 TL tutarında takip ettiği 6 adet davası mevcuttur(31 Aralık 2010: 619.108 TL, 8 adet).

Uzel Grup ile ilgili davalar

Şirket, Uzel Otomotiv A.Ş. ve Uzel Makine A.Ş. (“Uzel Grup”)’den olan alacaklarını tahsil için 3 şahıslar aleyhine alacaklı olduğu grubun hacizli mallarının satışının iptali ve ihalenin feshi davaları açmıştır (2 adet).

Şirket ayrıca Uzel Grup yetkilileri aleyhine görevi suistimal davası açmıştır.Dava reddolunmuş, ancak temyiz edilmiştir.Bu davaların yanı sıra Cumhuriyet Başsavcılığı’na E.İbrahim Uzel, M.İzzet Kalaycı ve Bedirhan Çelik aleyhine şikayette bulunulmuştur.

**2) Şirket tarafından yürütülen icra takipleri:**

Şirket’in Uzel Grup hariç 122.820 TL tutarında 7 adet icra takibi bulunmaktadır. (31 Aralık 2010: 63.123 TL 6 adet).

Uzel Grup ile ilgili icra takipleri

Şirket Uzel Grup’dan (Not 41.a) olan alacakları için elinde bulundurduğu çekler için Uzel Grup ve çek keşidecilerine 2.598.389 TL (31 Aralık 2010: 2.628.389 TL) tutarında icra takibi yaptırmaktadır.İcra takibi ile herbir karşılıksız çek için Uzel Grup'un hisseleri, gayrimenkulleri, araçları, makine ve teçhizatı üzerine haciz konulmuştur. Keşidecilerin ise hisselerine, araçlarına, gayrimenkullerine haciz konulmuş, Cumhuriyet Savcılığına çek şikayeti yapılmıştır.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

Haciz işlemlerine ilişkin karşı taraf ihalenin feshi, yetki davaları açmakta, reddedilen davaları Yargıtay'a taşımakta, Yargıtay tarafından onanan davalara ise düzeltme talebinde bulunmaktadır.

Şirket, Uzel Grup alacakları için almış olduğu Emil İbrahim Uzel'e ait 5.000.000 TL'lik teminat çeki için ilgili şahsın taşınmazlarını haciz etmiştir (Not 41.a).

Şirket, Uzel Grup alacakları için almış olduğu 16.000.000 değerindeki 3. ve 4.derecedeki ipoteklerin paraya çevrilmesi için takip yaptırmaktadır (Not 41.a).

Şirket 2010 yılı içerisinde karşılıksız çekler için Uzel Grup'a ait 12 adet traktöre haciz koymuş, 9 adet traktörü muhafaza altına aldırılmıştır.

**3) Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davalar/icralar:**

Şirket aleyhine Uzel Grup hariç 1.000 TL tutarında iş davası, 980.503 TL tutarındaki alacaklı olunan Hema A.Ş.'nin iflası erteleme davası açılmıştır.

İş davaları için karşılık ayrılmıştır (Bkz. Not 22.1).Hema A.Ş.'den olan alacak için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

Uzel Grup ile ilgili davalar

Şirket'in Uzel Grup'dan olan alacakları için yapmış olduğu icra takiplerine ihalenin feshi, icranın geri bırakılması ve yetki iptali davaları açılmıştır.Ayrıca yapılan haciz işlemlerine karşılık Uzel Grup tarafından taşkın hacizlerin kaldırılması davaları açılmıştır.

**22.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler**

Şirketin 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle verdiği teminat/rehin/ipotek aşağıdaki gibidir;

| <b>Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler</b>  | <b>30.06.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı   | 3.678.849         | 2.282.519         |
| B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                  | --                | --                |
| C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | --                | --                |
| D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı  | --                | --                |
| i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı   | --                | --                |
| ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                            | --                | --                |
| iii.C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı  | --                | --                |
| <b>Toplam</b>   | <b>3.678.849</b>  | <b>2.282.519</b>  |

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

Şirketin kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

**30 Haziran 2011**

| Cinsi           | Süresi  | Verilme Nedeni  | Kime Verildiği     | Tutar            | Oran         |
|-----------------|---------|-----------------|--------------------|------------------|--------------|
| Teminat Mektubu | Süresiz | Güvence Bedeli  | Organize Sanayi    | 1.062.330        | 0,74%        |
| Teminat Mektubu | Süresiz | Haciz İşlemleri | Asliye Tic. Mahk.  | 68.550           | 0,05%        |
| Teminat Mektubu | Süresiz | Diğer           | Diğer              | 27.969           | 0,02%        |
| Teminat Mektubu | Süresiz | Güvence Bedeli  | Unit Elektrik A.Ş. | 2.520.000        | 1,76%        |
| <b>Toplam</b>   |         |                 |                    | <b>3.678.849</b> | <b>2,57%</b> |

**31 Aralık 2010**

| Cinsi           | Süresi  | Verilme Nedeni  | Kime Verildiği    | Tutar            | Oran         |
|-----------------|---------|-----------------|-------------------|------------------|--------------|
| Teminat Mektubu | Süresiz | Güvence Bedeli  | Organize Sanayi   | 2.186.000        | 1,68%        |
| Teminat Mektubu | Süresiz | Haciz İşlemleri | Asliye Tic. Mahk. | 68.550           | 0,05%        |
| Teminat Mektubu | Süresiz | Diğer           | Diğer             | 27.969           | 0,02%        |
| <b>Toplam</b>   |         |                 |                   | <b>2.282.519</b> | <b>1,76%</b> |

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle müşterilerinden aldığı teminatlar aşağıdaki gibidir;

| Türü                         | 30.06.2011        | 31.12.2010        |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Teminat mektubu              | 192.807           | 705.417           |
| Teminat senedi               | 1.464.163         | 1.383.372         |
| Teminat çeki                 | 113.600           | 359.082           |
| İpotek                       | 20.044.425        | 20.044.425        |
| Kredi sigortası(*)           | 30.891.980        | 23.052.375        |
| <b>Toplam teminat tutarı</b> | <b>52.706.975</b> | <b>45.544.671</b> |

(1) Şirket yapılan yurtdışı satışlarla ilgili olarak alıcılarının aczi veya iflas etmesi riskine karşılık 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle 13.150.000 Avro (31 Aralık 2010: 11.250.000 Avro) tutarında kredi sigorta poliçesi tesis ettirmiştir. 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 16.799.295 TL'dir (31.12.2010: 5.817.134 TL).İlgili sigorta poliçesi 1 Mart 2011 ile 1 Mart 2012 tarihleri arasında kapsamaktadır.

**NOT 23 – TAAHHÜTLER**

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur.).

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 2.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.517.01 TL) tavanından hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,10 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2010: 4,66 reel iskonto oranı) İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı % 97,34 (31 Aralık 2010: % 97,1) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                       | <b>30.06.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Dönem başı</b>                     | 2.662.749         | 1.980.700         |
| Ödemeler                              | (34.893)          | (153.651)         |
| Faiz maliyeti                         | 131.314           | 217.877           |
| Cari hizmet maliyeti                  | 249.910           | 1.010.630         |
| Aktüeryal kazanç/(kayıp)              | 857               | (392.807)         |
| <b>Dönem sonu itibarıyla karşılık</b> | <b>3.009.937</b>  | <b>2.662.749</b>  |

**NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur (31 Aralık 2010 Yoktur.).

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 26 – DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

|                                | 30.06.2011       | 31.12.2010       |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Diğer dönen varlıklar</b>   |                  |                  |
| Peşin ödenen sigorta giderleri | 208.039          | 148.273          |
| Verilen sipariş avansları      | 380.715          | 723.916          |
| Personele verilen avanslar     | 11.003           | --               |
| Devreden KDV                   | 6.068.934        | 3.498.858        |
| Peşin ödenen vergiler          | --               | 69.390           |
| Diğer                          | 69.012           | 140.876          |
| <b>Toplam</b>                  | <b>6.737.703</b> | <b>4.581.313</b> |

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | 30.06.2011       | 31.12.2010       |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>     |                  |                  |
| Ödenecek vergi ve fonlar             | 1.327.148        | 829.510          |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 276.752          | 269.924          |
| Personele borçlar                    | 237.077          | 219.611          |
| Alınan sipariş avansları             | 652.487          | 429.591          |
| Diğer                                | 11.391           | 11.064           |
| <b>Toplam</b>                        | <b>2.504.855</b> | <b>1.759.700</b> |

Diğer uzun vadeli yükümlülükleri ve duran varlıkları yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur.) .

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR**

Şirket 2499 sayılı kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 15 Mayıs 1997 tarih ve 15/696 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 190.000.000 TL olup, her biri 1 Kr itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 19.000.000.000 (ondokuzmilyar) paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2008-2012 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2012 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2012 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

|                              | 30.06.2011    |                    | 31.12.2010    |                    |
|------------------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
|                              | Pay yüzdesi   | Pay tutarı         | Pay yüzdesi   | Pay tutarı         |
| Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. | 57,80         | 58.362.680         | 57,86         | 58.423.365         |
| Halka açık hisseler          | 42,20         | 42.613.000         | 42,14         | 42.552.315         |
| <b>Toplam</b>                | <b>100,00</b> | <b>100.975.680</b> | <b>100,00</b> | <b>100.975.680</b> |

**Değer artış fonu**

|  | 30.06.2011       | 31.12.2010       |
|--|------------------|------------------|
| Finansal varlık değer artış fonu           |                  |                  |
| - Roda Liman <sup>1</sup>                  | 6.354.347        | 6.354.347        |
| - Buseb <sup>2</sup>                       | 37.881           | 37.881           |
| Duran varlık değer artış fonu <sup>3</sup> | 734.940          | 734.940          |
| <b>Toplam</b>                              | <b>7.127.168</b> | <b>7.127.168</b> |

(1) Şirket iştiraki Roda'nın 2007 yılı içinde bedelsiz sermaye artışı yapması sonucunda edinilen bedelsiz hisse senetleri tutarıdır.

(2) Buseb Bursa Serbest Bölge'nin 12 Mart 2009 tarihinde gerçekleştirdiği % 100 bedelsiz sermaye artışı yapması sonucu edinilen bedelsiz hisse senetleri tutarıdır.

(3) Roda sahip olduğu Bursa ili Gemlik ilçesinde bulunan arsanın kayıtlı 1.917.000 TL değeri ile 2007 yılında bağımsız uzmanlarca değerlendirilen rayiç 6.000.000 TL değeri arasında oluşan 4.083.000 TL değer artışının ertelenmiş vergi etkisini dikkate alarak özkaynaklarına yansıtılmıştır. Şirket, özkaynak yöntemi gereği söz konusu değer artışından iştirak oranına tekabül eden 734.940 TL'i değer artış fonu olarak özkaynaklarda göstermiştir.



**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

**Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

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.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal yedekler toplamı 8.311.234 TL'dir (31 Aralık 2010: 8.311.234 TL).

**Kar dağıtımı**

Seri: IV, No: 27 "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"ne göre asgari kar dağıtım oranı % 20'dir. SPK bu oranı her yıl yeniden belirleyip kamuya duyurmaktadır. SPK halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karlardan yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirmemiş, 2010 yılı için ise rapor tarihi itibarıyla karar alınmamıştır. Dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine imkan verilmiştir.

SPK'nın kararı gereği (karar no: 4/138) belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2009 tarih ve 1/6 sayılı toplantısında kar dağıtım esasları ile ilgili olarak alınan karar ile şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurulun Seri: XI No: 29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmıştır. Buna göre Şirket'in yasal kayıtlarına göre net dönem karı/(zararı) ve dağıtılabilir diğer kaynakları aşağıdaki gibidir;

|                     | <b>30.06.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem net karı      | 13.067.786        | (7.631.758)       |
| Olağanüstü yedekler | 24.059.617        | 24.059.617        |
| Statü yedekleri     | 10.454.279        | 10.454.279        |

Şirket 08.03.2011 tarihinde yapmış olduğu genel kurul toplantısında, 2010 yılı dönem zararını geçmiş yıl kar/zarar hesabına aktarılması kararlaştırılmıştır.

**Geçmiş yıl karları**

|                                | <b>30.06.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Yasal yedekler enflasyon farkı | 32.407            | 32.407            |
| Olağanüstü yedekler            | 13.605.416        | 17.667.388        |

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibariyle satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

| <b>SATIŞ GELİRLERİ</b>                | <b>01.01.-<br/>30.06.2011</b> | <b>01.01.-<br/>30.06.2010</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2011</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2010</b> |
|---------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Yurtiçi satışlar                      | 55.579.906                    | 37.260.689                    | 28.693.970                    | 19.751.569                    |
| Yurtdışı satışlar                     | 65.757.505                    | 51.711.241                    | 37.564.876                    | 27.623.577                    |
| <b>Brüt satışlar</b>                  | <b>121.337.411</b>            | <b>88.971.930</b>             | <b>66.258.846</b>             | <b>47.375.146</b>             |
| Diğer İskontolar(-)                   | (62.313)                      | (94.395)                      | (61.132)                      | (7.548)                       |
| Satış İskontoları(-)                  | (9.055.431)                   | (8.756.085)                   | (3.871.440)                   | (4.625.020)                   |
| Satıştan İadeler(-)                   | (24.928)                      | (62.211)                      | --                            | --                            |
| <b>Net satışlar</b>                   | <b>112.194.739</b>            | <b>80.059.239</b>             | <b>62.326.274</b>             | <b>42.742.578</b>             |
| <b>SATIŞLARIN MALİYETİ</b>            | <b>01.01.-<br/>30.06.2011</b> | <b>01.01.-<br/>30.06.2010</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2011</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2010</b> |
| Direkt ilk madde ve malzeme giderleri | 58.615.692                    | 49.562.570                    | 30.946.035                    | 27.335.767                    |
| Direkt işçilik giderleri              | 3.027.632                     | 2.891.782                     | 1.556.762                     | 1.559.045                     |
| Genel üretim giderleri                | 23.892.224                    | 24.703.207                    | 12.254.821                    | 12.528.454                    |
| Amortisman ve itfa payları            | 1.708.715                     | 1.877.256                     | 724.476                       | 1.009.386                     |
| Finansman gideri                      | 394.214                       | 205.100                       | 210.761                       | 205.100                       |
| Yarı mamul kullanımı                  |                               |                               |                               |                               |
| Dönem başı stok                       | 4.153.363                     | 1.625.726                     | --                            | --                            |
| Dönem sonu stok                       | (2.924.953)                   | (6.252.021)                   | 683.528                       | (2.761.627)                   |
| <b>Üretilen mamul maliyeti</b>        | <b>88.866.887</b>             | <b>74.613.620</b>             | <b>46.376.383</b>             | <b>39.876.125</b>             |
| Mamul stoklarında değişim             |                               |                               |                               |                               |
| Dönem başı stok                       | 20.722.775                    | 13.108.270                    | --                            | --                            |
| Dönem sonu stok                       | (17.964.944)                  | (12.847.331)                  | 4.144.332                     | 373.152                       |
| <b>Satılan mamul maliyeti</b>         | <b>91.624.718</b>             | <b>74.874.559</b>             | <b>50.520.715</b>             | <b>40.249.277</b>             |
| Dönem başı stok                       | 69.736                        | 133.368                       | --                            | --                            |
| Dönem içi alış                        | 1.582.011                     | 931.824                       | 1.085.307                     | 316.406                       |
| Dönem sonu stok                       | (37.000)                      | (99.552)                      | 32.736                        | 14.352                        |
| <b>Satılan ticari mallar maliyeti</b> | <b>1.614.747</b>              | <b>965.640</b>                | <b>1.118.043</b>              | <b>330.758</b>                |
| <b>Satışların maliyeti toplamı</b>    | <b>93.239.465</b>             | <b>75.840.199</b>             | <b>51.638.758</b>             | <b>40.580.035</b>             |

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 29 - FAALİYET GİDERLERİ**

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibarıyla faaliyet giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

|  | 01.01.-<br>30.06.2011 | 01.01.-<br>30.06.2010 | 01.04.-<br>30.06.2011 | 01.04.-<br>30.06.2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Araştırma ve geliştirme giderleri</b> |                       |                       |                       |                       |
| Personel giderleri                       | 399.992               | 379.072               | 233.599               | 192.579               |
| Amortisman ve itfa giderleri             | 883                   | 1.902                 | 387                   | 979                   |
| Diğer                                    | 32.851                | 53.440                | 19.469                | 21.634                |
| <b>Toplam</b>                            | <b>433.726</b>        | <b>434.414</b>        | <b>253.455</b>        | <b>215.192</b>        |
| <b>Genel yönetim giderleri</b>           |                       |                       |                       |                       |
| Personel giderleri                       | 1.028.051             | 937.930               | 546.353               | 473.581               |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri          | 382.082               | 282.214               | 113.844               | 84.329                |
| İdare meclisi huzur hakkı gideri         | 22.330                | 77.287                | 15.967                | 11.040                |
| Danışmanlık giderleri                    | 95.478                | 69.511                | 49.508                | 30.533                |
| Amortisman ve itfa giderleri             | 47.166                | 65.075                | 20.995                | 33.720                |
| Oda borsa aidatı                         | 17.725                | 17.020                | 8.964                 | 9.715                 |
| Genel kurul giderleri                    | 17.695                | 25.873                | --                    | --                    |
| PTT giderleri                            | 14.613                | 16.952                | 7.623                 | 8.600                 |
| Vergi, resim ve harçlar                  | 103.236               | 84.043                | 97.186                | 75.813                |
| Şüpheli alacak karşılığı                 | --                    | 3.703.961             | --                    | 3.703.961             |
| Diğer                                    | 343.883               | 299.601               | 216.996               | 208.570               |
| <b>Toplam</b>                            | <b>2.072.259</b>      | <b>5.579.467</b>      | <b>1.077.436</b>      | <b>4.639.862</b>      |
| <b>Satış ve dağıtım giderleri</b>        |                       |                       |                       |                       |
| Personel giderleri                       | 933.859               | 783.630               | 489.965               | 402.196               |
| Nakliye giderleri                        | 2.977.821             | 2.697.250             | 1.675.327             | 1.414.882             |
| İhracat yükleme giderleri                | 482.868               | 395.942               | 295.287               | 190.767               |
| Satış komisyonları                       | 1.105.296             | 798.933               | 485.931               | 597.921               |
| İhracat banka giderleri                  | 87.841                | 83.055                | 43.070                | 52.312                |
| Amortisman ve itfa giderleri             | 12.625                | 15.877                | 5.537                 | 8.169                 |
| Sigorta giderleri                        | 114.623               | 26.061                | 14.700                | 6.834                 |
| Diğer                                    | 353.123               | 402.746               | 170.851               | 248.888               |
| <b>Toplam</b>                            | <b>6.068.056</b>      | <b>5.203.494</b>      | <b>3.180.668</b>      | <b>2.921.969</b>      |
| <b>Genel Toplam</b>                      | <b>8.574.041</b>      | <b>11.217.375</b>     | <b>4.511.559</b>      | <b>7.777.023</b>      |

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

Amortisman ve itfa payları;

|                                | <b>30.06.2011</b> | <b>30.06.2010</b> |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Üretim maliyetine verilen      | 1.302.714         | 1.426.173         |
| Stok maliyetine verilen        | 406.002           | 451.083           |
| Genel yönetim gideri           | 47.166            | 65.075            |
| Pazarlama satış dağıtım gideri | 12.625            | 15.877            |
| Araştırma geliştirme giderleri | 883               | 1.902             |
| Çalışmayan kısım giderleri     | 444.675           | 117.175           |
| <b>Toplam</b>                  | <b>2.214.065</b>  | <b>2.077.285</b>  |

Personel giderleri;

|                                 | <b>30.06.2011</b> | <b>30.06.2010</b> |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Normal ücret                    | 3.519.339         | 3.161.019         |
| Tatil ücreti                    | 700.346           | 577.960           |
| Fazla mesai                     | 143.126           | 466.071           |
| Senelik izin ücreti             | 177.523           | 149.745           |
| İkramiye                        | 1.347.725         | 1.184.407         |
| Sigorta primi işveren payı      | 849.327           | 791.965           |
| İşsizlik sigortası işveren payı | 93.076            | 86.912            |
| Servis giderleri                | 231.415           | 213.578           |
| Prim                            | 59.237            | 44.441            |
| Diğer                           | 336.642           | 238.185           |
| <b>Toplam</b>                   | <b>7.457.756</b>  | <b>6.914.283</b>  |

**NOT 31 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ**

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibariyle diğer faaliyet gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                | <b>01.01.-<br/>30.06.2011</b> | <b>01.01.-<br/>30.06.2010</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2011</b> | <b>01.04.-<br/>30.06.2010</b> |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Sabit kıymet satış karları     | --                            | 24.752                        | --                            | --                            |
| Önceki dönem faiz gider iptali | 234.220                       | --                            | --                            | --                            |
| Diğer gelirler                 | 5.113                         | 14.362                        | 750                           | 245                           |
| <b>Toplam</b>                  | <b>239.333</b>                | <b>39.114</b>                 | <b>750</b>                    | <b>245</b>                    |

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 31 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ (Devamı)**

|                                    | 01.01.-<br>30.06.2011 | 01.01.-<br>30.06.2010 | 01.04.-<br>30.06.2011 | 01.04.-<br>30.06.2010 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dava karşılık gideri               | --                    | 24.126                | --                    | 1.969                 |
| Çalışmayan kısım amortisman gideri | 444.675               | 117.175               | 376.736               | 21.144                |
| İş kazası tazminat ödemesi         | 57.220                | --                    | --                    | --                    |
| Diğer giderler                     | 50.572                | 111.050               | 34.328                | 106.631               |
| <b>Toplam</b>                      | <b>552.467</b>        | <b>252.351</b>        | <b>411.064</b>        | <b>129.744</b>        |

**NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER**

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibariyle finansal gelirlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                   | 01.01.-<br>30.06.2011 | 01.01.-<br>30.06.2010 | 01.04.-<br>30.06.2011 | 01.04.-<br>30.06.2010 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Finansal gelirler</b>          |                       |                       |                       |                       |
| Faiz gelirleri                    | 49.181                | 253.182               | 43.928                | (7.884)               |
| Kur farkı gelirleri               | 2.890.252             | 2.110.603             | 1.769.758             | 782.258               |
| Tahakkuk etmemiş finansman geliri | 1.026.753             | 374.651               | 316.937               | 228.576               |
| Temettü gelirleri                 | 505.162               | 434.691               | 505.162               | 434.691               |
| Bucim hisse değerlendirme karı    | 1.534.024             | --                    | 1.534.024             | (1.554.784)           |
| Menkul kıymet satış karı          | 85.010                | 39.013                | 85.010                | 39.013                |
| <b>Toplam</b>                     | <b>6.090.382</b>      | <b>3.212.140</b>      | <b>4.254.819</b>      | <b>(78.130)</b>       |

**NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER**

Şirket'in 30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibariyle finansal giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

|   | 01.01.-<br>30.06.2011 | 01.01.-<br>30.06.2010 | 01.04.-<br>30.06.2011 | 01.04.-<br>30.06.2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Finansal giderler</b>                        |                       |                       |                       |                       |
| Kur farkı giderleri                             | 634.937               | 3.123.393             | 345.959               | 1.384.604             |
| Tahakkuk etmemiş finansman gideri               | 360.305               | 303.418               | 258.936               | 221.081               |
| Satılmaya hazır finansal varlık değer düşüklüğü | --                    | 258.988               | (50.383)              | 258.988               |
| Diğer finansal giderler                         | 6.757                 | 6.783                 | 3.409                 | 4.119                 |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>1.001.999</b>      | <b>3.692.582</b>      | <b>557.921</b>        | <b>1.868.792</b>      |

**NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR /YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur (31 Aralık 2010 Yoktur.).

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

### NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

#### Kurumlar Vergisi

Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2011 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2010: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2010: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle bilançooya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| <b>Cari vergi yükümlülüğü</b>    | <b>30.06.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı       | 2.063.826         | --                |
| Peşin ödenmiş vergi ve fonlar    | (550.547)         | (69.390)          |
| İadesi talep edilebilecek vergi  | --                | 69.390            |
| <b>Ödenecek kurumlar vergisi</b> | <b>1.513.279</b>  | <b>--</b>         |

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

| <b>Vergi gideri/(geliri)</b>       | <b>30.06.2011</b>  | <b>30.06.2010</b> |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Cari kurumlar vergisi              | (2.063.826)        | --                |
| Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri | (226.382)          | 962.421           |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(2.290.208)</b> | <b>962.421</b>    |

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

**Ertelenmiş Vergiler**

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2010 :%20).

|  | Toplam Geçici Farklar |                   | Ertelenen Vergi Varlıkları/<br>(Yükümlülükleri) |                  |
|--|-----------------------|-------------------|---|------------------|
|  | 30.06.2011            | 31.12.2010        | 30.06.2011                                      | 31.12.2010       |
| Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark                                    | 48.110                | 18.446            | 9.622   | 3.689            |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark | 8.536.396             | 8.581.394         | 1.707.279                                       | 1.716.279        |
| Kıdem tazminatı karşılığı  | 3.009.937             | 2.662.749         | 601.987   | 532.550          |
| Tahakkuk etmemiş finansman geliri  | 193.071               | 110.115           | 38.614  | 22.023           |
| Tahakkuk etmemiş finansman gideri  | (28.634)              | (25.475)          | (5.726)   | (5.095)          |
| Hisse senetlerinin kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark                           | 3.823.061             | 5.357.086         | 764.612   | 1.071.417        |
| Şüpheli alacak karşılığı   | 3.703.961             | 3.703.961         | 740.792   | 740.792          |
| Kredi Faiz Tahakkuku   | (9.539)               | --                | (1.907)   | --               |
| <b>Ertelenen vergi varlıkları</b>  | <b>19.314.536</b>     | <b>20.433.751</b> | <b>3.862.906</b>                                | <b>4.086.750</b> |
| <b>Ertelenen vergi yükümlülükleri</b>  | <b>(38.173)</b>       | <b>(25.475)</b>   | <b>(7.633)</b>                                  | <b>(5.095)</b>   |
| <b>Ertelenen Vergi Varlıkları, Net</b>   | <b>19.276.363</b>     | <b>20.408.276</b> | <b>3.855.273</b>                                | <b>4.081.655</b> |

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/ (giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir;

| <b>Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri) :</b>    | <b>30.06.2011</b> | <b>30.06.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi (-)         | 4.081.655         | 1.986.155         |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)              | (226.382)         | 962.421           |
| <b>30 Haziran itibariyle kapanış bakiyesi</b> | <b>3.855.273</b>  | <b>2.948.576</b>  |

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

|   | <b>30.06.2011</b> | <b>30.06.2010</b>  |
|---|-------------------|--------------------|
| Muhasebe Karı                                     | <b>15.131.611</b> | <b>(7.115.768)</b> |
| Yerel Vergi Oranı % 20 üzerinden hesaplanan vergi | 3.026.322         | (1.423.154)        |
| Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi   | (229.452)         | 1.496.418          |
| İndirilecek istisna ve indirimlerin vergi etkisi  | (101.033)         | (368.811)          |
| Diğer   | (405.629)         | 228.100            |
| <b>Kurumlar vergisi karşılığı</b>                 | <b>2.290.208</b>  | <b>(67.447)</b>    |

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)**

Hisse başına esas kar/ (kayıp), hissedarlara ait net karın(kayıbın) adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

|  | 01.01.-<br>30.06.2011 | 01.01.-<br>30.06.2010 | 01.04.-<br>30.06.2011 | 01.04.-<br>30.06.2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Hissedarlara ait net kar / (zarar)                   | 12.823.088            | (6.153.347)           | 8.332.879             | (6.477.897)           |
| Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi     | 10.097.568.000        | 10.097.568.000        | 10.097.568.000        | 10.097.568.000        |
| <b>Tam TL cinsinden yüz hisse başına kar/(zarar)</b> | <b>0,127</b>          | <b>(0,061)</b>        | <b>0,083</b>          | <b>(0,064)</b>        |

**NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI**

a) 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ortaklara 23.598 TL (31 Aralık 2010: 24.101 TL) temettü borcu bulunmaktadır.

b) Şirket, 1 Ocak – 30 Haziran 2011 tarihleri arası Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.’den 29.728 TL (1 Ocak- 30 Haziran 2010: 33.264TL) hizmet ve 1 Ocak- 30 Haziran 2010 tarihleri arası Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. den 11.653 TL stok alımı yapmıştır.

c) 1 Ocak – 30 Haziran 2011 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 522.633 TL (1 Ocak- 31 Aralık 2010: 1.078.513 TL)’dir.Şirket yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.İlgili tutarın 483.200 TL’si ücretten oluşmaktadır.

**NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal Risk Yönetimi**

Şirket’in mali işler bölümü, finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren faaliyet raporları vasıtasıyla izlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, faiz oranı riski ve menkul kıymet piyasası riski içerir), kredi riski, likidite riskini kapsar.

Şirket’in finansman ihtiyacının en önemli belirleyicisi olan ticari borçları ile ticari alacak ve stoklarının farkından oluşan ‘net işletme sermayesi ihtiyacı Şirket’in özkaynakları ve gerekli olması durumunda kısa vadeli banka kredileri ile karşılanmaktadır. Bu itibarla ticari alacakların dağılımı, ödeme koşulları ve kredi kalitesinin izlenmesi ve kontrolü açısından ‘risk yönetimi’ büyük önem arz ettiğinden müşteri riskleri sürekli olarak izlenmektedir.

Şirket’in finansal risk yönetim politikalarında önceki döneme göre değişiklik olmamıştır.

Şirket bahis konusu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir

**Kredi Riski**

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.



**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

Şirket yönetimi bu riskleri, her bir müşteri için ayrı ayrı yaptığı ve dönem dönem gözden geçirdiği kredibilite çalışması ile minimize etmektedir. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitleri ve gerektiğinde alınan teminat mektubu, ipotek, kefalet ve teminat çekleri ile yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Müşterilere, kredi geçmişleri ve güncel veri ve bilgiler kapsamındaki kredibiliteleri dikkate alınarak limit tanımlanmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket'in politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir;

| Cari Dönem   | Alacaklar        |                 |                      |         |
|--|------------------|-----------------|----------------------|---------|
|  | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar | Bankalardaki Mevduat | Diğer   |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski<br>(A+B+C+D) <sup>(1)</sup>                    | 47.496.309       | 7.395.828       | 9.163.361            | 380.715 |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(2)</sup>                                   | 35.175.812       | --              | --                   | --      |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri <sup>(3)</sup> | 38.990.220       | 7.395.828       | 5.484.512            | 380.715 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri <sup>(4)</sup>            | 8.506.089        | --              | --                   | --      |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | 16.000.000       | --              | --                   | --      |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri  | --               | --              | --                   | --      |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | 4.711.484        | --              | --                   | --      |
| - Değer düşüklüğü (-)  | (4.711.484)      | --              | --                   | --      |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar <sup>(5)</sup>   | --               | --              | 3.678.849            | --      |

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

(2) 30 Haziran 2011 tarihi itibariyle bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü Not 22.3'te gösterilmiştir.

Ticari alacak teminatlarının 16.799.295 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 22.3), 20.019.425 TL'si ipotekten oluşmaktadır. Bakiye tutar teminat çeki, senedi vs'dir.

(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket'in ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

(4) İlgili bakiyenin 7.584.585 TL'si Uzel grubu alacaklarından oluşmaktadır. Bakiye tutar ise ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı ancak ödemelerini belirli aralıklar ile yapan müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır. Teminat bakiyesinin tamamı ipotekten oluşmaktadır.

Vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması aşağıda verilmiştir.

(5) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurların ayrıntılı dökümü Not 22.3'te gösterilmiştir.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

| 31 Aralık 2010;   | Alacaklar        |                 |                      |         |
|---|------------------|-----------------|----------------------|---------|
|   | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar | Bankalardaki Mevduat | diğer   |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) <sup>(1)</sup>                              | 33.010.981       | 7.367.430       | 2.461.227            | 723.916 |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(2)</sup>  | 25.836.559       | --              | --                   | --      |
| <b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri <sup>(3)</sup></b> | 22.393.960       | 7.367.430       | 178.708              | 723.916 |
| <b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri <sup>(4)</sup></b>            | 10.617.021       | --              | --                   | --      |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | 19.569.425       | --              | --                   | --      |
| <b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>  | --               | --              | --                   | --      |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)  | 4.711.484        | --              | --                   | --      |
| - Değer düşüklüğü (-)   | (4.711.484)      | --              | --                   | --      |
| <b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar <sup>(5)</sup></b>   | --               | --              | 2.282.519            | --      |

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

(2) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü Not 22.3'te gösterilmiştir.

Ticari alacak teminatlarının 5.817.134 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 22.3), 20.019.425 TL'si ipotekten oluşmaktadır. Bakiye tutar teminat çeki, senedi vs'dir.

(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket'in ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

(4) İlgili bakiyenin 7.646.878 TL'si Uzel grubu alacaklarından oluşmaktadır. Bakiye tutar ise ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı ancak ödemelerini belirli aralıklar ile yapan müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır. Teminat bakiyesinin tamamı ipotekten oluşmaktadır.

Vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması aşağıda verilmiştir.

(5) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurların ayrıntılı dökümü Not 22.3'te gösterilmiştir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

|   | 30.06.2011        | 31.12.2010        |
|---|-------------------|-------------------|
| Vadesi geçmiş 0-30 gün                              | 794.017           | 2.890.145         |
| Vadesi geçmiş 31-60 gün                             | 100.033           | --                |
| Vadesi geçmiş 61-90 gün                             | 27.456            | --                |
| Vadesi geçmiş 91-365 gün                            | --                | 80.000            |
| Vadesi geçmiş 365 gün Fazla                         | 12.296.067        | 12.358.360        |
| <b>Toplam</b>                                       | <b>13.217.573</b> | <b>15.328.505</b> |
| <b>Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</b> | <b>20.283.832</b> | <b>19.569.425</b> |

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Likidite Riski**

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir,

**Cari dönem:**

| Sözleşme uyarınca vadeler                   | Defter Değeri     | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III) |                   |                     |                     |                  |
|---|-------------------|--|-------------------|---------------------|---------------------|------------------|
|   |                   | 3 aydan kısa (I)                                     | 3-6 ay arası (II) | 6-12 ay arası (III) | 1-2 yıl arası (III) |                  |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>31.792.037</b> | <b>31.820.671</b>                                    | <b>21.605.685</b> | --                  | <b>1.034.760</b>    | <b>9.180.226</b> |
| Banka Kredileri                             | 23.670.108        | 23.670.108   | 13.455.122        | --                  | 1.034.760           | 9.180.226        |
| Ticari Borçlar                              | 8.098.331         | 8.126.965  | 8.126.965         | --                  | --                  | --               |
| Diğer Borçlar                               | 23.598            | 23.598   | 23.598            | --                  | --                  | --               |

**Önceki dönem:**

| Sözleşme uyarınca vadeler                   | Defter Değeri     | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV) |                   |                     |                           |               |
|---|-------------------|--|-------------------|---------------------|---------------------------|---------------|
|   |                   | 3 aydan kısa (I)                                       | 3-6 ay arası (II) | 6-12 ay arası (III) | 1 yıldan fazla arası (IV) |               |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>23.195.189</b> | <b>23.324.693</b>                                      | <b>15.318.217</b> | <b>7.972.856</b>    | <b>7.354</b>              | <b>26.266</b> |
| Banka Kredileri                             | 15.204.214        | 15.308.243   | 7.301.767         | 7.972.856           | 7.354                     | 26.266        |
| Ticari Borçlar                              | 7.966.874         | 7.992.349  | 7.992.349         | --                  | --                        | --            |
| Diğer Borçlar                               | 24.101            | 24.101   | 24.101            | --                  | --                        | --            |

**Piyasa Riski**

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir.

**Kur Riski**

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket kur riskinden korunmak amacıyla yer yer opsiyon sözleşmeleri yapmaktadır.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

|   | Cari Dönem        |                    |                   |                |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|----------------|
|   | TL Karşılığı      | ABD Doları         | Avro              | GBP            |
| Parasal finansal varlıklar                                | 1.312.723         | 565.136            | 166.626           | --             |
| Ticari alacaklar  | 23.188.026        | 1.121.335          | 9.092.468         | --             |
| Diğer varlıklar   | 158.837           | 46.800             | 35.137            | --             |
| <b>Dönen varlıklar</b>                                    | <b>24.659.586</b> | <b>1.733.271</b>   | <b>9.294.231</b>  | <b>--</b>      |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                   | <b>24.659.586</b> | <b>1.733.271</b>   | <b>9.294.231</b>  | <b>--</b>      |
| Banka kredileri   | 9.008.246         | 5.525.853          | --                | --             |
| Ticari borçlar  | 637.389           | 108.009            | 196.370           | --             |
| Parasal olan diğer yükümlülükler                          | 652.000           | 369.079            | 21.423            | --             |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                          | <b>10.297.635</b> | <b>6.002.941</b>   | <b>217.793</b>    | <b>--</b>      |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                               | <b>10.297.635</b> | <b>6.002.941</b>   | <b>217.793</b>    | <b>--</b>      |
| <b>Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu</b>                  | <b>14.361.951</b> | <b>(4.269.670)</b> | <b>9.076.438</b>  | <b>--</b>      |
| <b>Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu</b> | <b>14.361.951</b> | <b>(4.269.670)</b> | <b>9.076.438</b>  | <b>--</b>      |
| <b>İhracat</b>  | <b>65.813.161</b> | <b>8.563.805</b>   | <b>33.509.767</b> | <b>--</b>      |
| <b>İthalat</b>  | <b>7.591.379</b>  | <b>1.316.975</b>   | <b>2.411.527</b>  | <b>105.589</b> |

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

| <b>Önceki dönem</b>                                       | <b>TL Karşılığı</b> | <b>ABD Doları</b>  | <b>Avro</b>       |
|---|---------------------|--------------------|-------------------|
| Parasal finansal varlıklar                                | 173.823             | --                 | 84.829            |
| Ticari alacaklar  | 11.468.321          | 897.571            | 4.919.563         |
| Diğer varlıklar   | 75.756              | 10.686             | 28.908            |
| Dönen varlıklar   | <b>11.717.900</b>   | <b>908.257</b>     | <b>5.033.300</b>  |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                   | <b>11.717.900</b>   | <b>908.257</b>     | <b>5.033.300</b>  |
| Banka kredileri   | 7.879.220           | 5.096.520          | --                |
| Ticari borçlar  | 291.658             | 67.698             | 91.258            |
| Parasal olan diğer yükümlülükler                          | 428.179             | 86.796             | 143.474           |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler                                 | <b>8.599.057</b>    | <b>5.251.014</b>   | <b>234.732</b>    |
| <b>Toplam Yükümlülükler</b>                               | <b>8.599.057</b>    | <b>5.251.014</b>   | <b>234.732</b>    |
| <b>Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu</b>                  | <b>3.118.843</b>    | <b>(4.342.757)</b> | <b>4.798.568</b>  |
| <b>Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu</b> | <b>3.118.843</b>    | <b>(4.342.757)</b> | <b>4.798.568</b>  |
| <b>İhracat</b>  | <b>108.717.041</b>  | <b>18.118.830</b>  | <b>41.162.506</b> |
| <b>İthalat</b>  | <b>15.682.597</b>   | <b>5.236.888</b>   | <b>3.976.665</b>  |

Duyarlılık analizi;

Finansal tablolar, diğer değişkenler sabit kalsaydı , kurdaki değişikliklerden aşağıdaki şekilde etkilenecekti.

**Cari Dönem**

|                            | <b>Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>                      |                                     | <b>Özkaynaklar</b>                 |                                     |
|----------------------------|--|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                            | Yabancı paranın<br>değer kazanması                 | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
|                            | ABD Doları'nın TL karşısında % 1 değişmesi halinde |                                     |                                    |                                     |
| ABD Doları net varlığı     | (69.604)   | 69.604                              | (55.683)                           | 55.683                              |
| <b>ABD Doları net etki</b> | <b>(69.604)</b>                                    | <b>69.704</b>                       | <b>(55.683)</b>                    | <b>55.683</b>                       |
|                            | Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde       |                                     |                                    |                                     |
| Avro net varlığı           | 213.224  | (213.224)                           | 170.579                            | (170.579)                           |
| <b>Avro net etki</b>       | <b>213.224</b>                                     | <b>(213.224)</b>                    | <b>170.579</b>                     | <b>(170.579)</b>                    |

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Önceki Dönem**

|                            | Vergi Öncesi Kar/Zarar                             |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|----------------------------|--|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|                            | Yabancı paranın değer kazanması                    | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
|                            | ABD Doları'nın TL karşısında % 1 değişmesi halinde |                                  |                                 |                                  |
| ABD Doları net varlığı     | (67.139)   | 67.139                           | (53.711)                        | 53.711                           |
| <b>ABD Doları net etki</b> | <b>(67.139)</b>                                    | <b>67.139</b>                    | <b>(53.711)</b>                 | <b>53.711</b>                    |
|                            | Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde       |                                  |                                 |                                  |
| Avro net varlığı           | 98.327   | (98.327)                         | 78.662                          | (78.662)                         |
| <b>Avro net etki</b>       | <b>98.327</b>                                      | <b>(98.327)</b>                  | <b>78.662</b>                   | <b>(78.662)</b>                  |

**Faiz Oranı Riski**

Şirket kullandığı banka kredileri dolayısıyla faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Duyarlılık analizi;

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla faiz oranı 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 56.416 TL (31 Aralık 2010: 80.866 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

**Menkul kıymet piyasası riski**

Şirket satılmaya hazır finansal varlık olarak değerlendirdiği Bursa Çimento Fab. A.Ş. hisselerini elinde bulundurmasından dolayı İMKB'nda görülen endeks değişimlerinden etkilenmektedir. Buna göre;

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Şirket portföyünde bulunan hisse senetleri % 1 oranında artsaydı/azalsaydı diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerinde ve Şirket'in vergi öncesi dönem karı/zararında 91.728 TL (31 Aralık 2010 : 118.903 TL) artış/azalış oluşmaktadır.

**Sermaye Riski Yönetimi**

Şirket sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

|   | <b>30.06.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Toplam borçlar                                | 38.823.077        | 27.702.764        |
| Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 6) | (5.485.807)       | (179.115)         |
| <b>Net borç</b>                               | <b>33.337.270</b> | <b>27.523.649</b> |
| Toplam özsermaye                              | 142.874.993       | 130.051.905       |
| Toplam sermaye                                | 176.212.263       | 157.575.554       |
| <b>Borç/sermaye oranı</b>                     | <b>0,19</b>       | <b>0,17</b>       |

**NOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

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

Rayıç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

**Finansal varlıklar**

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

Borsada işlem gören satılmaya hazır finansal varlıklar borsa rayicine göre değerlendirilmiştir. Borsa dışı varlıklar maliyetleri üzerinden gösterilmiştir.

**Finansal yükümlülükler**

Ticari borçların ve diğer borçlar taşınan değerinin rayiç değeri olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Krediler, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerinin değerlendirilmesine ilişkin muhasebe politikaları Not 2'de açıklanmıştır. Şirket, UFRS 7 uygulamalarına uyum amacıyla gerçeğe uygun değer ölçümleri için 3 kategori oluşturmuştur. Bu kategoriler gerçeğe uygun değer ölçümleri için kullanılan verilere göre oluşturulmuş olup aşağıdaki gibidir;

1. Kategori: aktif piyasada belirlenmiş fiyat
2. Kategori: aktif piyasa belirlenmiş fiyat haricinde doğrudan veya dolaylı tespit edilebilir veri
3. Kategori: herhangi bir piyasa bilgisine dayanmayan veri.

Yukarıdaki kategorileri göre finansal varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)**

|                                    | 1.Kategori        | 2.Kategori | 3.Kategori     | Toplam            |
|------------------------------------|-------------------|------------|----------------|-------------------|
| <b>Finansal Varlıklar</b>          |                   |            |                |                   |
| Nakit ve Nakit Benzerleri          | --                |            | --             | --                |
| Ticari Alacaklar                   | --                |            | --             | --                |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar |                   |            |                |                   |
| --Bursa Çimento Fabrikası          | 12.995.652        | --         | --             | 12.995.652        |
| --Buseb                            | --                | --         | 372.866        | 372.866           |
| <b>Toplam</b>                      | <b>12.995.652</b> | <b>--</b>  | <b>372.866</b> | <b>13.368.518</b> |

**NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Kıdem tazminatı tavanı 01.07.2011 tarihinden itibaren 2.731,85 TL olarak değiştirilmiştir.

**NOT 41 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

a) Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla yasal mevzuat gereğince şüpheli alacak karşılığı ayırmadığı 7.584.585 TL (31 Aralık 2010: 7.646.878 TL) tutarında tahsili şüpheli alacağı bulunmaktadır. İlgili şirketlerden olan alacaklar için muhatap bulunamadığından mutabakat sağlanamamıştır.

Söz konusu alacağın hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

|                              | Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. | Uzel Makina Sanayii A.Ş. | Toplam           |
|------------------------------|-------------------------------|--------------------------|------------------|
| Yıl başı bakiye              | 11.140.665                    | 210.174                  | 11.350.839       |
| Tahsilat <sup>(1)</sup>      | (62.293)                      | --                       | (62.293)         |
| Ayrılan karşılık             | (3.493.787)                   | (210.174)                | (3.703.961)      |
| <b>Bakiye <sup>(2)</sup></b> | <b>7.584.585</b>              | <b>--</b>                | <b>7.584.585</b> |

(1) Cari dönem içerisinde icra yolu ile edinilen maddi duran varlık ve stok karşılığı 62.293 TL alacak hesabından düşülmüştür.

(2) Şirket'in aşağıdaki açıklandığı üzere ipotekleri karşılığı edindiği 5.551.226 TL nakit, borçlu şirket gerçek kişi ortağının kefil olduğu teminat çekinin tahsili için haciz konulan 1.982.652 TL kıymet takdirli taşınmazlar ve hacizli mal bedelleri için (toplam 7.646.878 TL) karşılık ayrılmamıştır.

Şirket'in söz konusu alacaklar için Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş.'den almış olduğu ipotek ve teminatların tutarı aşağıdaki gibidir;

|  |                   |
|--|-------------------|
| Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. gayrimenkulleri üzerinde 3. ve 4. derecede ipotek <sup>(3)</sup> | 16.000.000        |
| Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. gerçek kişi ortağının kefil olduğu teminat çeki <sup>(4)</sup>   | 5.000.000         |
| <b>Toplam teminat tutarı</b>   | <b>21.000.000</b> |

(3) Kocaeli ili Gebze ilçesi Şekerpınar köyü 34LIIB-C pafta, 187 ada, 22.312 m<sup>2</sup> yüzölçümlü, 18 parsel no ile kayıtlı kağıt fabrika binası, ham toprak ve tarla üzerindeki 4. derecedeki 5.500.000 TL ipotek ile ilgili olarak, 3. derecedeki 10.500.000 TL'lik ipotek alacağı ile ilgili her türlü hakkı resmi belgede açıkça belirtilmek üzere, icra işlemleri 14 Ekim 2008 tarihinde Gebze 3.İcra Müdürlüğü'nün 2008/3214 sayılı dosyası ile başlatılmıştır.



**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

**NOT 41 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)**

Gebze 3.İcra Müdürlüğü'nün bilirkişilere yaptırmış olduğu taşınmazların toplam kıymet takdiri, 26 Aralık 2008 tarihli gayrimenkul kıymet takdiri raporuna göre arsa ve binalar 10.854.094 TL ve makine ve teçhizatın 7.901.470 TL olmak üzere toplam 18.755.564 TL'dir.Ancak Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. kıymet takdirine itiraz etmiştir.13 Nisan 2009 tarihli bilirkişi raporuna göre yeni tutar 20.634.344 TL (10.848.494 TL bina ve arsa , 9.785.850 TL makine ve teçhizat) olmuştur.İcra mahkemesinin kararıyla ilgili tutar 20.639.944 TL tutarına çıkarılmış ve 28 Temmuz 2009 tarihinde kesin olarak karara çıkmıştır.

Gayrimenkullerin satış ilanı gazetede yayınlanmış, 1.satış günü olan 11 Mayıs 2010 tarihinde başka alıcı çıkmamış ve taşınmazlar 12.500.000 TL tutar ile Şirket tarafından satın alınmıştır.Gebze İcra Mahkemesi kararı doğrultusunda, ihale bedelinden 1. ve 2. derece ipotek sahibinin alacağı düşüldükten sonra kalan 5.551.226 TL'sından 387.926 TL masraflar tedbiren bloke edilmiş, kalan bakiye olan 5.163.300 TL ve ödeme gününe kadar olan faiziyle birlikte Şirket'e "alacaklı" olarak 26 Temmuz 2010 tarihinde ödenmiştir.

İhale sonrası muhatap taraflar ihalenin feshi davası açmıştır.İlgili dava 23 Ağustos 2011 tarihinde görülmeye devam edecektir.

(4) Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş.'nin cari hesap borcuna teminat olarak 5.000.000 TL'lik çek E. İbrahim Önder Uzel cirosu ile Şirket'e teslim edilmiştir.

15 Ağustos 2008 tarihinde muhatap bankaya ibraz edilen çek karşılığı bulunmadığından tahsil edilememiş ve tahsil için yasal işlemlere başlanılmıştır.

Bursa 1.Asliye Ticaret Mahkemesinin 2008/2183 D.İş dosyası ile verilen ihtiyati haciz kararı, Bursa 4.İcra Müdürlüğünün 2008/10371 e.sayılı dosyası ile icraya konulmuş, keşideci Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. ve ciro imzası bulunan Emil İbrahim Önder Uzel'e ödeme emri gönderilmiştir.

Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. nin Şekerpınar Köyünde bulunan fabrikasındaki menkullere ihtiyati haciz uygulanmış,Gebze 1.Bölge Tapu Sicil Müdürlüğü Şekerpınar Köyü 187 Ada 18 Parsel sayılı kayıtlı taşınmaz kaydına haciz konulmuştur.

E.İbrahim Önder Uzel'in şahsına ait olan İstanbul/Beykoz,Göksu Mahallesi,18 Ada 7 ve 9 parselde kayıtlı taşınmazlara tapu sicilinde haciz konulmuştur.Haciz konulan taşınmazların icra vasıtası ile satışının istenebilmesi amacıyla kıymet takdiri yapılmıştır.Kıymet takdir raporları tebliğe çıkartılmıştır.Satış işlemine devam için talep açılmış, ancak Bursa 4.icra Müdürlüğü, Bakırköy Ağır Ceza Mahkemesinin ilgili şahsın malları üzerine konulan tedbir kararına istinaden talebin reddine karar vermiştir.Karar Yargıtay'a gitmiş ve onanmıştır.Bilirkişilere yaptırılmış olan iki parselde kayıtlı taşınmazların toplam kıymet takdiri, 26 Kasım 2008 tarihli bilirkişi raporuna göre 1.982.652 TL'dir.İlgili teminat için işlemler devam etmektedir.

## BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU

### Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2011 tarihli ara dönem bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca ("SPK") yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

### Sonuç

İncelememiz sonucunda ara dönem finansal tablolarının, Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu ve bu tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

### Sonucu etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkatinizi çekmek isteriz;

- Not 41.a'de ayrıntılı açıklandığı üzere Şirket'in Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. ve Uzel Makina San. A.Ş.'den, muhatap bulunmadığından mutabakatı sağlanamayan, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 7.584.585 TL tahsili şüpheli alacağı bulunmaktadır.

Rapor tarihi itibarıyla söz konusu alacağın tahsil edilebilirliği hususu belirsizliğini koruduğu ve alınan ipotek ve teminatlar alacak tutarını karşıladığı için 30 Haziran 2011 tarihli ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Eray YANBOL

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 4 Ağustos 2011