

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ  
VE TİCARET A.Ş.  
31 MART 2012 ARA HESAP DÖNEMİ  
İTİBARIYLA FİNANSAL  
TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

**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.....	6-19
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	19
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	19
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	19
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	19-20
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	20
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	20
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	21
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	21-22
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	22
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	22
NOT 13 STOKLAR.....	23
NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	23
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR.....	23
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR.....	23-24
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	24
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	24-25
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	25
NOT 20 ŞEREFİYE.....	25
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	25
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	26-28
NOT 23 TAAHHÜTLER.....	28
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	29
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	29
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR.....	30-32
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	33
NOT 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	34
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	35
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER.....	35-36
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER.....	36
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	36
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	36
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	37-38
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/KAYIP.....	39
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	39
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	39-46
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	46-47
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	47
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	47-48

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**BİLANÇOSU**

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

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2012</b>	<b>Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011</b>
<b>Cari / Dönen Varlıklar</b>		<b>117.149.787</b>	<b>111.524.493</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	19.173.871	12.797.842
Ticari Alacaklar	10	41.771.748	38.208.039
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	7.370.006	7.375.232
Stoklar	13	40.615.151	44.735.870
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	8.219.011	8.407.510
<b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b>		<b>75.675.977</b>	<b>75.211.648</b>
Ticari Alacaklar	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	85	85
Finansal Yatırımlar			
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	7	9.242.083	7.778.752
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	24.682.359	24.190.197
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	37.653.098	38.937.962
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	107.602	114.963
Şerefiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	3.990.750	4.189.689
Diğer Duran Varlıklar	26	--	--
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>192.825.764</b>	<b>186.736.141</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**BİLANÇOSU**

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

<b>KAYNAKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2012</b>	<b>Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>37.589.811</b>	<b>29.642.913</b>
Finansal Borçlar	8	19.662.856	14.114.558
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	9.284.178	9.409.853
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	11-37	5.069.909	23.531
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	381.019	982.316
Borç Karşılıkları	22	2.969	2.969
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	3.188.880	5.109.686
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	--	--
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>3.529.283</b>	<b>3.286.912</b>
Finansal Borçlar	8	10.506	13.658
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	3.518.777	3.273.254
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	--	--
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>151.706.670</b>	<b>153.806.316</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>151.706.670</b>	<b>153.806.316</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	9.101.669	8.311.234
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	31.553.015	13.637.823
Net Dönem Karı/Zararı		2.949.138	23.754.411
Azınlık Payları		--	--
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>192.825.764</b>	<b>186.736.141</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2012	İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2011
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	28	60.200.380	49.868.465
Satışların Maliyeti (-)	28	(53.946.685)	(41.600.707)
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>6.253.695</b>	<b>8.267.758</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29-30	(3.393.143)	(2.887.388)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(1.096.019)	(994.823)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29-30	(230.727)	(180.271)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	30.706	238.583
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(597)	(141.403)
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>1.563.915</b>	<b>4.302.456</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	492.162	12.012
Finansal Gelirler	32	3.035.964	1.835.563
Finansal Giderler (-)	33	(1.520.206)	(444.078)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>3.571.835</b>	<b>5.705.953</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>		<b>(622.697)</b>	<b>(1.215.744)</b>
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(423.757)	(547.782)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	(198.940)	(667.962)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>2.949.138</b>	<b>4.490.209</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>		--	--
<b>Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı</b>		--	--
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>2.949.138</b>	<b>4.490.209</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir/gider</b>		--	--
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER</b>		<b>2.949.138</b>	<b>4.490.209</b>
<b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>			
Azınlık Payları		--	--
Ana Ortaklık Payları		2.949.138	4.490.209
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>0,029</b>	<b>0,044</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>0,029</b>	<b>0,044</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Sermaye	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı/Zararı	Toplam Özsermaye
<b>01 Ocak 2012 bakiyesi</b>		<b>100.975.680</b>	<b>7.127.168</b>	<b>8.311.234</b>	<b>13.637.823</b>	<b>23.754.411</b>	<b>153.806.316</b>
Yedeklere aktarım		--	--	790.435	--	(790.435)	--
Dağıtılan Temettü	40	--	--	--	--	(5.048.784)	<b>(5.048.784)</b>
Geçmiş yıllar karlarına transfer	27	--	--	--	17.915.192	(17.915.192)	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	2.949.138	<b>2.949.138</b>
<b>31 Mart 2012 bakiyesi</b>		<b>100.975.680</b>	<b>7.127.168</b>	<b>9.101.669</b>	<b>31.553.015</b>	<b>2.949.138</b>	<b>151.706.670</b>
<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		--	--	--	--	--	--
Geçmiş yıllar karlarına transfer	27	--	--	--	(4.061.972)	4.061.972	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	4.490.209	<b>4.490.209</b>
<b>31 Mart 2011 bakiyesi</b>		<b>100.975.680</b>	<b>7.127.168</b>	<b>8.311.234</b>	<b>13.637.823</b>	<b>4.490.209</b>	<b>134.542.114</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT**  
**NAKİT AKIM TABLOSU**

FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI	Not	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Vergi öncesi net kar		3.571.835	5.705.953
<b>Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler</b>		<b>(232.913)</b>	<b>1.456.082</b>
Amortisman ve itfa payları	18-19	1.252.144	1.085.932
Kıdem tazminatı karşılık gideri	24-29	248.374	268.238
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	10	(44.863)	(32.707)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	10	266.925	84.236
Finansal varlık değer düşüklüğü karşılığı/iptali	7-33	(1.463.331)	50.383
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim	16	(492.162)	--
<b>Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri</b>		<b>3.338.922</b>	<b>7.162.035</b>
Ticari alacaklardaki değişim		(3.830.634)	(4.250.605)
Diğer alacaklardaki değişim		5.226	--
Emanet alacaklar	11	--	(315.359)
Stoklardaki değişim		4.120.719	(5.481.478)
Diğer dönen/duran varlıklardaki değişim		188.499	(3.453.761)
Ticari borçlardaki değişim		(80.813)	5.020.543
Diğer borçlardaki değişim		5.046.378	--
Diğer kısa/uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(1.920.805)	1.111.062
Ödenen kıdem tazminatları	24	(2.852)	(10.492)
Ödenen vergiler		(1.025.054)	(782)
<b>Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları</b>		<b>5.839.586</b>	<b>(218.837)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları</b>			
Maddi/Maddi olmayan duran varlık alımları nedeniyle oluşan nakit çıkışları	18-19	(472.858)	(4.330.223)
Maddi/Maddi olmayan duran varlık satımları nedeniyle oluşan nakit girişleri	18-19	512.939	--
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara sermaye ödemesi	16	--	(293.012)
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları</b>		<b>40.081</b>	<b>(4.623.235)</b>
<b>Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları</b>			
Ödenen temettüleri	27	(5.048.784)	(256)
Alınan krediler		19.673.362	12.964.694
Ödenen anaparalar ve faizler		(14.128.216)	(6.787.055)
<b>Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları</b>		<b>496.362</b>	<b>6.177.383</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim</b>		<b>6.376.029</b>	<b>1.335.311</b>
Dönem başı hazır değerler		12.797.842	179.115
Dönem sonu hazır değerler	6	19.173.871	1.514.426

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 337 kişidir (31 Aralık 2011 - 330 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.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar yayınlanmak üzere 03.05.2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

## **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 Tebliğ" 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. Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değeriyle ölçülüp; gerçeğe uygun değer değişiklikleri kapsamlı gelir tablosu/özkaynak ile ilişkilendirilmiştir.



**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

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

### **2.2 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 arttırılır 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 özkaynağa 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"

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

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 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):**

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.Şirket raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

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. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar"(Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler"(Değişiklik) -Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları"(Değişiklik)- Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlarda yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü-Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 27 "Bireysel Finansal Tablolar" (Değişiklik)-UFRS 10'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" (Değişiklik)-UFRS 11'un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" (Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişikliğin en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu" (Değişiklik)-Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

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

### 2.5 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.

### 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.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 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.

#### 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 değerinin 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.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıllar</u>
Yeraltı yerüstü düzenleri	8- 14
Binalar	10 – 50
Makine, tesis 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.

**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.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

**Borçlanma maliyetleri**

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

**Finansal araçlar**

*10 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.

*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 kullanmak 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 sınıflandırılırlar.

*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 değeriyle 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.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

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 azalır 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 borsaya rayicine göre, Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. maliyet değeriyle 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.

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.



**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)

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.

### 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 yönetim 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 akacağına 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 sahiplikle 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

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

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.

**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.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)

Ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda, işletme söz konusu koşullu varlığı finansal tablo dipnotlarında gösterir.

#### Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, 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.

#### 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 matrahi hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış 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.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)

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.

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.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

*Faydalı ömür:*

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

*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 2011: Yoktur.).

**NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur (31 Aralık 2011: 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 2011: Yoktur.).

**NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Kasa	2.209	2.575
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	777	287.483
- Vadeli mevduat	19.023.628	12.507.784
İş Bankası B Tipi Likit Fon	140.986	--
Akbank para puan	6.271	--
	<b>19.173.871</b>	<b>12.797.842</b>

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)**

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
ABD \$	3,20% - 4,10%	2 - 63 gün	2.727.230	4.835.106
EUR	3,20%	2 gün	496.646	1.175.264
TL	9,40% - 11%	2 - 33 gün	13.013.258	13.013.258
<b>Toplam</b>				<b>19.023.628</b>

**NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR**

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. hisse senetleri <sup>(1)</sup>	1,70	12.995.652	1,70	12.995.652
Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. <sup>(2)</sup>	1,26	372.866	1,26	372.866
		<b>13.368.518</b>		<b>13.368.518</b>
Bursa Çimento Fab. A.Ş. Hisseleri değer düşüklüğü karşılığı <sup>(1)</sup>		(4.126.435)		(5.589.766)
		<b>9.242.083</b>		<b>7.778.752</b>

(1) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla borsa rayicine göre değerlendirilmiş ve karşılık ayrılmıştır.

(2) Maliyet değeri ile gösterilmiştir.

**NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR**

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Faiz Oranı (%)	Döviz tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz tutarı	TL Karşılığı
<b>Kısa vadeli</b>						
- TL banka kredileri	6,95 - 8,75	--	7.820.027	6,75	2.544.115	2.544.115
- ABD\$ banka kredileri	2,29 - 5,50	6.672.808	11.830.221	2,09-3,60	6.118.818	11.557.835
- Taşıtlı kredileri	--	--	12.608	--	--	12.608
			<b>19.662.856</b>			<b>14.114.558</b>

Şirket'in uzun vadeli finansal borçları taşıtlı kredisinden oluşmaktadır.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

**NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
Ticari alacaklar	31.354.651	29.353.208
Alınan çekler ve senetler	3.130.693	1.480.033
Tahsili şüpheli ticari alacaklar (Not 41.a)	12.264.813	12.290.067
	<b>46.750.157</b>	<b>43.123.308</b>
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(266.925)	(203.785)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(4.711.484)	(4.711.484)
	<b>41.771.748</b>	<b>38.208.039</b>

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Dönem başı bakiye	(4.711.484)	(4.711.484)
Yıl içinde ayrılan karşılıklar (Not 29)	--	--
	<b>(4.711.484)</b>	<b>(4.711.484)</b>

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Vadesi geçmemiş	31.898.997	29.279.314
Vadesi geçmiş 0-30 gün	2.032.365	1.471.343
Vadesi geçmiş 31-60 gün	7.263	--
Vadesi geçmiş 61-90 gün	538.730	--
Vadesi geçmiş 91-365 gün	7.989	82.583
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	12.264.813	12.290.068
	<b>46.750.157</b>	<b>43.123.308</b>

31 Mart 2012 tarihi itibariyle ticari alacakların ortalama vadesi 45 gündür (31 Aralık 2011: 44 gün).

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 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.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Satıcılar	9.192.476	9.287.904
Diğer ticari borçlar	136.565	159.197
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(44.863)	(37.248)
	<b>9.284.178</b>	<b>9.409.853</b>

31 Mart 2012 tarihi itibariyle ticari borçların ortalama vadesi 21 gündür (31 Aralık 2011: 39 Gün).

**NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
Personelden alacaklar	2.824	9.029
Emanet alacaklar <sup>(1)</sup>	7.336.700	7.336.700
Diğer	30.482	29.503
	<b>7.370.006</b>	<b>7.375.232</b>
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>		
Verilen teminatlar	85	85
	<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 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ortaklara temettü borçları	5.069.909	23.531
	<b>5.069.909</b>	<b>23.531</b>

31 Mart 2012 tarihi itibariyle uzun vadeli diğer borçları yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

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

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).



**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 13 – STOKLAR**

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
İlk madde ve malzemeler	18.331.598	19.437.223
Yarı mamuller	4.131.965	4.190.292
Mamuller	18.109.088	21.071.355
Ticari mallar	42.500	37.000
	<b>40.615.151</b>	<b>44.735.870</b>

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

**NOT 14 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

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

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

**NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>		<b>31 Aralık 2011</b>	
	<b>Tutar</b>	<b>Oranı</b>	<b>Tutar</b>	<b>Oranı</b>
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	24.682.359	22,50%	24.190.197	22,50%
	<b>24.682.359</b>		<b>24.190.197</b>	

Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'nin 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli aşağıda bilgileri verilen finansal tablolarına göre özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Aktif toplamı	92.240.115	91.286.310
Kısa vadeli yükümlülükleri	11.561.345	11.245.770
Uzun vadeli yükümlülükleri	17.322.826	18.862.655
Net dönem karı/(zararı)	2.187.385	(1.642.279)

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)**

Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Roda net dönem karı /( zararı )	2.187.385	53.388
Sahip olunan pay oranı	22,50%	22,50%
<b>Kar/zarar ile ilişkilendirilen tutar (pay oranı X net dönem karı)</b>	<b>492.162</b>	<b>12.012</b>

**NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

**NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2012
<b>Maliyet</b>					
Arazi ve arsalar	1.962.547	--	--	--	1.962.547
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.716.981	--	--	--	1.716.981
Binalar	31.258.413	13.794	--	--	31.272.207
Makine, tesis ve cihazlar	473.072.772	--	(295.049)	--	472.777.723
Taşıt araçları	918.990	--	--	--	918.990
Döşeme ve demirbaşlar	8.924.825	50.979	(24.240)	10.276	8.961.840
Yapılmakta olan yatırımlar <sup>(1)</sup>	3.127.251	407.170	(512.939)	(10.276)	3.011.206
	<b>520.981.779</b>	<b>471.943</b>	<b>(832.228)</b>	<b>0</b>	<b>520.621.494</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.092.248	18.738	--	--	1.110.986
Binalar	20.951.121	169.548	--	--	21.120.669
Makine, tesis ve cihazlar	454.706.211	847.022	(295.049)	--	455.258.184
Taşıt araçları	693.532	16.120	--	--	709.652
Döşeme ve demirbaşlar	4.600.705	192.440	(24.240)	--	4.768.905
	<b>482.043.817</b>	<b>1.243.868</b>	<b>(319.289)</b>		<b>482.968.396</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>38.937.962</b>				<b>37.653.098</b>

1) İlgili tutarın 1.268.500 TL'si Uzel Gruptan icra yolu ile edinilen maddi duran varlıklardan oluşmaktadır (Not: 41.a) (31 Aralık 2011: 1.268.500 TL).

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

Önceki dönem	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2011
<b>Maliyet</b>					
Arazi ve arsalar	1.962.547	--			1.962.547
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.694.806	22.175	--	--	1.716.981
Binalar	30.858.027	77.032	--	323.354	31.258.413
Makine, tesis ve cihazlar	465.187.107	9.799	--	7.875.866	473.072.772
Taşıt araçları	918.990	--	--	--	918.990
Döşeme ve demirbaşlar	6.371.964	632.228	(6.806)	1.927.439	8.924.825
Yapılmakta olan yatırımlar <sup>(1)</sup>	3.880.818	9.665.867	(292.775)	(10.126.659)	3.127.251
	<b>510.874.259</b>	<b>10.407.101</b>	<b>(299.581)</b>	<b>--</b>	<b>520.981.779</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.016.327	75.921	--	--	1.092.248
Binalar	20.278.360	672.761	--	--	20.951.121
Makine, tesis ve cihazlar	451.523.238	3.182.973	--	--	454.706.211
Taşıt araçları	619.585	73.947	--	--	693.532
Döşeme ve demirbaşlar	3.933.887	673.624	(6.806)	--	4.600.705
	<b>477.371.397</b>	<b>4.679.226</b>	<b>(6.806)</b>	<b>--</b>	<b>482.043.817</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>33.502.862</b>				<b>38.937.962</b>

**NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	31 Aralık 2011	İlaveler	31 Mart 2012
<b>Maliyet</b>					
Haklar	520.238	52.356	572.594	915	573.509
	<b>520.238</b>	<b>52.356</b>	<b>572.594</b>	<b>915</b>	<b>573.509</b>
<b>Birikmiş itfa payı</b>					
Haklar	431.851	25.780	457.631	8.276	465.907
	<b>431.851</b>	<b>25.780</b>	<b>457.631</b>	<b>8.276</b>	<b>465.907</b>
<b>Net kayıtlı değeri</b>	<b>88.387</b>		<b>114.963</b>		<b>107.602</b>

**NOT 20 – ŞEREFİYE**

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

**NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Dava karşılıkları	2.969	2.969
	<b>2.969</b>	<b>2.969</b>

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Yıl başı bakiyesi	2.969	85.126
Ödemeler	--	(82.157)
<b>Yıl sonu bakiyesi</b>	<b>2.969</b>	<b>2.969</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 393.280 TL tutarında takip ettiği 5 adet davası mevcuttur(31 Aralık 2011: 393.280 TL, 5 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. Mahkeme tarafından, kavuşturmaya yer olmadığına dair karar tarafımıza tebliğ edilmiş olup İstanbul Ağır ceza mahkemesine itiraz edilmiştir.

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

Şirket'in Uzel Grup hariç 422.728 TL tutarında 9 adet icra takibi bulunmaktadır. (31 Aralık 2011: 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 2.573.134 TL (31 Aralık 2011: 2.598.389 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.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

**2) Şirket tarafından yürütülen icra takipleri: (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 aldırmıştır.

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

Şirket aleyhine Uzel Grup hariç 1.000 TL tutarında iş davası 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 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle verdiği teminat/rehin/ipotek aşağıdaki gibidir;

<b>Şirket Tarafından Verilen TRİ’ler</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	8.632.058	4.216.519
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>8.632.058</b>	<b>4.216.519</b>

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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;

**31 Mart 2012**

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	Tutar	Oran
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Organize Sanayi	500.000	0,33%
Teminat Mektubu	Süresiz	Haciz İşlemleri	Asliye Tic. Mahk.	25.000	0,02%
Teminat Mektubu	Süresiz	Diğer	Diğer	87.058	0,06%
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Unit Elektrik A.Ş.	3.620.000	2,39%
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Eximbank	4.400.000	2,90%
<b>Toplam</b>				<b>8.632.058</b>	<b>5,69%</b>

**31 Aralık 2011**

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	Tutar	Oran
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Organize Sanayi	500.000	0,33%
Teminat Mektubu	Süresiz	Haciz İşlemleri	Asliye Tic. Mahk.	68.550	0,04%
Teminat Mektubu	Süresiz	Diğer	Diğer	27.969	0,02%
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Unit Elektrik A.Ş.	3.620.000	2,35%
<b>Toplam</b>				<b>4.216.519</b>	<b>2,74%</b>

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle müşterilerinden aldığı teminatlar aşağıdaki gibidir;

Türü	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Teminat mektubu	--	73.667
Teminat senedi	336.314	266.350
Teminat çeki	113.600	2.093.600
İpotek	20.044.425	20.044.425
Kredi sigortası(*)	28.870.080	33.040.176
<b>Toplam teminat tutarı</b>	<b>49.364.419</b>	<b>55.518.218</b>

(\*) Şirket yapılan yurtdışı satışlarla ilgili olarak alıcılarının aczi veya iflas etmesi riskine karşılık 31 Mart 2012 tarihi itibariyle 12.200.000 Avro (31 Aralık 2011: 13.520.000 Avro) tutarında kredi sigorta poliçesi tesis ettirmiştir. 31 Mart 2012 tarihi itibariyle sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 12.947.083 TL'dir (31 Aralık 2011: 11.572.287 TL).İlgili sigorta poliçesi 1 Mart 2012 ila 1 Mart 2013 tarihleri arasını kapsamaktadır.

**NOT 23 – TAAHHÜTLER**

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.).

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 2.805,04 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 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. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,10 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2011: 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 hesaplanmasında ortalama işe devam etme olasılığı % 97,3 (31 Aralık 2011: % 97,3) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Dönem başı</b>	3.273.254	2.662.749
Ödemeler	(2.852)	(109.472)
Faiz maliyeti	81.607	266.275
Cari hizmet maliyeti	120.086	1.060.969
Aktüeryal kazanç /(kayıp)	46.682	(607.267)
<b>Dönem sonu itibarıyla karşılık</b>	<b>3.518.777</b>	<b>3.273.254</b>

**NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur (31 Aralık 2011 Yoktur.).

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Peşin ödenen sigorta giderleri	289.846	219.907
Verilen sipariş avansları	77.557	78.446
Personele verilen avanslar	8.979	2.000
Devreden KDV	7.727.912	7.998.777
Peşin ödenen vergiler	--	--
Diğer	114.717	108.380
<b>Toplam</b>	<b>8.219.011</b>	<b>8.407.510</b>

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ödenecek vergi ve fonlar	1.258.873	1.563.973
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	630.451	612.096
Personele borçlar	261.515	216.740
Alınan sipariş avansları	1.025.382	2.703.904
Diğer	12.659	12.973
<b>Toplam</b>	<b>3.188.880</b>	<b>5.109.686</b>

Diğer uzun vadeli yükümlülükleri ve duran varlıkları yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur.) .

**NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR**

Şirket 2499 sayılı kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini tercih 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 herbiri 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 artırım kararı alabilmesi için; daha göre 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.



**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	57,73	58.290.159	57,73	58.290.159
Diğer halka açık hisseler	42,27	42.685.521	42,27	42.685.521
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>100.975.680</b>	<b>100,00</b>	<b>100.975.680</b>

**Değer artış fonu**

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
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.

**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 ulaşmaya 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.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

**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. 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>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Dönem net karı	2.823.522	23.440.452
Olağanüstü yedekler	34.219.621	24.250.144
Statü yedekleri	10.454.279	10.454.279
Geçmiş yıl zararları	--	(7.631.758)

**Geçmiş yıl karları**

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Yasal yedekler enflasyon farkı	32.407	32.407
Olağanüstü yedekler	31.520.608	13.605.416
<b>Toplam</b>	<b>31.553.015</b>	<b>13.637.823</b>

Şirket 22.03.2012 tarihinde yapmış olduğu genel kurul toplantısında, şirket ortaklarına 2011 yılı karından 5.048.784 TL brüt nakit kar payının S.P.K. Seri IV, No:27 Tebliği'nin 6. maddesine göre 31.05.2012 tarihinde dağıtılmasına karar vermiştir.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibariyle satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
<b>Satış gelirleri</b>		
Yurtiçi satışlar	30.233.897	26.885.936
Yurtdışı satışlar	36.091.173	28.192.629
<b>Brüt satışlar</b>	<b>66.325.070</b>	<b>55.078.565</b>
Diğer İskontolar(-)	(40.696)	(1.181)
Satış İskontoları(-)	(6.083.994)	(5.183.991)
Satıştan İadeler(-)	--	(24.928)
<b>Net satışlar</b>	<b>60.200.380</b>	<b>49.868.465</b>

<b>SATIŞLARIN MALİYETİ</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	33.219.864	27.669.657
Direkt işçilik giderleri	1.682.825	1.470.870
Genel üretim giderleri	13.741.266	11.637.403
Amortisman ve itfa payları	1.208.901	984.239
Finansman gideri	--	183.453
Yarı mamul kullanımı	58.327	544.882
Dönem başı stok	4.190.292	4.153.363
Dönem sonu stok	(4.131.965)	(3.608.481)
<b>Üretilen mamul maliyeti</b>	<b>49.911.183</b>	<b>42.490.504</b>
Mamul stoklarında değişim	2.962.267	(1.386.501)
Dönem başı stok	21.071.355	20.722.775
Dönem sonu stok	(18.109.088)	(22.109.276)
<b>Satılan mamul maliyeti</b>	<b>52.873.450</b>	<b>41.104.003</b>
Dönem başı stok	37.000	69.736
Dönem içi alış	1.078.735	496.704
Dönem sonu stok	(42.500)	(69.736)
<b>Satılan ticari mallar maliyeti</b>	<b>1.073.235</b>	<b>496.704</b>
<b>Satışların maliyeti toplamı</b>	<b>53.946.685</b>	<b>41.600.707</b>

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 29 - FAALİYET GİDERLERİ**

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibariyle faaliyet giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
<b>Araştırma ve geliştirme giderleri</b>		
Personel giderleri	183.728	166.393
Amortisman giderleri	16.325	496
Diğer	30.674	13.382
	<b>230.727</b>	<b>180.271</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	531.345	481.698
Kıdem tazminatı karşılık gideri	248.374	268.238
İdare meclisi huzur hakkı gideri	26.411	6.363
Danışmanlık giderleri	49.745	45.970
Amortisman ve itfa giderleri	20.164	26.171
Oda borsa aidatı	8.993	8.761
Genel kurul ve sermaye artırım giderleri	22.888	17.695
PTT giderleri	5.796	6.990
Vergi, resim ve harçlar	12.325	6.050
Sigorta giderleri	61.400	--
Diğer	108.578	126.887
	<b>1.096.019</b>	<b>994.823</b>
<b>Satış ve dağıtım giderleri</b>		
Personel giderleri	445.855	443.894
Nakliye giderleri	1.941.335	1.302.494
İhracat yükleme giderleri	317.192	187.581
Satış komisyonları	393.122	619.365
İhracat banka giderleri	43.474	44.771
Amortisman giderleri	6.753	7.088
Sigorta giderleri	7.425	99.923
Diğer	237.987	182.272
	<b>3.393.143</b>	<b>2.887.388</b>

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
Üretim maliyetine yansıtılan	669.418	381.326
Stok maliyetine yansıtılan	539.484	602.912
Genel yönetim giderlerine yansıtılan	20.164	26.171
Pazarlama satış dağıtım giderlerine yansıtılan	6.753	7.088
Araştırma geliştirme giderlerine yansıtılan	16.325	496
Çalışmayan kısım giderlerine yansıtılan	--	67.939
	<b>1.252.144</b>	<b>1.085.932</b>

Personel giderleri;

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
Normal ücret	1.913.160	1.724.466
Tatil ücreti	348.014	324.725
Fazla mesai	54.494	51.965
Senelik izin ücreti	75.334	75.409
İkramiye	706.552	648.303
Sigorta primi işveren payı	456.479	415.380
İşsizlik sigortası işveren payı	50.792	45.375
Servis giderleri	143.934	113.000
Prim	13.832	15.743
Diğer	137.412	170.608
	<b>3.900.003</b>	<b>3.584.974</b>

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

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2011</b>
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>		
Önceki dönem faiz gider iptali	--	234.220
Akbank para puan	7.042	--
Diğer gelirler	23.664	4.363
	<b>30.706</b>	<b>238.583</b>

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

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

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
<b>Diğer faaliyet giderleri</b>		
Çalışmayan kısım amortisman gideri	--	67.939
İş kazası tazminat ödemesi	--	57.220
Diğer giderler	597	16.244
	<b>597</b>	<b>141.403</b>

**NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER**

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibariyle finansal gelirlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
<b>Finansal gelirler</b>		
Faiz gelirleri	331.458	5.253
Kur farkı gelirleri	846.414	1.120.494
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	394.761	709.816
Finansal varlık değer artışı	1.463.331	--
	<b>3.035.964</b>	<b>1.835.563</b>

**NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER**

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibariyle finansal giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
<b>Finansal giderler</b>		
Kur farkı giderleri	1.294.831	288.978
Faiz giderleri	86.939	--
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	138.436	101.369
Finansal varlık değer düşüklüğü	--	50.383
Diğer finansal giderler	--	3.348
	<b>1.520.206</b>	<b>444.078</b>

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

Yoktur (31 Aralık 2011 Yoktur.).

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.

2012 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (31 Aralık 2011: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (31 Aralık 2011: %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.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

<b>Cari vergi yükümlülüğü</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Kurumlar vergisi karşılığı	423.757	5.155.586
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(42.738)	(4.173.270)
<b>Ödenecek kurumlar vergisi</b>	<b>381.019</b>	<b>982.316</b>

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

<b>Vergi gideri/(geliri)</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Mart 2011</b>
Cari kurumlar vergisi	(423.757)	(547.782)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(198.939)	(667.962)
<b>Toplam</b>	<b>(622.696)</b>	<b>(1.215.744)</b>

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 muhasebeleşirmektedir. 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 (31 Aralık 2011 :%20).

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	(68.179)	(50.742)	(13.636)	(10.148)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	8.450.695	8.265.670	1.690.139	1.653.134
Kıdem tazminatı karşılığı	3.518.777	3.273.254	703.755	654.651
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	266.925	203.785	53.385	40.757
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(44.863)	(37.248)	(8.972)	(7.450)
Satılmaya hazır finansal varlıkların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	4.126.435	5.589.766	825.287	1.117.953
Şüpheli alacak karşılığı (Not 41.a)	3.703.961	3.703.961	740.792	740.792
Ertelenen vergi varlıkları	20.066.793	21.036.436	4.013.358	4.207.287
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(113.042)	(87.990)	(22.608)	(17.598)
<b>Ertelenen Vergi Varlıkları, Net</b>	<b>19.953.751</b>	<b>20.948.446</b>	<b>3.990.750</b>	<b>4.189.689</b>

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibariyle Şirket’in gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/ (giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir;

<b>Ertelenmiş vergi varlıkları:</b>	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Mart 2011</b>
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	4.189.689	4.081.655
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(198.939)	(667.962)
<b>31 Mart itibariyle kapanış bakiyesi</b>	<b>3.990.750</b>	<b>3.413.693</b>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Mart 2011</b>
Muhasebe Karı	<b>3.571.835</b>	<b>5.705.953</b>
Yerel Vergi Oranı % 20 üzerinden hesaplanan vergi	714.367	1.141.191
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	--	100.650
İndirilecek istisna ve indirimlerin vergi etkisi	(91.671)	(77.507)
Diğer	--	51.410
<b>Kurumlar vergisi karşılığı</b>	<b>622.696</b>	<b>1.215.744</b>



**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	2.949.138	4.490.209
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	10.097.568.000	10.097.568.000
Tam TL cinsinden yüz hisse başına kar/(zarar)	<b>0,0292</b>	<b>0,044</b>

**NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI**

**a)** 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ortaklara 5.069.909 TL (31 Aralık 2011: 23.531 TL) temettü borcu bulunmaktadır.

**b)** Şirket, 1 Ocak – 31 Mart 2012 tarihleri arası Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.’den 165 TL (1 Ocak- 31 Mart 2011: 29.728 TL) hizmet ve Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.’den 3.200 TL analiz bedeli alımı yapılmıştır.

**c)** 1 Ocak – 31 Mart 2012 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 256.035 TL (1 Ocak- 31 Aralık 2011: 1.096.047 TL)’dir. Şirket yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.İlgili tutarın 252.847 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.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

**Kredi Riski (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		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) <sup>(1)</sup>	42.038.673	7.370.006	27.803.720	77.557
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(2)</sup>	32.966.508	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri <sup>(3)</sup>	31.898.997	7.370.006	19.171.662	77.557
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri <sup>(4)</sup>	10.139.676	--	--	--
- 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>	--	--	8.632.058	--

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

(2) 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü Not 22.3'te gösterilmiştir.

Ticari alacak teminatlarının 12.947.083 TL'si yurtdışı 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 7.553.330 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.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

**Kredi Riski (Devamı)**

31 Aralık 2011;	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) <sup>(1)</sup>	38.411.825	7.375.232	17.011.786	78.446
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(2)</sup>	31.591.712	--	--	--
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri <sup>(3)</sup></b>	29.279.314	7.375.232	12.795.267	78.446
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri <sup>(4)</sup></b>	9.132.511	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	16.000.000	--	--	--
<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>	--	--	4.216.519	--

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

(2) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü Not 22.3'te gösterilmiştir.

Ticari alacak teminatlarının 11.572.287 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 7.578.585 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.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Vadesi geçmiş 0-30 gün	2.032.365	1.471.343
Vadesi geçmiş 31-60 gün	7.263	--
Vadesi geçmiş 61-90 gün	546.719	--
Vadesi geçmiş 91-365 gün	--	82.583
Vadesi geçmiş 365 gün Fazla	12.264.813	12.290.068
	<b>14.851.160</b>	<b>13.843.994</b>
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	<b>16.000.000</b>	<b>16.000.000</b>

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir,

**31 Mart 2012 :**

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>34.027.449</b>	<b>34.072.313</b>	<b>25.987.677</b>	<b>2.259.204</b>	<b>5.814.926</b>	<b>10.506</b>
Banka Kredileri	19.673.362	19.673.362	11.588.726	2.259.204	5.814.926	10.506
Ticari Borçlar	9.284.178	9.329.042	9.329.042	--	--	--
Diğer Borçlar	5.069.909	5.069.909	5.069.909	--	--	--

**31 Aralık 2011 :**

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>23.561.600</b>	<b>23.598.848</b>	<b>10.519.452</b>	<b>13.077.666</b>	<b>7.354</b>	<b>13.658</b>
Banka Kredileri	14.128.216	14.128.216	1.048.820	13.058.384	7.354	13.658
Ticari Borçlar	9.409.853	9.447.101	9.447.101	19.282	--	--
Diğer Borçlar	23.531	23.531	23.531	--	--	--

**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.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

***Kur Riski (Devamı)***

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

<b>31 Mart 2012</b>			
	<b>TL Karşılığı</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>
Parasal finansal varlıklar	6.007.544	2.725.693	496.603
Ticari alacaklar	19.109.395	853.356	7.435.970
Diğer varlıklar	7.257	1.399	2.019
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>25.124.196</b>	<b>3.580.448</b>	<b>7.934.592</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>25.124.196</b>	<b>3.580.448</b>	<b>7.934.592</b>
Banka kredileri	11.830.222	6.672.808	--
Ticari borçlar	811.076	233.462	167.838
Parasal olan diğer yükümlülükler	1.006.437	552.078	11.688
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>13.647.735</b>	<b>7.458.348</b>	<b>179.526</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>13.647.735</b>	<b>7.458.348</b>	<b>179.526</b>
<b>Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu</b>	<b>11.476.461</b>	<b>(3.877.900)</b>	<b>7.755.066</b>
<b>Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu</b>	<b>11.476.461</b>	<b>(3.877.900)</b>	<b>7.755.066</b>
<b>İhracat</b>	<b>36.365.804</b>	<b>8.613.531</b>	<b>8.928.879</b>
<b>İthalat</b>	<b>2.652.440</b>	<b>345.633</b>	<b>871.939</b>

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

***Kur Riski (Devamı)***

<b>31 Aralık 2011</b>	<b>TL Karşılığı</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>GBP</b>
Parasal finansal varlıklar	2.111.075	1.024.435	72.027	--
Ticari alacaklar	17.946.215	1.518.110	6.170.168	--
Diğer varlıklar	66.053	301	26.796	--
<b>Dönen varlıklar</b>	<b>20.123.343</b>	<b>2.542.846</b>	<b>6.268.991</b>	<b>--</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>20.123.343</b>	<b>2.542.846</b>	<b>6.268.991</b>	<b>--</b>
Banka kredileri	11.557.835	6.118.818	--	--
Ticari borçlar	919.980	349.065	106.650	--
Parasal olan diğer yükümlülükler	2.701.057	1.400.147	23.046	--
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>15.178.872</b>	<b>7.868.030</b>	<b>129.696</b>	<b>--</b>
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>15.178.872</b>	<b>7.868.030</b>	<b>129.696</b>	<b>--</b>
<b>Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu</b>	<b>4.944.471</b>	<b>(5.325.184)</b>	<b>6.139.295</b>	<b>--</b>
<b>Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu</b>	<b>4.944.471</b>	<b>(5.325.184)</b>	<b>6.139.295</b>	<b>--</b>
<b>İhracat</b>	<b>139.985.709</b>	<b>21.994.267</b>	<b>44.019.953</b>	<b>--</b>
<b>İthalat</b>	<b>13.665.617</b>	<b>2.955.849</b>	<b>3.747.160</b>	<b>105.589</b>

Duyarlılık analizi;

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

<b>31 Mart 2012</b>	<b>Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>		<b>Özkaynaklar</b>	
	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	(68.751)	68.751	(55.001)	55.001
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>(68.751)</b>	<b>68.751</b>	<b>(55.001)</b>	<b>55.001</b>
	Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	183.516	(183.516)	146.813	(146.813)
<b>Avro net etki</b>	<b>183.516</b>	<b>(183.516)</b>	<b>146.813</b>	<b>(146.813)</b>

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

**Kur Riski (Devamı)**

**31 Aralık 2011**

	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	(100.587)	100.587	(80.470)	80.470
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>(100.587)</b>	<b>100.587</b>	<b>(80.470)</b>	<b>80.470</b>
	Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	150.032	(150.032)	120.026	(120.026)
<b>Avro net etki</b>	<b>150.032</b>	<b>(150.032)</b>	<b>120.026</b>	<b>(120.026)</b>

**Faiz Oranı Riski**

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

Duyarlılık analizi;

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla faiz oranı 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 95.593 TL (31 Aralık 2011: 65.106 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;

31 Mart 2012 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 88.692 TL (31 Aralık 2011 : 74.059 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.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

**Sermaye Riski Yönetimi (Devamı)**

	<b>31 Mart 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Toplam borçlar	41.119.094	32.929.825
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 6)	(19.173.871)	(12.797.842)
<b>Net borç</b>	<b>21.945.223</b>	<b>20.131.983</b>
Toplam özsermaye	151.706.670	153.806.316
Toplam sermaye	173.651.893	173.938.299
<b>Borç/sermaye oranı</b>	<b>0,13</b>	<b>0,12</b>

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

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

Rayiç 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 değerlerinin 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.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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>				
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**

a) Şirket'in 22.03.2012 tarihinde yapmış olduğu olağan genel kurul toplantısında şirket ortaklarına 2011 yılı karından brüt 5.048.784 TL tutarındaki nakit kar payının S.P.K. Seri IV, No:27 Tebliği'nin 6. maddesine göre 31.05.2012 tarihinde temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.

b) Şirketimiz ana ortağı Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. (BUÇİM) 30.04.2012 tarihinde gerçekleştirdiği 2011 yılı olağan genel kurul toplantısında; 2011 yılı karından ortaklarına brüt % 17,6471 oranında nakit kar payı verilmesine ve nakit kar payının 14.05.2012 tarihinde dağıtılmasına karar verilmiştir. ( Şirketimize isabet eden tutar 314.921 TL.'dir.)

c) Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşletmecisi A.Ş. (BUSEB) 26.04.2012 tarihinde gerçekleştirdiği 2011 yılı olağan genel kurul toplantısında 2011 yılı karından ortaklara % 80 oranında nakit kar payı verilmesine ve nakit kar payının 30.05.2012 tarihinde dağıtılmasına karar verilmiştir. ( Şirketimize isabet eden tutar 60.610 TL.'dir)

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

a) Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yasal mevzuat gereğince şüpheli alacak karşılığı ayırmadığı 7.553.330 TL (31 Aralık 2011: 7.578.585 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	11.072.372	210.174	11.282.546
Tahsilat <sup>(1)</sup>	(25.255)	--	(25.255)
2010 yılında ayrılan karşılık	(3.493.787)	(210.174)	(3.703.961)
<b>Bakiye <sup>(2)</sup></b>	<b>7.553.330</b>	<b>--</b>	<b>7.553.330</b>

(1)Cari dönem içerisinde icra yolu ile edinilen maddi duran varlık ve stok karşılığı 25.255 TL alacak hesabından düşülmüştür.

(2) Şirket'in aşağıda 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 diğer hacizli mal bedelleri için (toplam 7.553.330 TL) karşılık ayrılmamıştır.

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)**

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 kagir 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 belirtmek üzere, icra işlemleri 14 Ekim 2008 tarihinde Gebze 3.İcra Müdürlüğü'nün 2008/3214 sayılı dosyası ile başlatılmıştır.

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. Mahkeme ihalenin feshi davasını red etmiştir. Uzel A.Ş. kararı temyiz etmiştir. İhalenin feshi davasını Yargıtay 12.Hukuk Dairesi, 2012/7302 kararı ile Şirketimiz lehine onamıştır. Uzel A.Ş. karar düzeltme talebinde bulunduğundan dosya bir kez daha Yargıtay'a gitmiştir. İlgili dava halen devam etmektedir.

(4) Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş.'nin cari hesap borcuna teminat olarak 5.000.000 TL'lik çek E. İbrahim Önder Uzel ciro su ile Şirket'e teslim edilmiştir. 15 Ağustos 2008 tarihinde muhatap bankaya ibraz edilen çek karşılığı bulunamadığından 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. 30 Eylül 2011 tarihli bilirkişi raporunda taşınmazın değeri 2.668.273 TL olarak belirlenmiş ve kıymet takdir raporu borçluya tebliğe çıkarılmıştır. İlgili teminat için işlemler devam etmektedir.