

**KARDEMİR
KARABÜK DEMİR ÇELİK
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
SPK'NIN SERİ: XI NO: 29 SAYILI
TEBLİĞİNE GÖRE HAZIRLANAN
KONSOLİDE MALİ TABLOLAR VE
DİPNOTLARI**

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO.....	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	5
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-59
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	21
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	21
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	21
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	23
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR	24
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	28
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	28
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	29
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	30
NOT 13 STOKLAR	30
NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	31
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	31
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	32
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	32
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	33
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	34
NOT 20 ŞEREFİYE	36
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	37
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	37
NOT 23 TAAHHÜTLER.....	38
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	40
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI	40
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	41
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR	42
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	45
NOT 29 FAALİYET GİDERLERİ	45
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	46
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	46
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER.....	47
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER	47
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	48
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	48
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	50
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	52
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	53
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR	59
NOT 40 BİLÂNÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	59
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	59

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR	Dipnot Referansları		
Dönen Varlıklar		784.586.144	653.536.425
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	128.048.716	41.459.912
Ticari Alacaklar	10	181.424.468	197.689.903
İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	528.763	800.944
Diğer Alacaklar	11	9.663.185	6.210.527
Stoklar	13	341.292.571	300.605.700
Diğer Dönen Varlıklar	26	123.628.441	106.769.439
Duran Varlıklar		1.087.658.535	1.043.585.368
İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	53.438	53.438
Diğer Alacaklar	11	115.802	115.776
Finansal Yatırımlar	7	17.229.400	17.229.400
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	15.590.907	15.876.999
Maddi Duran Varlıklar	18	1.004.256.202	958.125.941
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	11.752.977	11.873.878
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	35	11.441.097	10.866.968
Diğer Duran Varlıklar	26	27.218.712	29.442.968
TOPLAM VARLIKLAR		1.872.244.679	1.697.121.793

Yukarıdaki mali tablolar SPK'nın Seri: XI No: 29 sayılı tebliğine göre düzenlenmiştir.
Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE BİLANÇO**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011
KAYNAKLAR	Dipnot Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		400.526.512	396.522.598
Finansal Borçlar	8	40.604.020	98.583.209
Ticari Borçlar	10	111.314.774	117.421.923
İlişkili Taraflara Borçlar	37	10.281.695	8.912.929
Diğer Borçlar	11	201.239.921	152.126.396
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	13.092.350	7.957.617
Borç Karşılıkları	22	3.679.269	770.207
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	20.314.483	10.750.317
Uzun Vadeli Yükümlülükler		401.958.701	305.969.248
Finansal Borçlar	8	314.241.949	224.062.005
Ticari Borçlar	10	5.087.506	4.082.147
Diğer Borçlar	11	8.095.117	8.179.788
Borç Karşılıkları	22	3.703.816	3.981.387
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	68.864.798	65.654.431
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	35	1.965.515	9.490
ÖZKAYNAKLAR		1.069.759.466	994.629.947
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	1.069.662.788	994.540.762
Ödenmiş Sermaye		878.755.482	878.755.482
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		(83.892.336)	(83.892.336)
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesinin Nominal Tutarını aşan kısmı (-)		4.610.075	4.610.075
Hisse Senedi İhraç Primleri		11.803.953	11.803.953
Sermaye Düzeltmesi Farkları		4.613.596	4.613.596
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		34.356.901	34.356.901
Geçmiş Yıllar Karı		144.293.091	(40.902.970)
Net Dönem Karı		75.122.026	185.196.061
Azınlık Payları	27	96.678	89.185
TOPLAM KAYNAKLAR		1.872.244.679	1.697.121.793

Yukarıdaki mali tablolar SPK'nın Seri: XI No: 29 sayılı tebliğine göre düzenlenmiştir.
Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2012 TARİHİNDE
SONA EREN 3 AYLIK DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2012	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2011
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış Gelirleri	28	414.945.755	295.606.595
Satışların Maliyeti (-)	28	(348.906.609)	(238.280.033)
BRÜT KAR		66.039.146	57.326.562
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(1.230.215)	(1.425.997)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(11.417.611)	(10.007.723)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	13.321.585	1.591.782
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(6.572.574)	(3.099.556)
FAALİYET KARI		60.140.331	44.385.068
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	31	(286.092)	(229.832)
Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	32	43.127.780	13.585.408
Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler (-)	33	(13.148.960)	(10.856.248)
VERGİ ÖNCESİ KAR		89.833.059	46.884.396
Vergi Gideri		(14.703.540)	(310.974)
- Dönem Vergi (Gideri)	35	(13.321.644)	(310.974)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri)	35	(1.381.896)	-
DÖNEM KARI		75.129.519	46.573.422
Dönem Karının Dağılımı:			
Azınlık Payları		7.493	(253)
Ana Ortaklık Payları		75.122.026	46.573.675
		75.129.519	46.573.422
Hisse Başına Kazanç	36	0,085	0,053
DÖNEM KARI		75.129.519	46.573.422
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		75.129.519	46.573.422
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:			
Azınlık Payları	27	7.493	(253)
Ana Ortaklık Payları		75.122.026	46.573.675
		75.129.519	46.573.422

Yukarıdaki mali tablolar SPK'nın Seri: XI No: 29 sayılı tebliğine göre düzenlenmiştir.
Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2012 TARİHİNDE
SONA EREN 3 AYLIK DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Sermaye	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesi	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesinin Nominal Tutarı Aşan Kısmı	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karı/(Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Azınlık Payları	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2011 İtibariyle Bakiye	27	878.755.482	(87.715.769)	9.512.512	4.613.596	11.803.953	31.412.361	(59.094.331)	21.084.192	810.371.996	68.631	810.440.627
Geçmiş Yıllar Karından Transfer								21.084.192	(21.084.192)			
Azınlıkların Sermaye payındaki artış											21.825	21.825
Dönem Net Karı / (Zararı)	27								46.573.675	46.573.675	(253)	46.573.422
31 Mart 2011 itibariyle Bakiye	27	878.755.482	(87.715.769)	9.512.512	4.613.596	11.803.953	31.412.361	(38.010.139)	46.573.675	856.945.671	90.203	857.035.874
1 Ocak 2012 itibariyle Bakiye	27	878.755.482	(83.892.336)	4.610.075	4.613.596	11.803.953	34.356.901	(40.902.970)	185.196.061	994.540.762	89.185	994.629.946
Geçmiş Yıllar Karından Transfer								40.902.970	(40.902.970)			
Yedeklere Transfer								144.293.091	(144.293.091)			
Dönem Net Karı / (Zararı)	27								75.122.026	75.122.026	7.493	75.129.519
31 Mart 2012 itibariyle Bakiye	27	878.755.482	(83.892.336)	4.610.075	4.613.596	11.803.953	34.356.901	144.293.091	75.122.026	1.069.662.788	96.678	1.069.759.466

Yukarıdaki mali tablolar SPK'nın Seri: XI No: 29 sayılı tebliğine göre düzenlenmiştir.
Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2012 TARİHİNDE
SONA EREN 3 AYLIK DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

		1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
	Not		
İŞLETME FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI			
Vergi Öncesi Kar		89.833.059	46.884.396
Dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman giderleri (+)	18-19	18.625.434	14.589.764
Faiz Gelirleri (-)	32	(24.102.968)	(2.485.473)
Faiz Giderleri (+)	31	6.572.574	3.099.556
Kıdem tazminatı gideri (+)	24	3.210.367	2.723.232
Ödenen / Ödenecek Vergiler (-/+)		20.478.478	1.081.643
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		114.616.944	65.893.118
Varlık ve Yükümlülüklerdeki değişimler			
Ticari Alacaklardaki (Artış) / Azalış	10	16.265.435	70.899.100
Diğer Alacaklardaki (Artış) / Azalış	11	(3.452.684)	3.986.959
Stoklardaki (Artış) / Azalış	13	(40.805.851)	6.626.551
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklardaki (Artış) / Azalış	37	272.181	171.053
Diğer Dönen Varlıklardaki (Artış) / Azalış	26	(16.859.003)	40.577.904
Diğer Duran Varlıklardaki (Artış) / Azalış	26	1.650.129	2.980.999
Ticari Borçlardaki (Artış) / Azalış	10	(5.101.790)	(13.031.166)
İlişkili Kuruluşlara Borçlardaki (Artış) / Azalış	37	1.368.766	(1.040.459)
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülüklerdeki (Artış) / Azalış	26	9.564.164	6.484.365
Diğer Kısa Vadeli Borçlardaki (Artış) / Azalış	11	50.100.783	(62.672.819)
Diğer Uzun Vadeli Borçlardaki (Artış) / Azalış	11	(6.223.763)	(1.842)
Borç Karşılıklarındaki (Artış) / Azalış	22	2.631.491	1.384.396
Ödenen İzin Ücreti		(3.247.068)	
Ödenen Kıdem Tazminatı		(1.470.800)	(1.335.781)
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit		119.308.934	120.922.378
YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI			
Maddi duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	18	(64.304.528)	(41.530.678)
Finansal Varlıklardaki Azalış / (Artış)	7	(286.092)	(231.527)
Maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	19	(330.266)	(140.553)
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) nakit akımı		(64.920.886)	(41.902.758)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI			
Mali borçlardaki değişim	8	32.200.756	(32.506.539)
Geri Alınan Hisseler		-	-
Finansman faaliyetlerinde (kullanılan) nakit akımı		32.200.756	(32.506.539)
NAKİT HAREKETLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		86.588.804	46.513.081
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	41.459.912	10.331.672
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	128.048.716	56.844.753

Yukarıdaki mali tablolar SPK'nın Seri: XI No: 29 sayılı tebliğine göre düzenlenmiştir.

Ekteki dipnotlar bu mali tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ana sözleşmesinde ifade edildiği şekliyle fiili faaliyet konusu her çeşit ham demir ve çelik mamullerinin kok ve kok yan ürünlerinin imali ve satışlarıdır.

Şirketin Merkez adresi No:78170 Karabük'tür.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) kayıtlı olup; hisselerinin %100'ü halka açıktır. Şirket'in Tam konsolidasyona tabi Bağlı Ortaklıkları ve bu Ortaklıklardaki Kardemir A.Ş.'nin hisse oranları :

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	31 Mart 2012 Hisse oranı	31 Aralık 2011 Hisse oranı
Karçel Karabük Çelik Yapı İmalat Montaj İnşaat Nakliyat Turizm San.ve Tic. A.Ş.	Çelik konstrüksiyon imalatı ve montajı	%99,99	%99,99
Kardemir Döküm Makina San. Ve Tic. A.Ş.	Döküm ve talaşlı imalat	%99,99	%99,99
Enbatı Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Elektrik Üretimi	%99,5	%99,5

Kardemir Karabük Demir Çelik San. ve Tic. A.Ş., Karçel Karabük Çelik Yapı İmalat Montaj İnşaat Nakliyat Turizm San.ve Tic. A.Ş., Kardemir Döküm Makina San. ve Tic. A.Ş. ve Enbatı Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin mali tabloları, grup içi satışlar, hizmet faturaları, grup içi borçlar, alacaklar ile ilgili düzeltmeler ve sermaye eliminasyonu yapılarak konsolide edilmiştir. Ayrıca, Karçimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş ile Voestalpine Kardemir Demiryolu Sistemleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi SPK'nın Seri: XI No:29 sayılı Tebliği ve ilgili diğer mevzuatı uyarınca hazırlanmış mali tabloları özkaynaktan pay alma metodu kullanılarak konsolide edilmiştir.

Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.'nin mali tablolarının konsolide mali tablolar üzerinde önemli bir parasal etki yaratmayacağı düşünüldüğünden, adı geçen bu şirket konsolidasyona dahil edilmemiştir.

Konsolidasyona tabi Şirketlerde Çalışan Personel sayısı

ŞİRKET ADI	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Aylık Ücretli Personel Sayısı	Saat Ücretli Personel Sayısı	Toplam	Aylık Ücretli Personel Sayısı	Saat Ücretli Personel Sayısı	Toplam
Kardemir A.Ş.	577	3.130	3.707	560	3.166	3.726
Kardökmak A.Ş.	39	198	237	41	199	240
Karçel A.Ş.	14	98	112	14	98	112
Enbatı A.Ş.	6	-	6	6	-	6
Toplam	636	3.426	4.062	621	3.463	4.084

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket kanuni defterlerini ve mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu (TTK) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli konsolide mali tablolar Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan Seri: XI, No:29 Sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar” tebliğine (Tebliğ) uygun olarak, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) göre hazırlanmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla mali tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, IASB tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulunca (SPK), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ” ile 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazetede yayınlanmıştır. Bu tebliğ işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemekte olup;1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir

Dolayısıyla ilişikteki Mali tablolar SPK 17. 04.2008 tarih 11/467 sayılı kararı uyarınca Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre UMS/UFRS’de belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan esaslara göre hazırlanmıştır. Bu kapsamda geçmiş dönem mali tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır.

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal Tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 15 Mayıs 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 17.03.2005 tarih 11/367 sayılı toplantısında Seri:XI No:20 sayılı “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ”in 6’ncı maddesi ile Seri:XI No:25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”in buna tekabül eden 375’inci maddesi uyarınca,

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

Yüksek enflasyon döneminin sona erdiği; ayrıca, yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, 2005 yılından itibaren mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmiş dolayısıyla 01 Ocak 2005 tarihinden itibaren ekli mali tablolar herhangi bir düzeltme işlemine tabi tutulmamıştır. Ekli mali tablolardaki parasal olmayan kıymetler Uluslararası Muhasebe Standardı 29 “Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama” prensiplerine uygun olarak 31Aralık 2004 tarihine kadar taşınmış olan değerleri üzerinden mali tablolarda yer almaktadır.

2.3 Konsolidasyon

Konsolide mali tablolar Grup ve Grup tarafından idare edilen şirketlerin finansal tablolarını kapsamaktadır. Konsolide mali tablolar hazırlanırken Grup içi satış ve alışlar, grup içi alacaklar ve borçlar ile grup içi iştiraklerin elimine edilmesi için gerekli düzeltmeler yapılmıştır.

Konsolidasyon kapsamındaki Bağlı Ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirkete ait hisse senetleri, Konsolide Bilânçoda Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi kaleminde gösterilerek, Ana Ortaklık Şirketin sermayesi ile karşılıklı düzeltme işlemine tabi tutulmuştur.

Grubun doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler tam konsolidasyona tabi tutulmuştur. Grup kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır. Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları gerekli olduğu hallerde değiştirilerek Grubun muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir. Şirket ve konsolidasyona dahil edilen iştirakleri arasındaki tüm önemli işlemler konsolidasyon sırasında elimine edilmiştir.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un konsolide mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Cari dönem mali tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem mali tablolarına da uygulanır.

2.5 Netleştirme/Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, mali tablolarda ayrı gösterilir. Mali tablolarda yer alan finansal varlıklar ve yükümlülükler, ilgili değerleri netleştirmeye izin veren yasal bir yetkinin olması ve değerlerin net olarak gösterilmesi hususunda bir niyetin olması ya da varlığın gerçekleşmesi ile borcun yerine getirilmesinin aynı anda olması durumunda mali tablolarda net değerleri üzerinden gösterilmektedirler.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya grubun mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır.

2.7 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Grup benzer nitelikteki işlemleri, diğer olayları ve durumları tutarlı olarak konsolide finansal tablolara alır, değerler ve sunar. 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 dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

(a) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartların cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

UMS 12 (Değişiklikler) *Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı*

UMS 12'ye yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 'Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller' standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmadığından standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(a) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlıkların transferi

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

UFRS 7'ye yapılan bu değişiklikler Grup'un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

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

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 7'ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009'da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- TFRS 9, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.
- TFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. TFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 9’da yapılan değişiklik ile TFRS 9’un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, TFRS 9’un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, TMS 8 “ Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar” ve TFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardından, TFRS 9’a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin TFRS 9’u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Grup yönetimi TFRS 9’un, Grup’un konsolide finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011’de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10’un yayımlanmasıyla UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10’a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsur içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerek şekilde UFRS 10’nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 11, UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11’in yayımlanması ile UFRYK 13 “Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları” yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12’ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13’ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS’de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13’ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide Mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

a) Hasılat

Satış gelirleri, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle gösterilmiştir.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

b) Stoklar

Stoklar, aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet metoduna göre değerlendirilir. Ticari mal alımlarında fiyatların içerisinde gizli olan vade farkları satılan malın maliyetinden ve stoklardan düşülür. Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti, stokların yerine getirilişi sırasında oluşan tüm masraflar ve üretimle ilgili bir genel masraf da hesaba katılarak üretime başlayana kadar oluşan tüm masraflardan oluşur.

c) Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer düşüşleri ayrılarak kayıtlara yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre varlıklara giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Sabit kıymetlerin ortalama ekonomik ömürleri gözönüne alınarak belirlenen amortisman ve itfa süreleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	20-50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-10 yıl
Makine ve cihazlar	5-10 yıl
Taşıt araçları	5-10 yıl
Demirbaşlar	5-10 yıl

d) Finansal Kiralama İşlemleri

Tüm fayda ve risklerin üstlenildiği maddi varlıkların finansal kiralama yolu ile elde edilmesi Grup tarafından finansal kiralama adı altında sınıflandırılır. Finansal kiralama gerçekleştirildikleri tarihte, kiralaan varlığın piyasa değeri veya minimum finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinin düşük olanından aktifleştirilirler. Kira ödemeleri anapara ve faiz içeryormuş gibi işleme konulur.

Anapara kira ödemeleri yükümlölük olarak gösterilir ve ödendikçe azaltılır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca konsolide gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

e) Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Maddi olmayan duran varlık itfa payları gelir tablolarında, ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir. Söz konusu maddi olmayan duran varlıklar kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren itfa edilirler.

f) Varlıklarda değer düşüklüğü

Ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki her varlık, her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığının tespiti için değerlendirilir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise, değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

g) Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Borçlanma giderleri genel olarak oluştukları tarihte giderleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, bir varlığın elde edilmesiyle, yapımıyla veya üretilmesiyle doğrudan ilişkilendirilebiliyor ise aktifleştirilmektedirler. Borçlanma giderlerinin aktifleştirilmesi, harcamalar ile borçlanma giderleri gerçekleştiği zaman başlar, ilgili varlık kullanıma hazır hale gelene kadar devam eder. Borçlanma giderleri, varlıkların amaçlanan kullanımlarına hazır oldukları zamana kadar aktifleştirilmektedirler. Borçlanma giderleri, faiz giderleri ve borçlanma ile ilgili diğer maliyetleri içermektedir.

h) Finansal Araçlar

Yatırım amaçlı varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar gruplarında sınıflandırılmıştır. Fiyatlardaki kısa vadeli dalgalanmalardan kar elde etmek amacıyla satın alınan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve cari varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetiminin vade tarihine kadar elinde tutma niyetinde ve yeteneğinde olduğu belirli veya sabit ödemeleri olan ve sabit bir vadesi bulunan finansal araçlar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

h) Finansal Araçlar (devamı)

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Satılmaya hazır finansal varlıklar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, duran varlık olarak gösterilir, aksi halde dönen varlıklar içerisinde sınıflandırılır.

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

Rayiç değer, istekli ve bilgili alıcı ile satıcıların biraraya geldiği piyasalarda bir aktifin başka bir varlıkla değiştirilebileceği veya bir taahhütün yerine getirilebileceği değerdir. Bir finansal aracın piyasa değeri, aktif bir pazarın mevcudiyeti durumunda, satıştan elde edilebilecek tutara veya satın almadan doğabilecek borca eşittir.

Finansal araçların tahmini rayiç değeri Şirket tarafından piyasalara ilişkin bilgiler ve gerekli değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmektedir. Ancak, rayiç değer belirlenmesinde kullanılan piyasa verilerinin yorumlanmasına gerek duyulmaktadır. Bu nedenle, bu raporda sunulan tahminler Şirket'in varlıklarını elden çıkarması durumunda cari piyasa koşullarında elde edebileceği değerler olmayabilir.

Banka mevduatları, alacaklar, teminat mektupları ve akreditifler gibi şarta bağlı taahhütler ve vadeli alım-satım işlemleri gibi diğer türev enstrümanlar, karşı tarafın anlaşmanın şartlarını yerine getirememesi durumunda, Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecek önemli finansal enstrümanlardır.

Bazı finansal varlıkların maliyet değerine eşit olan kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli nitelikleri nedeniyle rayiç değerlerine eşit olduğu varsayılmaktadır. Aşağıda finansal araçların her bir grubunun en uygun tahmini rayiç değerini belirlemede kullanılan yöntemler ve tahminler belirtilmiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri: Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir. Bilançodaki diğer kasa ve banka mevcudunun kayıtlı değeri, tahmini rayiç değeridir.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

h) Finansal Araçlar (devamı)

Ticari alacaklar ve ticari borçlar: Tahsili şüpheli alacaklar karşılığı sonrası ticari alacaklar ile ticari borçların bilançodaki mevcut değerleri, belirli kredi süreleri çerçevesinde tutulan alacak ve borçlar bugünkü değerlerine indirgenmiş olanlar dışında, gerçeğe uygun tahmini değerleridir.

İlişkili şirketlerden alacaklar / borçlar: İlişkili şirketlerden alacaklar / borçların bilanço değerleri, belirli kredi süreleri çerçevesinde tutulan alacak ve borçlar bugünkü değerlerine indirgenmiş olanlar dışında, gerçeğe uygun tahmini değerleridir.

Finansal borçlar: Kullanılan krediler, kullanıldıkları tarihte sabitlenen faiz oranlarına tabidir fakat piyasadaki faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenebilir. Banka kredileri elde edilen nakit tutarından muhasebeleştirilirler. Finansman giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir ve oluştukları dönemde ödenmeyen kısım bilançodaki kredi tutarına eklenir.

Kredi riski: Şirket'in kredi riski esas olarak alacaklarından doğabilmektedir. Alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum gözönüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Likit fonlara ilişkin risk, söz konusu fonların kısa vadeli banka mevduatı olarak kullanılması nedeniyle sınırlıdır.

Piyasa riski: Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Şirket için esas önemli riskler kurdaki ve faizdeki değişimlerdir.

Likidite riski: Şirket genellikle kısa vadeli finansal araçlarını nakite çevirerek; örneğin alacaklarını tahsil ederek ve bankalardaki mevduatlarını nakde dönüştürerek kendisine fon yaratmaktadır. Bu araçlardan elde edilen tutarlar rayiç değerleri ile kayıtlarda yer almaktadır.

i) Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para işlemleri işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden varlık ve borçlar bilanço tarihindeki kurlardan çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir veya giderleri mali tablolara yansıtılmaktadır.

j) Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

k) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara 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.

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

l) Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması; yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumlarında karşılık mali tablolarda yer almaktadır.

m) İlişkili Taraflar

Mali tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu şirketlerle ilişkili olan şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili taraflar olarak tanımlanmışlardır.

n) Devlet Teşvik ve Yardımları

Grup makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşviklerini, elde edilmesi için gerekli şartların Grup tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğunda mali tablolara alır.

Devlet teşvikleri nakden veya devlete karşı olan bir yükümlülüğün azaltılması şeklinde elde edilmiş olsa dahi aynı şekilde mali tablolarda gösterilir.

o) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide mali tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Mali tablolarda işletmenin faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisi, gelir vergisi ve fonlara ilişkin yükümlülükler için tahmini karşılık ayrılmıştır. Cari dönem vergisi, şirket faaliyet sonuçları üzerinden vergisel açıdan kabul edilmeyen giderler ve istisnalar dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

o) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, sözkonusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağının anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir.

p) Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve mali tablolarda yansıtılmıştır.

r) Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda döneme ilişkin nakit akımları; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. Nakit ve Nakit benzerleri, kısa vadeli yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur)

NOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2011: Yoktur).

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Yoktur).

KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1.019	528
Bankalar-vadesiz	4.786.611	2.500.760
Bankalar-vadeli	122.764.042	37.539.292
Yatırım Fonları	451.261	1.411.681
Gelir Tahakkukları	45.783	7.651
	128.048.716	41.459.912

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bankalar vadeli mevduatının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur;

Banka	Para Cinsi	Faiz Oranı %	Vadesi	31 Mart 2012
Akbank Atatürk Bulvarı Şb.	USD	3,20	02.04.2012	13.296.750
Garanti Bankası Karabük Şb.	USD	2,75	17.04.2012	20.211.060
Garanti Bankası Karabük Şb.	USD	0,50	02.04.2012	2.127.480
Garanti Bankası Karabük Şb.	USD	3,00	17.04.2012	24.820.600
Garanti Bankası Karabük Şb.	USD	0,50	02.04.2012	7.268.890
TEB Orta Anadolu Kurumsal Şb.	EUR	2,80	02.04.2012	8.755.680
Akbank Atatürk Bulvarı Şb.	TL	9,00	02.04.2012	16.000.000
Finansbank Ankara Ş.b	TL	7,00	02.04.2012	2.200.000
Asya Katılım Bankası Karabük Şb.	EUR	3,70	16.04.2012	91.343
Asya Katılım Bankası Karabük Şb.	EUR	3,70	24.04.2012	111.931
Asya Katılım Bankası Karabük Şb.	EUR	3,70	16.04.2012	48.972
Denizbank Karabük Şb.	TL	8,25	03.04.2012	260.000
Denizbank Karabük Şb.	TL	5,75	04.04.2012	47.597
Vakıfbank Karabük Şb.	TL	11,05	04.05.2012	957.000
Denizbank Karabük Şb.	USD	2,00	03.04.2012	2.639.899
İngbank Karabük Şb.	TL	7,25	03.04.2012	2.115.610
Garanti Bankası Karabük Şb.	USD	1,75	05.04.2012	13.296.750
Garanti Bankası Karabük Şb.	USD	2,00	05.04.2012	3.545.800
Garanti Bankası Karabük Şb.	USD	0,50	24.04.2012	709.160
Garanti Bankası Karabük Şb.	EUR	0,50	12.04.2012	4.259.520
				122.764.042
Faiz Tahakkuku				45.783
TOPLAM				122.809.825

31 Mart 2012 itibarıyla Şirketin alım satım amaçlı Menkul Kıymetleri aşağıdaki gibidir:

Banka Adı	Adet	Birim Fiyat	Tipi	31 Mart 2012
T.İşbankası Karabük Şb.	826	118,6520	B Tipi Likit Fon	98.007
Denizbank Karabük Şb.	4.900	0,423785	B Tipi Likit Fon	2.077
Garanti Bankası Karabük Şb.	4.265	29,13706	B Tipi Likit Fon	124.270
Türk Ekonomi Bankası	7.806	29,06841	B Tipi Likit Fon	226.907
Toplam				451.261

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bankalar vadeli mevduatının vadelerine ilişkin dökümü aşağıda sunulmuştur;

Banka	Para Cinsi	Faiz Oranı %	Vadesi	31 Aralık 2011
Garanti Bankası Karabük Şb.	USD	0,50	02.01.2012	6.611.150
TEB Orta Anadolu Kurumsal Şb.	USD	4,00	02.01.2012	9.444.500
TEB Orta Anadolu Kurumsal Şb.	EUR	3,25	02.01.2012	1.099.710
Denizbank Karabük Şb.	TL	8,00	02.01.2012	371.940
Denizbank Karabük Şb.	TL	12,00	01.02.2012	1.000.000
Vakıfbank Karabük Şb.	TL	12,00	01.02.2012	1.000.000
Denizbank Karabük Şb.	USD	0,25	02.01.2012	293.608
TEB Karabük Şb.	EUR	4,10	02.02.2012	319.710
Asya Katılım Bankası Karabük Şb.	EUR	3,81	14.01.2012	275.762
Asya Katılım Bankası Karabük Şb.	EUR	3,81	26.01.2012	113.637
Garanti Bankası Karabük Şb.	USD	1,00	09.01.2012	1.180.563
Garanti Bankası Karabük Şb.	USD	2,00	16.01.2012	944.450
Garanti Bankası Karabük Şb.	USD	1,75	30.01.2012	12.240.072
Garanti Bankası Karabük Şb.	EUR	2,50	16.01.2012	2.644.190
				37.539.292
Faiz Tahakkuku				7.651
TOPLAM				37.546.943

31 Aralık 2011 itibarıyla Şirketin alım satım amaçlı Menkul Kıymetleri aşağıdaki gibidir:

Banka Adı	Adet	Birim Fiyat	Tipi	31 Aralık 2011
T.İşbankası Karabük Şb.	116	116,0996552	B Tipi Likit Fon	13.468
Denizbank Karabük Şb.	2.393.900	0,4144922	B Tipi Likit Fon	992.253
Garanti Bankası Karabük Şb.	14.273	28,44259861	B Tipi Likit Fon	405.960
Toplam				1.411.681

NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket	İştirak/Bağlı Ortaklık	Pay %	31 Mart 2012	Pay %	31 Aralık 2011
Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	Bağlı Ortaklık	95,00	73.560	95,00	73.560
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	İştirak	10,00	7.817.019	10,00	7.817.019
Enbatı Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş için nominal değerinden fazla ödenen bedel	Bağlı Ortaklık	99,50	9.338.821	99,50	9.338.821
TOPLAM			17.229.400		17.229.400

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli banka kredileri	2.207.378	55.651.305
Uzun vadeli kredi anapara taksit ve faizleri	38.339.753	42.854.245
Kısa vadeli finansal borçlar	40.547.130	98.505.550
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	58.567	80.643
Ertelenmiş Fin. Kiralama Borç. Maliyeti (-)	(1.677)	(2.984)
Toplam Kısa Vadeli Borçlar	40.604.020	98.583.209
Uzun vadeli banka kredileri	314.241.949	224.062.005
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-
Ertelenmiş Fin. Kiralama Borç. Maliyeti (-)	-	-
Toplam Uzun Vadeli Finansal Borçlar	314.241.949	224.062.005
Toplam Finansal Borçlar	354.789.080	322.567.555
Finansal Kiralama Borçları	58.567	80.643
Ert. Finansal. Kir. Borç. Maliyeti (-)	(1.677)	(2.984)
Toplam Finansal Kiralama Borçları	56.890	77.659

Kredi geri ödemelerinin yıllar itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 yıl içinde	40.547.130	98.505.550
1-2 yıl arası	43.161.309	38.490.176
2-3 yıl arası	43.728.170	33.136.426
3-4 yıl arası	43.728.170	32.708.548
4 yıldan fazla	183.624.301	119.726.855
	354.789.080	322.567.555

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Şirketin Fin. Kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 yıl içinde	58.567	80.643
1-2 yıl arası	-	-
2-3 yıl arası	-	-
Finansal Kiralama Borçları	58.567	80.643
Ert.Fin. Kiralama Borç. Maliyeti(-)	(1.677)	(2.984)
Toplam Finansal Kiralama Borçları	56.890	77.659

KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Şirketin kısa vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir.

<u>Banka Adı</u>	<u>Muhteviyatı</u>	<u>Faiz Oranı</u>	31 Mart 2012
Akbank Adapazarı Şb.	Çek Karş. Spot kredi	-	2.207.378
			2.207.378

31 Mart 2012 itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli anapara taksit ve faizleri aşağıdaki gibidir:

<u>Para Birimi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	31 Mart 2012
EUR	Euribor + 1 %	347.914	823.305
EUR	3 %	387.433	916.821
EUR	Euribor +0,5 %	2.526.318	5.978.279
EUR	5,40 %	1.217.267	2.880.542
USD	Libor + 2	2.673.123	4.739.179
EUR	Euribor +3,90 %	138.279	327.224
EUR	Euribor +0,5 %	536.385	1.269.301
EUR	6,70 %	3.260.668	7.716.045
USD	5,85%	6.013.134	10.660.685
USD	6,5%	68.094	120.724
USD	7,0%	181.568	321.902
USD	Libor +2 %	79.624	141.166
EUR	Euribor +2 %	12.463	29.492
TL	7,20 %	-	1.768.837
USD	5,56 %	42.784	75.852
USD	5,62 %	177.611	314.886
USD	5,60 %	43.208	76.605
USD	5,57 %	46.827	83.019
USD	5,55 %	54.086	95.889
			38.339.753

31 Mart 2012 itibarıyla Şirketin Kısa Vadeli Finansal Kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Para Birimi</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	31 Mart 2012
EUR	3,83	24.749	58.567
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyeti(-)		(709)	(1.677)
			56.890

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

31 Mart 2012 itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Para Birimi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Döviz Tutarı</u>	<u>31 Mart 2012</u>
EUR	Euribor +1 %	345.525	817.651
EUR	Euribor + 0,5 %	10.074.000	23.839.114
EUR	5,40 %	955.509	2.261.116
EUR	3 %	191.561	453.311
USD	Libor + 2 %	3.325.000	5.894.893
EUR	6,70 %	497.454	1.177.176
USD	5,85%	36.624.321	64.931.259
USD	Libor + 2 %	18.360.557	32.551.432
EUR	Euribor + 3,9 %	16.697.600	39.513.201
USD	Libor + 6,5 %	28.612.000	50.726.215
USD	Libor + 7,0 %	14.000.000	24.820.600
EUR	Euribor + 2 %	1.570.000	3.715.246
USD	Libor + 4,82 %	35.839.999	63.540.735
			<u>314.241.949</u>

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Şirketin kısa vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir.

<u>Banka Adı</u>	<u>Muhteviyatı</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Türk Ekonomi Bankası	Çek Karş. Spot kredi	-	3.394.300
Akbank Adapazarı Şb.	Çek Karş. Spot kredi	-	22.175.738
İş Bankası Kozyatağı Şb.	Çek Karş. Spot kredi	-	25.425.085
Garanti Bankası Karabük Şb.	Çek Karş. Spot kredi	-	4.656.182
			<u>55.651.305</u>

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2011 itibariyle uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli anapara taksit ve faizleri aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Faiz Oranı %	Döviz Tutarı	31 Aralık 2011
EUR	Euribor + 1 %	343.234	838.795
EUR	3 %	383.123	936.275
EUR	Euribor +0,5 %	2.595.369	6.342.562
EUR	5,40 %	1.200.171	2.932.977
USD	Libor + 2	2.675.553	5.053.852
EUR	Euribor +3,90 %	131.261	320.775
EUR	Euribor +0,5 %	542.565	1.325.921
EUR	6,70 %	4.455.199	10.887.616
USD	5,85%	4.531.491	8.559.533
USD	6,5%	121.249	229.028
USD	Libor +2 %	61.908	116.937
EUR	Euribor +2 %	9.345	22.837
TL	7,20 %	-	4.372.631
USD	5,37 %	56.422	106.577
USD	5,25 %	57.348	108.325
USD	5,30 %	58.184	109.904
USD	5,37 %	57.707	109.002
USD	5,57 %	59.829	113.013
USD	5,63 %	194.656	367.685
			42.854.245

31 Aralık 2011 itibariyle Şirketin Kısa Vadeli Finansal Kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Faiz Oranı %	Döviz Tutarı	31 Aralık 2011
EUR	3,83	32.999	80.643
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyeti(-)		(1.221)	(2.984)
			77.659

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

31 Aralık 2011 itibarıyla uzun vadeli banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Faiz Oranı %	Döviz Tutarı	31 Aralık 2011
EUR	Euribor +1 %	345.525	844.394
EUR	Euribor + 0,5 %	11.333.250	27.696.196
EUR	5,40 %	1.265.806	3.093.378
EUR	3 %	191.561	468.138
USD	Libor + 2 %	3.990.000	7.536.711
EUR	Euribor +0,5 %	266.815	652.043
EUR	6,70 %	583.684	1.426.408
USD	5,85%	37.919.512	71.626.166
USD	Libor + 2 %	9.581.997	18.099.434
EUR	Euribor + 3,9 %	8.964.100	21.906.468
USD	Libor + 6,5 %	6.459.000	12.200.403
EUR	Euribor + 2 %	1.300.000	3.176.940
USD	Libor + 4,82 %	29.295.000	55.335.326
			224.062.005

NOT 9 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

NOT 10 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
a) Ticari alacaklar		
Alıcılar	12.972.883	26.354.132
Alacak senetleri	171.001.531	174.181.311
Alıcılar ve alacak senetleri reeskontu (-)	(2.550.877)	(2.846.471)
Diğer Ticari Alacaklar	931	931
Şüpheli ticari alacaklar	532.298	532.298
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(532.298)	(532.298)
	181.424.468	197.689.903
Alıcılar – uzun vadeli - net	-	-
	181.424.468	197.689.903

KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa Vadeli Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı Hareketleri aşağıdaki gibidir.

	31.03.2012	31.03.2011
Açılış Bakiyesi	532.298	531.643
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	-	655
Tahsil Edilen Alacak Tutarı	-	-
	532.298	532.298

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
b) Ticari borçlar		
Satıcılar	112.329.495	118.496.266
Borç senetleri	192.550	199.367
Satıcılar ve borç senetleri reeskontu (-)	(1.207.271)	(1.273.710)
	111.314.774	117.421.923

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
c) Uzun vadeli ticari borçlar		
TTK	2.850.982	2.850.982
ENERJİSA A.Ş	615.583	1.231.165
NVS İNŞAAT	1.620.941	-
	5.087.506	4.082.147

NOT 11 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
a) Diğer Alacaklar		
Verilen Depozito ve Teminatlar Kısa Vad.	696.992	589.951
Diğer Çeşitli Alacaklar	8.966.193	5.620.576
Şüpheli Diğer Alacaklar	836.323	768.596
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(836.323)	(768.596)
	9.663.185	6.210.527
Verilen Depozito ve Teminatlar Uzun Vad.	115.802	115.776

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa Vadeli Diğer Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı Hareketleri aşağıdaki gibidir.

	31.03.2012	31.03.2011
Açılış Bakiyesi	768.596	1.174.606
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	253.857	15.240
Tahsil Edilen -Konusu Kalmayan Karşılık Tutarı	(186.130)	(389.008)
	836.323	800.838

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
b) Diğer Borçlar		
Alınan Depozito ve Teminatlar Kısa Vad.	1.189.009	1.474.376
Diğer Çeşitli Borçlar	6.868.969	3.716.336
Alınan Sipariş Avansları	183.675.122	129.486.691
Ödenecek Vergi ve Fonlar	3.516.854	10.194.659
Ödenecek Sosyal Güv. Kesintileri	5.849.891	7.127.636
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	140.076	126.698
	201.239.921	152.126.396
Gelecek Yıllara ait gelirler	8.095.118	8.179.788

NOT 12 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur.(31.12.2011: Yoktur)

NOT 13 - STOKLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	163.888.089	154.660.920
Yarı mamuller	57.979.754	74.155.278
Mamuller	119.438.729	71.769.023
Diğer stoklar	104.979	90.993
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(118.980)	(70.514)
	341.292.571	300.605.700

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 – STOKLAR (devamı)

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı Hareket Tablosu Aşağıdaki gibidir.

	31.03.2012	31.03.2011
Açılış Bakiyesi	70.514	739.568
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	48.466	480.674
	118.980	1.220.242

NOT 14 - CANLI VARLIKLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Canlı Varlıkları bulunmamaktadır.

NOT 15 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle devam eden inşaat sözleşmeleri alacakları ve hak ediş bedelleri bulunmamaktadır

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 dönemleri itibariyle Öz kaynaktan pay Alma metodu ile değerlendirilen yatırımlar aşağıdaki gibidir.

Şirket	Pay %	31 Mart 2012	Pay %	31 Aralık 2011
Karçimsa Çimento San. Ve Tic. A.Ş.	48,99	10.709.369	48,99	11.206.250
Voestalpine –Kardemir Demiyolu Sistemleri San. Ve Tic.A. Ş	34,00	4.881.538	34,00	4.670.749
		15.590.907		15.876.999

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 dönemleri itibariyle İştiraklerin varlık, yükümlülük ile aynı tarihler itibariyle sona eren dönemlere ait net satış ve kar/zararları aşağıdaki gibidir

	Karçimsa		Vademsaş	
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar	28.074.690	33.116.729	30.979.999	25.421.409
Yükümlülükler	6.214.374	10.242.162	16.622.534	11.690.247
Net Satışlar	7.201.550	40.377.520	119.463	2.637.516
Net Kar / (Zarar)	409.534	(1.270.415)	(546.696)	(2.145.035)

NOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

01.01.2012 – 31.03.2012 dönemi maddi duran varlık hareket tablosu aşağıda verilmektedir:

	Arsa ve Araziler	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
<u>İktisap Bedeli</u>								
1 Ocak 2012 tarihi itibariyle	143.007.995	23.829.806	286.197.491	1.043.463.713	56.407.273	6.143.759	134.581.223	1.693.631.260
Girişler	-	-	262.252	5.756.384	118.812	281.103	68.928.931	75.347.482
Çıkışlar (-)	-	(21.632)	(1.082.817)	(993.489)	(35.705)	(223.024)	(8.686.288)	(11.042.955)
31 Mart 2012 tarihi itibariyle	143.007.995	23.808.174	285.376.926	1.048.226.608	56.490.380	6.201.838	194.823.866	1.757.935.787
<u>Birikmiş Amortisman</u>								
1 Ocak 2012 tarihi itibariyle	-	(15.468.711)	(114.386.123)	(573.623.105)	(28.489.045)	(3.538.336)	-	(735.505.320)
Dönem amortismanı	-	(182.193)	(2.493.244)	(16.253.339)	(1.015.802)	(173.572)	-	(20.118.150)
Çıkışlar	-	21.632	685.913	982.475	35.705	218.158	-	1.943.883
31 Mart 2012 tarihi itibariyle	-	(15.629.272)	(116.193.454)	(588.893.969)	(29.469.142)	(3.493.750)	-	(753.679.587)
31 Mart 2012 tarihi itibariyle net defter değeri	143.007.995	8.178.902	169.183.472	459.332.639	27.021.238	2.708.088	194.823.867	1.004.256.202

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

01.01.2011 – 31.03.2011 dönemi maddi duran varlık hareket tablosu aşağıda verilmektedir:

	Arsa ve Araziler	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
İktisap Bedeli								
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla	142.277.745	17.160.421	280.644.858	826.770.021	37.320.329	5.065.837	251.178.417	1.560.417.628
Girişler	-	-	9.850	11.531.796	63.250	285.253	30.183.960	42.074.109
Çıkışlar (-)	-	-	-	(362.318)	(165.648)	(15.435)	-	(543.401)
31 Mart 2011 tarihi itibarıyla	142.277.745	17.160.421	280.654.708	837.939.499	37.217.931	5.335.655	281.362.377	1.601.948.336
Birikmiş Amortisman								
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla	-	(15.220.875)	(112.917.111)	(533.004.988)	(28.240.807)	(3.261.795)	-	(692.645.576)
Dönem amortismanı		(54.487)	(2.445.845)	(12.192.101)	(290.343)	(95.517)	-	(15.078.293)
Çıkışlar	-	-	-	361.840	133.114	12.985	-	507.939
31 Mart 2011 tarihi itibarıyla	-	(15.275.362)	(115.362.956)	(544.835.249)	(28.398.036)	(3.344.327)	-	(707.215.930)
31 Mart 2011 tarihi itibarıyla net defter değeri	142.277.745	1.885.059	165.291.752	293.104.250	8.819.895	1.991.328	281.362.377	894.732.406

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Haklar	9.001.975	800.318
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	2.775.385	28.491
Yazılımlar	3.336.771	2.879.546
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	354.654	114.554
Birikmiş amortismanlar (-)	(3.715.808)	(711.681)
	11.752.977	3.111.228

01.01.2012 tarihi ile 31.03.2012 tarihleri arası Maddi Olmayan Duran Varlıkların Hareket Tablosu aşağıdaki gibidir.

Maliyet Değeri	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2012
Haklar	9.000.318	1.657	-	9.001.975
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri	2.447.490	327.895	-	2.775.385
Yazılımlar	3.336.057	714	-	3.336.771
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	354.655	-	-	354.655
Toplam	15.138.520	330.266	-	15.468.786
(-) Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2012
Haklar	(1.002.688)	(149.223)	-	(1.151.911)
Yazılımlar	(2.192.990)	(273.471)	-	(2.466.461)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(68.964)	(28.472)	-	(97.436)
Toplam	(3.264.642)	(451.166)	-	(3.715.808)
Net Defter Değeri	11.873.877	(120.900)	-	11.752.977

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

01.01.2011 tarihi ile 31.03.2011 tarihleri arası Maddi Olmayan Duran Varlıkların Hareket Tablosu aşağıdaki gibidir.

Maliyet Değeri	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Haklar	789.821	10.497	-	800.318
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri	-	28.491	-	28.491
Yazılımlar	2.879.546	-	-	2.879.546
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.989	101.565	-	114.554
Toplam	3.682.356	140.553	-	3.822.909

(-) Birikmiş Amortisman	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Haklar	(679.281)	(15.506)	-	(694.787)
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri	-	-	-	-
Yazılımlar	-	-	-	-
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(12.990)	(3.904)	-	(16.894)
Toplam	(692.271)	(19.410)	-	(711.681)
Net Defter Değeri	2.990.085	121.143	-	3.111.228

NOT 20 - ŞEREFIYE

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

NOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur.(31.12.2011: Yoktur.)

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 -KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Maliyet giderleri karşılığı	2.841.944	16.627
Diğer karşılıklar	837.325	753.580
	3.679.269	770.207

Diğer karşılıkların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<u>Diğer karşılıklar</u>		
BEDAŞ Faiz Karşılığı	786.750	753.580
TTK Faiz Karşılığı	50.575	-
	837.325	753.580

b) Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dava karşılıkları	3.320.890	3.227.807
Diğer Karşılıklar	382.926	753.580
	3.703.816	3.981.387

Grup tarafından açılmış ve 31.03.2012 tarihi itibarıyla devam eden 93 adet icra ve davaların toplam tutarı 1.197.726 TL olup, aynı tarih itibarıyla Grup aleyhine açılmış 131 adet davanın toplam tutarı 3.320.890 TL tutarındadır.

Yukarıda bahsedilen davalardan Grup tarafından açılmış bulunan ve toplam tutarı 1.197.726 TL olan hukuk ve icra davaları şüpheli alacaklar karşılığı ve şüpheli diğer alacaklar karşılığı hesaplarında muhasebeleştirilmiştir. Ayrıca Grup aleyhinde açılan ve toplam tutarı 3.320.890 TL olan davalardan dönem içinde açılanlar ile dönem içinde neticelenenler dava ve icra karşılıkları hesabında muhasebeleştirilmiştir.

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 -KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla dava risk karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Dönem Başı Bakiyesi	3.227.807	2.507.489
Ayrılan Karşılık	234.709	313.733
Ödemeler – Karşılık İptalleri	(141.626)	(476.547)
	3.320.890	2.344.675

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer karşılıklar aşağıdaki gibidir

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<u>Diğer karşılıklar</u>		
BEDAŞ faiz karşılığı	376.790	753.580
Diğer Faiz Karşılıkları	6.136	-
	382.926	753.580

NOT 23 -TAAHHÜTLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 dönemleri itibarıyla Grubun almış olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Alınan Teminat Mektupları	185.040.407	181.599.448
	185.040.407	181.599.448

KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 -TAAHHÜTLER (devamı)

	31 Mart 2012					31 Aralık 2011				
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	Japon Yeni	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	Japon Yeni
Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	405.781.565	84.798.610	70.717.986	74.949.728	846.014.758	359.737.402	74.767.758	61.369.350	60.748.457	846.014.758
Teminat	178.809.854	44.798.610	37.792.775	28.316.613	-	161.389.200	34.767.758	33.557.775	25.875.342	-
Rehin	25.991.500	-	-	3.273.115	846.014.758	28.590.838	-	-	3.273.115	846.014.758
İpotek	200.980.211	40.000.000	32.925.211	43.360.000	-	169.757.364	40.000.000	27.811.575	31.600.000	-
Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıkların vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	3.257.744	2.443.537	-	344.070	-	3.848.376	-	-	-	-
Teminat	3.257.744	2.443.537	-	344.070	-	3.848.376	3.007.538	-	344.070	-
Rehin	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	409.039.309	87.242.147	70.717.986	75.293.798	846.014.758	363.585.778	77.775.296	61.369.350	61.092.527	846.014.758

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un öz kaynaklarına oranı 31 Mart 2012 %0'dır (31 Aralık 2011:%0).

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 -ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı Hareketleri:		
Dönem başı itibariyle karşılık	65.654.431	54.813.588
Dönem İçi Tahakkuklar	4.457.382	4.059.013
Ödenen Kıdem Tazminatı	(1.247.015)	(1.335.781)
Dönem sonu itibariyle karşılık	68.864.798	57.536.820

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 1475 sayılı İş Kanunun 14.maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Mart 2012 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı tavanı 2.805,04 TL. dir. (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar), Grup'un 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 itibariyle, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2012 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık %5,1 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 ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır (31 Aralık 2011 için 2.731,85 TL)

NOT 25 -EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Dönen Varlıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen Sipariş Avansları	97.070.007	90.654.549
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.489.834	217.327
Devreden KDV	7.074.319	6.433.705
Diğer Katma Değer Vergisi	14.632.246	9.460.631
İş Avansları	112.491	2.200
Personel Avansları	11.501	1.027
Sayım ve Tesellüm Noksanlıkları	8.792	-
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	3.229.251	-
	123.628.441	106.769.439

b) Diğer Duran Varlıklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gelecek Yıllara Ait Giderler	-	156.472
Verilen Avanslar	27.218.712	29.286.496
	27.218.712	29.442.968

c) Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gelecek Aylara Ait Gelirler	62.121	-
Diğer KDV	14.632.246	9.460.631
Sayım ve Tesellüm Fazlalıkları	134.555	-
Hesaplanan ÖTV	3.229.251	-
İzin Yükümlülüğü Karşılığı	2.256.310	1.289.686
	20.314.483	10.750.317

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye ve Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Gruplar	(%)	31 Mart 2012 TL	(%)	31 Aralık 2011 TL
Kardemir A.Ş. Çalışanları	A	21,08	185.235.216	21,08	185.235.216
Karabük ve Safranbolu Sanayi ve Ticaret Odası ve Esnafları	B	10,48	92.092.304	10,48	92.092.304
Bölge Halkı, Kardemir A.Ş. Emeklileri ve Halka Açık Paylar	D	68,44	601.427.962	68,44	601.427.962
Toplam Sermaye		100,00	878.755.482	100,00	878.755.482
Geri alınan Hisseler					
(-) Karçel AŞ (Nominal tutar)			(43.857.885)		(43.857.885)
(-)Kardökmak AŞ (Nominal tutar)			(40.034.451)		(40.034.451)
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesinin nominal tutarını aşan kısmı			4.610.075		4.610.075
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi			(79.282.261)		(79.282.261)
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi Sonrası Sermaye Tutarı			799.473.221		799.473.221

Yönetim Kurulunun 20.05.2009 tarih ve 21/113 sayılı kararına istinaden, 1.200.000.000,-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak şartı ile mevcut çıkarılmış sermayenin 550.000.000,-TL'sına, 2008 yılı net dağıtılabilir dönem karı 198.812.307 TL'nin ve 2008 yılı dönem sonu itibariyle iç kaynaklar özel fon hesabında bulunan 129.943.175 TL'nin ilave edilmesi ile çıkarılmış sermaye 878.755.482,-TL'na artırılmıştır.

Şirketin 2011 yılındaki sermayesi 878.755.482 TL olup; 87.875.548.200 adet paydan oluşmaktadır. (2010: 87.875.548. 200 adet hisse).Hisselerin nominal değeri hisse başına 1 Kr'dir.

Geri Alınan Hisseler

Şirketin Bağlı Ortaklıklarından **Karçel A.Ş.** 7.000.000 KRDMA, 7.000.000 KRDMB ve 13.450.000 KRDMD nominal hisse senedini İMKB'den satın alarak 38.363.618 TL bedel ödemiştir. Hisselerin Nominal değeri ile maliyet değeri arasında 10.913.618 TL negatif fark bulunmaktadır.

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR(devamı)

Geri Alınan Hisseler (devamı)

Yine Şirketin Bağlı Ortaklıklarından **Kardökmak A.Ş.’de** 6.753.000 KRDMA, 6.747.000 KRDMB ve 13.950.000 KRDMD nominal hisse senedini İMKB’den satın alarak 39.839.639 TL bedel ödemiştir. Satın almış olduğu hisselerin Nominal değeri ile maliyet değeri arasında 12.389.639 TL olmak üzere toplamda **23.303.257 TL** negatif fark bulunmaktadır. Söz konusu tutar konsolide bilançonun Özkaynaklar grubu altında yeni bir hesap açılarak **Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi Nominal Tutarını Aşan Kısmı** hesabında belirtilmiştir.

Ayrıca; Şirketin Yönetim Kurulunun 20.05.2009 tarih ve 21/113 sayılı kararına istinaden 550.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 878.755.482,- TL’sına artırılması sonrası Şirketimiz bağlı kuruluşları olan Karçel A.Ş ile Kardökmak A.Ş’nin daha önceki dönemlerde almış olduğu toplam 54.900.000 TL nominal değerdeki KRDMA, KRDMB ve KRDMD grubuna ait geri alınan hisse senetleri bedelsiz sermaye artırım oranı olan %59,77 oranında artmış ve **87.715.769 TL** nominal değere ulaşmıştır. Geri alınan hisselerle isabet eden **32.815.769 TL** bedelsiz hisselerin nominal değeri Öz Kaynaklar grubu altında bulunan **Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi Nominal Tutarını Aşan Kısmı** hesabına pozitif değer olarak ilave edilmiştir.

Şirketimiz Bağlı Kuruluşu olan Kardökmak A.Ş Eylül-Ekim ayının muhtelif tarihlerinde elinde bulunan KRDMD Grubu hisse senetlerinden 9.065.000 lot hisse senedini 7.738.950 TL, 4.885.000 lot hisse senedini 4.739.215 TL tutar karşılığında İ.M.K. B’de satmıştır. Ayrıca KRDMA Grubu hisse senetlerinden de 6.940.000 lot hisse senedini toplam 7.732.497 TL, 4.025.000 lot hisse senedini de 4.733.600 TL ödemek suretiyle İ.M.K. B’den satın almıştır. Bu alım ve satım işlemleri sonucu oluşan güncel durum Konsolide Mali tablolarda Öz kaynaklar grubu altında gösterilmiştir.

b) Hisse Senedi İhraç Primleri, Değer Artış Fonları Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler, Geçmiş Yıllar Zararları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Hisse senetleri ihraç primleri	11.803.953	11.803.953
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	4.613.596	4.613.596
Kardan Kısıtlanmış Yedekler	34.356.901	34.356.901
	50.774.450	50.774.450

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu’na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20’sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 –ÖZKAYNAKLAR(devamı)

c) Hisse Senedi İhraç Primleri, Değer Artış Fonları Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler, Geçmiş Yıllar Zararları

Halka açık Anonim Ortaklıkları faaliyetleri sonucu elde ettikleri karların dağıtımını Sermaye Piyasası Kurulunun öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'na, 27 Ocak 2010 tarihinde 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine, bu kapsamda kar dağıtımının

Kurul'un Seri: IV No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa tabi olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğinde yer alan esaslar doğrultusunda, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece ,net dağıtılabılır kar tutarını, Seri XI No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

Şirketler, bu dağıtımın genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir. Birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan şirket bünyesinde bırakılabilmesi mümkündür.

Şirketin 31.03.2012 tarihi ile 31.12.2011 tarihlerine ilişkin Geçmiş Yıl Kar/(Zararları) aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Geçmiş yıl Karları /(Zararları)	144.293.091	(40.902.970)
Azınlık Payları		
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ana ortaklık dışı paylar		
Sermaye	89.917	89.917
Kar Yedekleri	62	61
Geçmiş Yıl Karları /(Zararları)	(793)	(88)
Dönem (Zararı) / Karı	7.492	(705)
Bakiye	96.678	89.185

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
<u>Satış Gelirleri</u>		
Yurtiçi satışlar	369.371.535	265.507.252
Yurtdışı satışlar	50.497.865	32.497.887
Diğer gelirler	-	-
Satış iadeleri	(98.285)	(73.193)
Satış iskontoları	(627.583)	(771.649)
Diğer indirimler	(4.197.777)	(1.553.702)
	414.945.755	295.606.595
<u>Satışların Maliyeti</u>		
Satılan mamüller maliyeti	(348.265.511)	(238.084.324)
Satılan ticari mallar maliyeti	(366.911)	(4.257)
Diğer satışların maliyeti	(274.187)	(191.452)
	(348.906.609)	(238.280.033)

NOT 29 - FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	(1.230.215)	(1.425.997)
Genel yönetim giderleri	(11.417.611)	(10.007.723)
	(12.647.826)	(11.433.720)

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

1 Ocak 2012 -31 Mart 2012 ve 1 Ocak 2011-31 Mart 2011 dönemlerine ait Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Malzeme Giderleri	(109.508)	(49.164)
İşçilik ve İşçilik ile ilgili Giderler	(380.502)	(318.327)
Maaş ve Ücret Giderleri	(203.605)	(172.895)
Amortismanlar	(28.121)	(27.491)
Dağıtım Yoluyla Gelenler	(190.154)	(152.537)
Diğer Giderler	(318.325)	(705.583)
	(1.230.215)	(1.425.997)

1 Ocak 2012 -31 Mart 2012 ve 1 Ocak 2011-31 Mart 2011 dönemlerine ait Genel Yönetim Giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Malzeme Giderleri	(108.036)	(100.067)
İşçilik ve İşçilik ile ilgili Giderler	(221.368)	(235.339)
Maaş ve Ücret Giderleri	(2.357.928)	(1.801.877)
Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyeliği aylığı	(376.378)	(594.794)
Kıdem Tazminatı	(3.210.367)	(2.723.232)
Amortismanlar	(208.180)	(375.632)
Dağıtım Yoluyla Gelenler	(457.819)	(379.784)
Dışarıya Yaptırılan İş ve Hizmetler	(774.961)	(1.945.527)
Diğer Giderler	(3.702.574)	(1.851.471)
	(11.417.611)	(10.007.723)

NOT 31 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Konusu kalmayan karşılıklar	73.901	491.787
Diğer olağan gelir ve karlar	1.384.161	943.198
Önceki dönem gelir ve karlar	64.424	371
Diğer olağan dışı gelir ve karlar	11.799.099	156.426
	13.321.585	1.591.782

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31 –DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER(devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 dönemleri itibariyle Öz kaynaktan pay alma metodu ile gerçekleşen gelir-gider durumu aşağıdaki gibidir.

Şirket	Pay %	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Karçimsa Çimento San. Ve Tic. A.Ş.	48,99	(496.882)	(51.164)
Voestalpine –Kardemir Demiyolu Sistemleri San.ve Tic.A.Ş	34,00	210.790	(178.668)
		(286.092)	(229.832)
		1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Karşılık giderleri		(249.818)	(1.013.733)
Diğer olağan gider ve zararlar		(93.051)	(489.827)
Önceki dönem gider ve zararları		(35.690)	(154.998)
Diğer olağan dışı gider ve zararlar		(6.194.015)	(1.440.998)
		(6.572.574)	(3.099.556)

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
İştiraklerden temettü gelirleri		
-Erdemir Madencilik A.Ş	19.094.135	8.485.010
Faiz gelirleri	902.011	422.843
Menkul kıymet satış karları	4.577	-
Kambiyo karları	19.073.315	2.614.925
Reeskont faiz gelirleri	4.053.742	2.062.630
	43.127.780	13.585.408

NOT 33 -FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Komisyon giderleri	(190.726)	(125.214)
Kambiyo zararları	(5.993.685)	(2.305.623)
Reeskont faiz giderleri	(3.824.587)	(671.988)
Kısa vadeli borçlanma giderleri	(3.139.962)	(7.753.423)
	(13.148.960)	(10.856.248)

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

**NOT 34 - SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE
DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur.(31.12.2011: Yoktur)

NOT 35 -VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Kurumlar Vergisi (Cari Vergi)

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<u>Ödenecek kurumlar vergisi:</u>		
Kurumlar vergisi karşılığı	13.321.644	26.037.939
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(26.201.223)	(18.080.322)
	(12.879.579)	7.957.617
	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
<u>Vergi gideri:</u>		
Cari kurumlar vergisi gideri	13.321.644	310.974
	13.321.644	310.974

Grup, Türkiye’de kurumlar vergisi mükellefidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan ancak vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimi düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu gereğince 01.01.2006 tarihinden itibaren vergi oranı %20 olarak uygulanmaktadır.

Türkiye’de geçici kurumlar vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Geçici kurumlar vergisi oranı 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmaktadır. Ancak 5479 sayılı kanun gereğince Yatırım indiriminden yararlanan kurumlar için bu oran %30 olarak uygulanacaktır.

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 35 -VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ(devamı)

a) Kurumlar Vergisi (Cari Vergi) (devamı)

Geçerli olan kurumlar vergisi oranları (devamı):

31 Mart 2012 tarihinde geçerli vergi oranı %20 dir. (31 Aralık 2011: %20)

Mali Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmibeşinci günü akşamına kadar Kurumlar Vergisi Beyannamelerini vermek zorundadır.

Vergi İdaresi tarafından bu beyanlar hesap dönemini takip eden 5 yıl içinde vergi incelemesine tabi tutulmak suretiyle matrah farkı bulunması halinde ek vergi yükümlülüğü hesaplanabilir.

Gelir Tevkifatı:

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 %15 oranında vergi kesintisi yapılması gerekmektedir. 24 Ekim 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir.

Şirket’in kar etmemesi ya da zararda olması durumunda yatırım indirim hakkı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir karlar üzerinden hesaplanacak vergiden düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Kazanç yetersizliği nedeniyle yararlanılamayan yatırım indirimi istisnası, istisnanın uygulanabileceği sonraki yıllar için yıllık TEFE artış oranında artırılarak uygulanır. 2008 yılı sonuna kadar yararlanılmayan yatırım indiriminden bir daha yararlanılmaz.

Ancak ,Anayasa Mahkemesinin 15 Ekim 2009 tarihinde yapılan toplantısında alınan 2006/95 esas sayılı kararı ile GV.’nun yatırım indirimi Geçici 69.uncu maddesinde yeralan “... sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait” ibaresinin iptal edilmesine karar verilmiş ve söz konusu karar 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe girmiştir. Böylece 2008 yılı kazançlarından indirilmeyen devreden yatırım indiriminin sonraki yıllarda kazanç çıkması halinde indirilebilme hakkı doğmuştur.

Şirketlerin 2008 yılının Kurumlar Vergisi hesabında, taşınan yatırım indirimini vergilendirilebilir kazançlarından düştükleri taktirde uygulayacakları Kurumlar Vergisi oranı %30 olacaktı.Taşınan yatırım indiriminden faydalanılmaması durumunda ise Kurumlar Vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanılmayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktı. Grup’un devreden yatırımı kalmadığından dolayı 2008 yılında Kurumlar Vergisi oranı %20 olarak dikkate alınmıştır. 2010 yılına ait Kurumlar Vergisi oranı %20 dir.

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 35 -VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ(devamı)

a) Kurumlar Vergisi (Cari Vergi) (devamı)

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplaması:

2003 yılı ve önceki dönemlerde, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun Türkiye’de enflasyon düzeltilmesi uygulamasının 2004 yılı ve gelecek dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerektirmektedir. Gerekli şartların oluşması sebebiyle Şirket, 31 Aralık 2004 tarihli mali tablolarını VUK’nun enflasyon düzeltilmesi ile ilgili hükümleri çerçevesinde düzeltilmiş ve cari dönem vergi matrahını bu mali tablolar üzerinden hesaplamıştır. 2005 yılından itibaren enflasyon düzeltilmesine ilişkin yasal şartlar oluşmadığından 01.01.2005 tarihinden itibaren Mali Tablolarda herhangi bir düzeltme işlemi yapılmamıştır.

b) Ertelenen Vergi

Grup vergiye esas yasal mali tabloları ile SPK’nın Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği’ne göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK’nın Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği’ne göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç) maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları ve yararlanılacak yatırım indirimi tutarları üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlıkları, yükümlülükleri, gelirler ve giderleri ile ertelenmiş vergi hesaplarına temel teşkil eden geçici farklar aşağıdaki gibidir.

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 35 -VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

b) Ertelenen Vergi (devamı)

	Kümülatif Geciği Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlığı /(Yükümlülüğü)	Kümülatif Geciği Farklar	Ertelenmiş Vergi Varlığı /(Yükümlülüğü)
	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
Kıdem tazminatı karşılığı	68.864.798	13.772.960	65.654.431	13.130.886
Maddi duran varlıklar	(25.292.176)	(5.058.435)	(10.597.255)	(2.119.451)
Maddi Olmayan varlıklar	(2.877)	(576)	(1.198.003)	(239.602)
Kullanılmamış İzin Karşılığı	2.256.310	451.262	1.289.687	257.937
Stokların yeniden değerlendirilmesi	118.980	23.796	70.514	14.103
Alıcılar	2.472.521	494.504	-	-
Alacak senetleri reeskontu	165.742	33.148	340.308	68.062
Borç senetleri reeskontu	(1.205.391)	(241.078)	(1.272.294)	(254.459)
	47.377.907	9.475.581	54.287.388	10.857.477
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		(5.300.089)		(2.613.510)
Ertelenmiş Vergi Varlıkları		14.775.670		13.470.988
Ertelenmiş Vergi Varlığı /(Yükümlülüğü) Net		9.475.581		10.857.477

Ertelenmiş vergi varlık /(yükümlülük) hareketleri aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Açılış Bakiyesi	10.857.477	-
Ertelenmiş Vergi Gelir/ (Gideri)	(1.381.896)	-
Kapanış Bakiyesi	9.475.582	-

NOT 36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Mart 2012 ile 31 Mart 2011 dönemi için Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	01 Ocak - 31 Mart 2011
<u>Adi hisse senetleri – Lot</u>	878.755.482	878.755.482
Net kar / (zarar) - TL	75.122.026	46.573.675
1 TL nominal bedelli		
1 Lot başına kar /(zarar) TL/%	0,085 / %8,5	0,053 / %5,3

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan alacaklar (kısa vadeli)		
Karçimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş.	426.169	543.145
Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	8.590	8.590
Personelden Alacaklar	94.004	249.209
	528.763	800.944
İlişkili taraflardan alacaklar (uzun vadeli)		
Personelden Alacaklar	53.438	53.438
	53.438	53.438
İlişkili taraflara borçlar (kısa vadeli)		
Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	293.462	62.996
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	1.744.564	1.512.566
Karçimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş.	766.659	713.892
Personeler Borçlar	7.477.010	6.623.475
	10.281.695	8.912.929
Grup şirketlerine yapılan satışlar		
Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti.	-	778
Voestalpine –Kardemir Demiyolu Sistemleri San.ve Tic.A.Ş	112.866	39.524
Karçimsa Çimento San. ve Tic. A.Ş.	454.356	3.025.778
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	-	29.359
	567.222	3.095.439
Grup şirketlerden alımlar		
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	11.385.078	20.022.672
Karçimsa Çimento San. Ve Tic.A. Ş.	816.993	2.280.348
	12.202.071	22.303.020
Yönetim Kurulu Üyeleri ve Kilit Yöneticilere Sağlanan faydalar		
(*) Ücret ve Diğer Kısa Vadeli Faydalar	778.997	2.902.374
	778.997	2.902.374

(*) 31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihlerinde sona eren dönemler için Yönetim Kurulu üyeleri ile kilit yöneticilere sağlanan faydalar, ücret, SSK işveren hisselerini ve Yönetim Kurulu huzur haklarını içermektedir.

Grup, Kilit yönetici personeli olarak, Grup'un faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna haiz Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarını bu kapsamda değerlendirmiştir.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur Riski

Yabancı para riski herhangi bir finansal aracın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir. Söz konusu riski oluşturan temel yabancı para birimleri ABD Doları, EUR ve Japon Yeni'dir. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Şirket'in kur riski aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
31 Mart 2012					
	TL	USD	EUR	JPY	DİĞER
1. Ticari Alacak	15.089.890	329.429	6.129.921	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	102.505.218	50.181.286	5.718.035	-	7.659
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	117.595.108	50.510.715	11.847.956	-	7.659
5. Ticari Alacaklar	25.553.572	2.450.035	8.962.941	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	25.553.572	2.450.035	8.962.941	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	143.148.680	52.960.749	20.810.897	-	7.659
10. Ticari Borçlar	37.530.273	7.632.266	9.499.040	70.501.228	-
11. Finansal Yükümlülükler	35.981.556	9.015.544	8.450.768	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	73.511.829	16.647.810	17.949.808	70.501.228	-
14. Ticari Borçlar	223.058	125.815	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	63.540.736	35.840.000	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	250.701.213	100.921.878	30.331.650	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	314.465.007	136.887.693	30.331.650	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	387.976.835	153.535.503	48.281.458	70.501.228	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
31 Mart 2012					
	TL	USD	EUR	JPY	DİĞER
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(244.828.156)	(100.574.754)	(27.470.560)	(70.501.228)	7.659
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(244.828.156)	(100.574.754)	(27.470.560)	(70.501.228)	7.659
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
23. İhracat	9.198.220	-	21.766.668	-	-
24. İthalat	136.848.886	-	57.829.989	-	-

Not: Dipnot 28 'de belirtilen Yurtdışı Satışların 28.731.197 TL (31 Aralık/2011'de 152.549.713 TL) 'lik kısmı ihraç kayıtlı satış olup, ihracaat tutarına dahil edilmemiştir.

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
31 Aralık 2011					
	TL	USD	EUR	JPY	DİĞER
1. Ticari Alacak	7.835.770	324.352	2.955.684	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	35.929.258	16.580.730	1.886.373	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	43.765.028	16.905.082	4.842.057	-	-
5. Ticari Alacaklar	28.015.766	3.642.597	8.648.525	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	28.015.766	3.642.597	8.648.525	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	71.780.794	20.547.679	13.490.582	-	-
10. Ticari Borçlar	30.294.577	3.744.020	8.449.340	105.751.843	-
11. Finansal Yükümlülükler	37.644.768	7.390.201	9.692.044	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	67.939.345	11.134.221	18.141.384	105.751.843	-
14. Ticari Borçlar	0				
15. Finansal Yükümlülükler	224.062.006	87.245.509	24.250.742	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	237.653	125.815	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	224.299.659	87.371.324	24.250.742	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	292.239.004	98.505.545	42.392.126	105.751.843	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
31 Aralık 2011					
	TL	USD	EUR	JPY	DİĞER
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(220.458.210)	(77.957.867)	(28.901.545)	(105.751.843)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(220.458.210)	(77.957.867)	(28.901.545)	(105.751.843)	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
23. İhracat	66.752.490	-	27.315.038	-	-
24. İthalat	455.085.971	-	186.220.628	-	-

Not: Dipnot 28 ' de belirtilen Yurtdışı Satışların 152.549.713 TL (31 Aralık/2010'de 75.038.489 TL) 'lik kısmı ihraç kayıtlı satış olup, ihracaat tutarına dahil edilmemiştir.

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket yönetimi, varlıklarını: 1.069.759.465 TL tutarında özkaynak ve 400.526.512 TL tutarında Kısa Vadeli Yabancı Kaynak, 401.958.702 TL tutarında Uzun Vadeli Yabancı Kaynak ile finanse etmiştir.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 ay – 1 yıl	1 yıl üzeri	1 Ocak - 31 Mart 2012
Nakit ve Nakit Benzerleri	128.048.716	-	-	-	128.048.716
Ticari alacaklar	-	181.424.468	-	-	181.424.468
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	528.763	-	-	528.763
Diğer Alacaklar	-	9.663.185	-	-	9.663.185
Diğer Cari Dönen Varlıklar	-	123.628.441	-	-	123.628.441
Toplam Parasal Varlıklar	128.048.716	315.244.857	-	-	443.293.573
Finansal Borçlar	-	-	40.604.020	314.241.949	354.845.969
Ticari Borçlar	-	111.314.774	-	5.087.506	116.402.280
İlişkili Taraflara Borçlar	-	10.281.695	-	-	10.281.695
Diğer Borçlar	-	201.239.921	-	8.095.118	209.335.039
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	13.092.350	-	-	13.092.350
Borç karşılıkları	-	3.679.269	-	3.703.816	7.383.085
Diğer Kısa Ve Uzun Vadeli Yük.	-	20.314.483	-	-	20.314.483
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	68.864.798	68.864.798
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	1.965.515	1.965.515
Toplam Parasal Borçlar	-	359.922.492	40.604.020	401.958.702	802.485.214

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Likidite riski (devamı)

	1 aya kadar	1 – 3 ay	3 ay – 1 yıl	1 yıl üzeri	1 Ocak - 31 Mart 2012
Nakit ve Nakit Benzerleri	41.459.912	-	-	-	41.459.912
Ticari alacaklar	-	197.689.903	-	-	197.689.903
İlişkili Taraflardan Alacaklar	-	800.944	-	-	800.944
Diğer Alacaklar	-	6.210.527	-	-	6.210.527
Diğer Cari Dönen Varlıklar	-	106.769.439	-	-	106.769.439
Toplam Parasal Varlıklar	41.459.912	311.470.813	-	-	352.930.725
Finansal Borçlar	-	-	98.583.209	224.062.005	322.645.214
Ticari Borçlar	-	117.421.923	-	4.082.147	121.504.070
İlişkili Taraflara Borçlar	-	8.912.929	-	-	8.912.929
Diğer Borçlar	-	152.126.395	-	8.179.788	160.306.183
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	7.957.617	-	-	7.957.617
Borç karşılıkları	-	770.207	-	3.981.387	4.751.594
Diğer Kısa Ve Uzun Vadeli Yük.	-	10.750.318	-	-	10.750.318
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	65.654.431	65.654.431
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	9.490	9.490
Toplam Parasal Borçlar	-	297.939.389	98.583.209	305.969.248	702.491.846

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

Kardemir Demir Çelik Tesisleri/Karabük

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur.(31.12.2011: Yoktur)

NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.(31.12.2011: Yoktur)

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

Yoktur.(31.12.2011: Yoktur)