

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

**30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA
EREN DOKUZ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

16 Kasım 2012

Bu rapor 64 sayfa konsolide finansal tablo ve
dipnotlarından oluşmaktadır.

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

İÇİNDEKİLER

SAYFA

KONSOLİDE BİLANÇO.....	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU.....	5-6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	7-64
NOT 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-30
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	30-31
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	31
NOT 5 FİNANSAL BORÇLAR.....	31-33
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	33-34
NOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	35
NOT 8 STOKLAR.....	36
NOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	37
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	38-40
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	40
NOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	41
NOT 13 TAAHHÜTLER	42
NOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	43
NOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	44
NOT 16 ÖZKAYNAKLAR.....	45-47
NOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	47-48
NOT 18 FAALİYET GİDERLERİ.....	48-49
NOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	49
NOT 20 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER.....	50
NOT 21 FİNANSAL GELİRLER	50
NOT 22 FİNANSAL GİDERLER.....	51
NOT 23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	51-53
NOT 24 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	53
NOT 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	54-56
NOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	56-63
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR	63
NOT 28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	64

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 30 Eylül 2012	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2011
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		888.353.672	644.075.795
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	162.933.561	41.459.912
Ticari Alacaklar	6	197.127.129	198.241.639
<i>Ticari Alacaklar</i>		141.358.724	151.504.669
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		55.768.405	46.736.970
Diğer Alacaklar	7	14.048.054	6.210.527
Stoklar	8	409.904.779	300.605.700
Diğer Dönen Varlıklar	15	104.340.149	97.558.017
		888.353.672	644.075.795
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		1.262.723.220	1.035.649.212
Diğer Alacaklar	7	131.950	115.776
Finansal Yatırımlar	4	7.890.579	7.890.579
Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar	9	15.804.141	15.876.999
Maddi Duran Varlıklar	10	1.186.658.486	960.573.431
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	1.327.181	1.499.721
Şerefiye		9.338.821	9.338.821
Ertelenen Vergi Varlığı	23	9.994.348	10.857.478
Diğer Duran Varlıklar	15	31.577.714	29.496.407
TOPLAM VARLIKLAR		2.151.076.892	1.679.725.007

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 30 Eylül 2012	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2011
	Dipnot Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		486.915.237	391.043.354
Finansal Borçlar	5	142.031.436	98.583.209
Ticari Borçlar	6	159.832.532	124.256.722
<i>Ticari Borçlar</i>		<i>154.924.699</i>	<i>121.654.706</i>
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		<i>4.907.833</i>	<i>2.602.016</i>
Diğer Borçlar	7	3.086.606	2.085.545
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	8.838.862	7.957.617
Borç Karşılıkları	12	2.885.675	3.244.434
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	8.151.686	7.913.162
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	162.088.440	147.002.665
		486.915.237	391.043.354
Uzun Vadeli Yükümlülükler		528.647.943	294.051.706
Finansal Borçlar	5	449.581.032	224.062.005
Ticari Borçlar	6	-	4.082.147
Diğer Borçlar	7	2.044.377	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	14	76.961.760	65.654.431
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	15	60.774	253.123
ÖZKAYNAKLAR		1.135.513.712	994.629.947
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.135.426.367	994.540.762
Ödenmiş Sermaye	16	878.755.482	878.755.482
Sermaye Düzeltmesi Farkları	16	4.613.596	4.613.596
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	16	(83.892.336)	(83.892.336)
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesinin Nominal Tutarını Aşan Kısmı	16	4.610.075	4.610.075
Hisse Senetleri İhraç Primleri	16	11.803.953	11.803.953
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	17.924.829	12.872.748
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	16	115.498.498	(19.418.817)
Net Dönem Karı	16	186.112.270	185.196.061
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		87.345	89.185
TOPLAM KAYNAKLAR		2.151.076.892	1.679.725.007

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN
9 AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2012	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2012	Geçmiş Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2011	Geçmiş Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül 2011
	Dipnot Referansları				
ESAS FAALİYET GİDERLERİ					
Satış Gelirleri	17	1.298.378.706	429.417.142	1.160.844.794	441.245.502
Satışların Maliyeti (-)	17	(1.064.642.522)	(357.779.781)	(930.518.877)	(338.059.160)
BRÜT KAR		233.736.184	71.637.361	230.325.917	103.186.342
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	18	(5.307.106)	(1.730.644)	(7.870.985)	(3.439.210)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(18.624.119)	(6.292.158)	(12.753.397)	(2.793.500)
Diğer Faaliyet Gelirleri	20	12.035.123	4.013.256	5.186.313	2.740.726
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	20	(16.876.943)	(6.194.599)	(9.747.272)	(2.679.485)
FAALİYET KARI		204.963.139	61.433.216	205.140.576	97.014.873
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	9	(72.858)	52.630	(744.805)	(451.174)
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	21	65.717.289	9.504.821	32.709.423	10.829.473
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	22	(46.103.456)	(15.965.418)	(38.640.009)	(12.764.142)
VERGİ ÖNCESİ KAR		224.504.114	55.025.249	198.465.185	94.629.030
Vergi gelir/gideri		(38.394.256)	(8.128.417)	(18.053.646)	(12.152.713)
Dönem vergi gideri	23	(37.531.126)	(8.416.880)	(18.053.646)	(12.152.713)
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	23	(863.130)	288.463	-	-
DÖNEM KARI		186.109.858	46.896.832	180.411.539	82.476.317
Dönem Karının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(2.412)	(8.270)	(659)	(164)
Ana Ortaklık Payları		186.112.270	46.905.102	180.412.198	82.476.481
		186.109.858	46.896.832	180.411.539	82.476.317
100 adet hisse başına kazanç	24	0,212	0,054	0,205	0,094
DÖNEM KARI		186.109.858	46.896.832	180.411.539	82.476.317
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		186.109.858	46.896.832	180.411.539	82.476.317
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(2.412)	(8.270)	(659)	(164)
Ana Ortaklık Payları		186.112.270	46.905.102	180.412.198	82.476.481
		186.109.858	46.896.832	180.411.539	82.476.317

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN
9 AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

				Karşılıklı İştirak Sermaye	Karşılıklı İştirak Sermaye	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesi (-)	Düzeltilmesinin Nominal Tutarını Aşan Kısmı							
1 Ocak 2011 itibarıyla bakiye		878.755.482	4.613.596	(87.715.769)	9.512.512	11.803.953	12.590.691	(40.272.660)	21.084.192	810.371.997	68.631	810.440.628
Transferler		-	-	2.125.000	(2.125.000)	-	282.052	20.802.141	(21.084.193)	-	-	-
Şirket hisse satışları					(752.448)	-	-	-	-	(752.448)	-	(752.448)
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim		-	-	-	-	-	-	-	-	-	21.825	21.825
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	-	180.412.198	180.412.198	(659)	180.411.539
30 Eylül 2011 itibarıyla bakiye		878.755.482	4.613.596	(85.590.769)	6.635.064	11.803.953	12.872.743	(19.470.519)	180.412.197	990.031.747	89.797	990.121.544
1 Ocak 2012 itibarıyla bakiye	16	878.755.482	4.613.596	(83.892.336)	4.610.075	11.803.953	12.872.748	(19.418.817)	185.196.061	994.540.762	89.185	994.629.947
Transferler		-	-	-	-	-	5.052.081	180.143.980	(185.196.061)	-	-	-
Ödenen temettüleri		-	-	-	-	-	-	(45.226.093)	-	(45.226.093)	-	(45.226.093)
Kontrol gücü olmayan paylardaki değişim		-	-	-	-	-	-	(572)	-	(572)	572	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	-	186.112.270	186.112.270	(2.412)	186.109.858
30 Eylül 2012 itibarıyla bakiye	16	878.755.482	4.613.596	(83.892.336)	4.610.075	11.803.953	17.924.829	115.498.498	186.112.270	1.135.426.367	87.345	1.135.513.712

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN
9 AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları	Not	Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2012	Geçmiş Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2011
Dönem karı		186.109.858	180.411.539
- Finansal giderler	22	6.962.961	5.427.416
- Finansal gelirler	21	(3.051.738)	(1.975.802)
- Kredilerden kaynaklanan kur farkı (geliri)/gideri	21-22	(10.855.555)	8.058.357
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan (kazanç)	20	(980.937)	(87.658)
- Hurda (geliri)/gideri - net	20	2.554.330	354.285
- Reeskont geliri	21	(4.300.219)	(2.063.284)
- Reeskont gideri	22	4.608.199	(1.555.697)
- Stok değer düşüş karşılığı	8	5.437	(51.395)
- Kıdem tazminatı karşılığı	14	15.266.334	12.206.801
- Dava karşılıkları	12	(328.599)	342.659
- Diğer karşılıklar		(56.426)	500.781
- Temettü geliri	21	(19.657.437)	(8.739.809)
- Vergi gideri	23	38.394.256	18.053.646
- Şüpheli alacak gideri	7	293.533	31.144
- İştirak zararlarından elde edilen paylar	9	72.858	744.805
- Duran varlıkların amortisman ve itfa payları	10-11	61.453.232	43.705.924
		276.490.087	255.363.712
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari alacaklardaki (artış) /azalış		(3.493.690)	14.554.514
Stoklardaki (artış) / azalış		(109.304.516)	26.871.874
Diğer alacaklar ve varlıklardaki (artış)		(14.845.039)	(98.014.181)
Ticari borçlardaki artış		35.793.882	15.154.427
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış / (azalış)		18.311.121	(21.472.490)
		202.951.845	192.457.856
Ödenen gelir vergisi	23	(36.649.881)	(5.743.108)
Ödenen kıdem tazminatı	14	(3.959.005)	(5.004.732)
Ödenen dava karşılıkları	12	(107.467)	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit		162.235.492	181.710.016

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN
9 AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2012	Geçmiş Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2011
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları	Not		
İştirak sermaye artışı için yapılan ödemeler		-	(1.803.162)
İştiraklerden alınan temettüler	21	19.657.437	8.739.809
Maddi duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler		(283.228.393)	(135.219.478)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından elde edilen nakit		1.046.842	989.578
Maddi olmayan duran varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler		(508.176)	(424.437)
Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan) net nakit		(263.032.290)	(127.717.690)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Alınan krediler		988.969.707	510.360.506
Kredi geri ödemeleri		(712.719.601)	(534.807.293)
Finansal kiralama ödemeleri		(58.835)	(26.760)
Şirket hisse satışları		-	(752.448)
Ödenen Temettüler		(45.226.093)	-
Ödenen faizler		(11.746.469)	(11.447.701)
Alınan faizler		3.051.738	1.975.802
Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit		222.270.447	(34.697.894)
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış		121.473.649	19.294.432
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		41.459.912	10.331.672
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	162.933.561	29.626.104

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket"), Karabük, Türkiye’de kurulmuştur. Şirket’in adresi ve başlıca faaliyet merkezi No:78170 Karabük’tür.

Şirket’in ana sözleşmesinde ifade edildiği şekliyle fiili faaliyet konusu her çeşit ham demir ve çelik mamullerinin kok ve kok yan ürünlerinin imali ve satışlarıdır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na ("SPK") kayıtlı olup; hisselerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda ("İMKB") işlem görmektedir.

Şirket ile birlikte konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların esas faaliyet alanı ve Şirket’in hisse oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Sermayedeki pay oranı (%)	
		30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Karçel Karabük Çelik Yapı İmalat Montaj İnşaat Nakliyat Turizm San.ve Tic. A.Ş. ("Karçel")	Çelik konstrüksiyon imalatı ve montajı	99,99	99,99
Kardemir Döküm Makina San. ve Ticaret A.Ş. ("Kardökmak")	Döküm ve talaşlı imalat	99,99	99,99
Enbatı Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Enerji	99,50	99,50

Uzun vadeli finansal yatırımlar içerisinde yer alan Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti., finansal tabloları önemli düzeyde etkilememesi sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemiştir (Not:4).

Grup’un 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla personel sayısı 4.018’dir (31 Aralık 2011: 4,084).

Konsolide finansal tabloların onaylanması

1 Ocak – 30 Eylül 2012 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 16 Kasım 2012 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Yönetim Kurulu ve Genel Kurul dışındakilerin konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

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

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. Grup, cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Başlıca sınıflamalar aşağıda açıklanmıştır:

- 30 Eylül 2011 tarihinde sonra eren 9 aylık döneme ait kapsamlı gelir tablosunda tamamı "Genel Yönetim Giderleri" içerisinde yer alan kıdem tazminatı giderlerinin 6.013.135 TL tutarındaki kısmı "Satışların Maliyeti"ne sınıflandırılmıştır.
- 30 Eylül 2011 tarihinde sonra eren 9 aylık döneme ait kapsamlı gelir tablosunda "Genel Yönetim Giderleri" içerisinde yer alan 2.766.383 TL tutarındaki reklam giderleri, "Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri"ne sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançoda "Ticari Alacaklar" içerisinde gösterilen 46.185.235 TL tutarındaki ilişkili taraflardan alacaklar "İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar"a, sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançoda "Finansal Varlıklar" içerisindeki 9.338.821 TL'lik tutar "Şerefiye" olarak sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançoda "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" ve "Diğer Borçlar" içerisinde gösterilen 7.926.665 TL'lik tutarlar netleştirilmiştir.
- 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançoda "Diğer Dönen Varlıklar" ve "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" içerisinde gösterilen 9.460.631 TL'lik tutarlar netleştirilmiştir.
- 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançoda "Diğer Borçlar" içerisinde gösterilen 129.486.691 TL tutarındaki alınan sipariş avansları ve 17.448.992 TL tutarındaki ödenecek vergi, sosyal güvenlik kesintileri ve diğer yükümlülükler "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler"e sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançoda "İlişkili taraflara Borçlar" altında gösterilen 6.623.475 TL tutarındaki personele ödenecek ücretler kısa vadeli "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar"a, "Kıdem Tazminatı Karşılığı"nda gösterilen 65.654.451 TL ise, uzun vadeli "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar"a sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançoda "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" altında gösterilen 21.484.153 TL tutarındaki olağanüstü yedekler, "Geçmiş Yıllar Kar/Zararları"na sınıflandırılmıştır.

	Daha önce raporlanan 1 Ocak- 30 Eylül 2011	Yeniden sınıflanan 1 Ocak- 30 Eylül 2011
Satışların Maliyeti (-)	(924.505.742)	(930.518.877)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(5.104.601)	(7.870.985)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(21.537.290)	(12.753.397)

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi (devamı)

	Daha önce raporlanan 1 Temmuz- 30 Eylül 2011	Yeniden sınıflanan 1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Satışların Maliyeti (-)	(337.830.876)	(338.059.160)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.639.829)	(3.439.210)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4.825.539)	(2.793.500)
	Daha önce raporlanan 31 Aralık 2011	Yeniden sınıflanan 31 Aralık 2011
Dönen Varlıklar		
Ticari Alacaklar	197.689.903	151.504.669
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	800.944	46.736.970
Diğer Dönen Varlıklar	106.769.439	97.558.017
Duran Varlıklar		
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	53.438	-
Finansal Yatırımlar	17.229.400	7.890.579
Maddi Duran Varlıklar	958.125.941	960.573.431
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11.873.878	1.499.721
Şerefiye	-	9.338.821
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	10.866.968	10.857.478
Diğer Duran Varlıklar	29.442.968	29.496.407
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Ticari Borçlar	117.421.923	121.654.706
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	8.912.929	2.602.016
Diğer Borçlar	152.126.396	2.085.545
Borç Karşılıkları	770.207	3.244.434
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	-	7.913.162
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.750.317	147.002.665
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Diğer Borçlar	8.179.788	-
Borç Karşılıkları	3.981.387	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	65.654.431	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	-	65.654.431
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	253.123
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	9.490	-
Özkaynaklar		
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	34.356.901	12.872.748
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(40.902.970)	(19.418.817)

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirketin bağlı ortaklıklarının 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)		Oy kullanım gücü (%)		Ana faaliyeti
		30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	
<u>Bağlı Ortaklıklar</u>						
Karçel Karabük Çelik Yapı İmalat Montaj İnşaat Nakliyat Turizm San.ve Tic. A.Ş.	Türkiye	99,99	99,99	100	100	Çelik konstrüksiyon imalatı ve montajı
Kardemir Döküm Makina San. Ve Tic. A.Ş.	Türkiye	99,99	99,99	100	100	Döküm ve talaşlı imalat
Enbatı Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş	Türkiye	99,50	99,50	100	100	Enerji
Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti (*)	Türkiye	95,00	95,00	100	100	Sigorta aracılık faaliyetleri

(*) Konsolide finansal tabloları önemli düzeyde etkilememesi sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemiştir.

Konsolide finansal tablolar Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilir.

İştirakler

Grup'un önemli derecede etkide bulunduğu, bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerin dışında kalan işletmelerdir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

İştirakler (devamı)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un iştiraklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)		Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
		30 Eylül 2012	31 Aralık 2011		
<u>İştirakler</u>					
Karçimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	48,99	48,99	40,00	Çimento
Voestalpine - Kardemir Demiryolu Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	34,00	34,00	33,33	Demiryolu sistemleri

Ekteki finansal tablolarda iştiraklerin faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Grup'un iştirakteki payını (özünde Grup'un iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

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

UMS 39 standardında yer alan kurallar, Grup'un bir iştirakteki yatırımı ile ilgili bir değer düşüklüğü karşılığının muhasebeleştirilmesinin gerekli olup, olmadığı belirlemek amacıyla uygulanır. Değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda, iştirak yatırımının geri kazanılabilir tutarı (kullanım değeri ile gerçeğe uygun değerinden satış maliyetlerinin düşülmesi sonucu bulunan tutardan büyük olanı) ile defter değeri karşılaştırılarak yatırımın tüm defter değeri TMS 36'ya göre değer düşüklüğü açısından tek bir varlık gibi test edilir. İştirakteki yatırımın geri kazanılabilir tutarının sonradan artması durumunda, söz konusu değer düşüklüğü zararı TMS 36 uyarınca iptal edilir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

(a) Grup'un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

(b) Grup'un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

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

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Grup tarafından benimsenerek konsolide finansal tablolarında uygulanmıştır. 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.

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.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

(d) 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 Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi	<i>UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34'teki Değişiklikler</i>

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:

- UFRS 9, UMS 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.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

- UFRS 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. UFRS 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 UMS 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.

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

Grup yönetimi bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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.

Haziran 2012'de UMSK, Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Rehberi'ni (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12'deki Değişiklikler) yayınlamıştır. Bu geçiş rehberi yeniden düzenlenmiş karşılaştırmalı bilgilerin sunumunda sadece bir önceki karşılaştırmalı dönemin verilmesini zorunlu tutarak UFRS 10, 11 ve 12'yi geçiş sürecini rahatlatarak şekilde değiştirmiştir. UFRS 11 ve UFRS 12 sunumuna ilişkin bir önceki dönemden daha önceki dönemler için karşılaştırmalı bilgi verme zorunluluğunu da ortadan kaldırmıştır.

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.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

UFRS 10'a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru 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.

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 öz kaynak 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. Halihazırda Grup yönetimi bu standartların uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde yaratacağı etkiyi detaylı olarak değerlendirmemiştir.

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.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Grup yönetimi bu standartların uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde yaratacağı etkiyi detaylı olarak değerlendirmemiştir.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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. Yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi

Yukarıdaki değişikliklere ve yeniden düzenlenen standartlara ek olarak, UMSK aşağıda belirtilen 5 ana standardı/yorumu kapsayan Mayıs 2012'de UFRS'lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler'i yayınlamıştır:

- UFRS 1 – UFRS 1'in tekrarlanan uygulamasına izin verilmesi, belirli özellikli varlıklara ilişkin borçlanma maliyetleri
- UMS 1 – Karşılaştırmalı bilgilere ilişkin zorunluluklara açıklık getirilmesi
- UMS 16 - Bakım malzemelerinin sınıflandırılması
- UMS 32 – Öz sermaye araçları sahiplerine yapılan dağıtımın vergi etkisinin UMS 12 Gelir Vergileri standardına göre muhasebeleştirilmesi zorunluluğuna açıklık getirilmesi
- UMS 34 – UFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardında yer alan gerekliliklerle tutarlı olacak şekilde, ara dönemlerde toplam varlıklar için yapılacak bölümlere göre raporlamaya açıklık getirilmesi

Tüm değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde 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 güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemlerle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Temettü ve faiz geliri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. 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.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerın düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemle göre ve çoğunlukla aylık hareketli ağırlıklı ortalama yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar.

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

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortismanına tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı ömür
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-26 yıl
Binalar	10-50 yıl
Makine ve cihazlar	3-25 yıl
Taşıt araçları	4-15 yıl
Demirbaşlar	3-25 yıl

Finansal Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiralayan durumda Grup

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

Finansal kiralama alacakları Grup'un kiralamadaki net yatırım tutarı kadar kaydedilir. Finansal kiralama geliri, Grup'un finansal kiralama net yatırımına sabit dönemsel getiri oranı sağlayacak şekilde muhasebe dönemlerine dağıtılır.

Faaliyet kiralamasına ilişkin kira gelirleri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (3-10 yıl) itfa edilir.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devamı)

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kar ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (*bilanço*) dışına alındığı zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Bir dönemde, özellikle bir varlığın elde edilmesi amacıyla borç alınan fonlara ilişkin aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetleri tutarı, ilgili dönemde bu varlıklar için katlanılan toplam borçlanma maliyetlerinden bu fonların geçici yatırımlardan elde edilen gelirlerin düşülmesi sonucu belirlenen tutardır.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Grup'un aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Grup'un temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklar, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

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

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, 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 riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Şerefiye

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değerlendirilir.

Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup'un birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Şerefiye (devamı)

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide kapsamlı gelir tablosundaki kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez.

İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplamasına dahil edilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerini belirlediği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları

Hisse Başına Kazanç

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

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

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un faaliyet alanı, demir çelik sanayini ilgilendiren, demir ve çelik mamulleri, kok ve kok yan ürünleri, çelik konstrüksiyon, döküm ve döküm ve talaşlı imalat ve satışlarıdır. Şirket'in bağlı ortaklıklarından Enbatı Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş., bilanço tarihi itibarıyla enerji santrali yatırımına devam etmekte olup, santralin üreteceği enerjinin Şirket tarafından üretim girdisi olarak kullanılması planlanmaktadır. Grup'un tek bir faaliyet alanında faaliyet göstermesi ve yetkili mercilerin Grup mali tablolarının bütünü üzerinden karar vermesinden dolayı ekli finansal tablolarda UFRS 8 kapsamında bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir durum bulunmamaktadır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşviği, işletmenin teşviğin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşviğin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kâr veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak finansal durum tablosu (bilanço) ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılmalıdır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Devlet Teşvik ve Yardımları (devamı)

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir.

Devletten piyasa faiz oranından düşük bir oranla alınan kredinin faydası, devlet teşviği olarak kabul edilir. Düşük faiz oranının yarattığı fayda, kredinin başlangıçtaki defter değeri ile elde edilen kazanımlar arasındaki fark olarak ölçülür.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

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

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup'un satış faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

Hazır değerler, 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.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Netleştirme

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Grup'un muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

2.5. notta belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan (aşağıda ele alınan tahminler dışındaki) aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur.

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı)

Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır. Grup, 31 Aralık 2011 tarihinden önceki bilanço dönemlerinde ileride vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarından yararlanması belirsiz olduğundan (ertelenmiş vergi varlığının geri kazanabileceğine ilişkin kanaat oluşmaması sebebiyle), 31 Aralık 2011 tarihinden önceki bilanço dönemleri için ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almamıştır. Grup yönetimi, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla cari dönemlerde oluşan karlar, gelecekteki kar projeksiyonları ve geçmiş dönem zararlarının tamamının vergi hesaplamasından indirilmesini göz önünde tutarak, söz konusu tarih itibarıyla ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almaya başlamıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler

Grup kıdem ve emeklilik tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır (Not: 14).

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri

Grup duran varlıklarının üzerinden muhasebe politikalarında belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ve itfa payları ayırmaktadır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1.161	528
Bankadaki nakit	162.259.751	40.047.702
Vadesiz mevduatlar	39.838.843	2.500.760
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	122.420.908	37.546.942
Yatırım fonları	672.649	1.411.682
	162.933.561	41.459.912

30 Eylül 2012 itibarıyla Grup'un muhtelif bankalarda Ekim 2012 vadeli, %5,10 ile %6 faiz aralığında toplam 621.712 TL tutarında TL cinsinden vadeli mevduatı bulunmaktadır.

30 Eylül 2012 itibarıyla Grup'un muhtelif bankalarda Ekim 2012 vadeli, %0,2 ile %2,5 faiz aralığında toplam 120.653.074 TL tutarında ABD Doları cinsinden vadeli mevduatı bulunmaktadır.

30 Eylül 2012 itibarıyla Grup'un muhtelif bankalarda Ekim 2012 vadeli, %0,2 ile %3,7 faiz aralığında toplam 1.146.122 TL tutarında Avro cinsinden vadeli mevduatı bulunmaktadır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

31 Aralık 2011 itibarıyla Grup'un muhtelif bankalarda Ocak 2012 vadeli, %8 ile %12 faiz aralığında toplam 2.379.590 TL tutarında TL cinsinden vadeli mevduatı bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 itibarıyla Grup'un muhtelif bankalarda Ocak 2012 vadeli, %2,5 ile % 4,10 faiz aralığında toplam 30.714.343 TL tutarında ABD Doları cinsinden vadeli mevduatı bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 itibarıyla Grup'un muhtelif bankalarda Ocak 2012 vadeli, %0,25 ile %4,00 faiz aralığında toplam 4.453.009 TL tutarında Avro cinsinden vadeli mevduatı bulunmaktadır.

4. FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Aktif Bir Piyasası Olmadığı İçin Maliyetle Değerlenecek Finansal Yatırımlar:

Grup'un finansal yatırımları içerisinde gösterilen borsada işlem görmeyen yatırımları ile hisse oran ve tutarları aşağıdaki gibidir:

Borsada işlem görmeyen	Oran (%)	30 Eylül 2012	Oran (%)	31 Aralık 2011
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	%10	7.817.019	%10	7.817.019
Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	%95	73.560	%95	73.560
		<u>7.890.579</u>		<u>7.890.579</u>

Yukarıda görülen 7.890.579 TL (31 Aralık 2011: 7.890.579 TL) tutarındaki kote edilmiş piyasa değeri olmayan ve tahmini değer aralıklarının büyük olması ve tahmini değerlere ilişkin olasılıkların güvenilir bir biçimde ölçülememesi nedeniyle gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde tahmin edilemeyen borsada işlem görmeyen satılmaya hazır hisse senedi yatırımları maliyet değerleri üzerinden, varsa, değer düşüklüğü karşılığı düşülerek gösterilmektedir.

5. FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
<u>Finansal Borçlar</u>		
Banka Kredileri	591.593.644	322.567.555
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	18.824	77.659
	<u>591.612.468</u>	<u>322.645.214</u>

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Banka kredilerinin 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	30 Eylül 2012	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%10,10	99.770.476	-
ABD Doları	%6,12	26.852.111	88.704.342
AVRO	%4,15	15.408.849	360.876.690
		142.031.436	449.581.032

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2011	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%13,38	60.101.595	-
ABD Doları	%5,39	14.873.856	164.798.040
AVRO	%5,21	23.607.758	59.263.965
		98.583.209	224.062.005

Banka kredilerinin 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
1 yıl içerisinde ödenecek	142.031.436	98.505.550
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	57.257.190	38.412.517
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	60.098.704	33.136.426
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	61.397.216	32.708.548
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	58.300.026	52.369.800
5 yıl ve daha uzun vadeli	212.509.072	67.434.714
	591.593.644	322.567.555

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla banka kredilerinin 40.377.831 ABD Doları tutarındaki kısmı, %5,85 faiz oranıyla Grup'un "Yeni Sinter Tesisi" yatırımı için kullanılmıştır (31 Aralık 2011: 42.000.000 ABD Doları). Bu krediler karşılığında Grup 90.000.000 TL tutarında ticari işletme rehini vermiştir.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla banka kredilerinin 41.530.000 ABD Doları tutarındaki kısmı, Libor+%6,50 faiz oranı ile Grup'un yeni kok fabrikası yatırımı için kullanılmıştır (31 Aralık 2011: 6.459.000 ABD Doları). Aynı bankadan kullanılan 64.000.000 ABD Doları tutarındaki Libor+%7,00 faiz oranlı kredi, Grup'un yüksek ısılı fırın yatırımı için kullanılmıştır (31 Aralık 2011: bulunmamaktadır). Bu kredilerin teminatı olarak Grup maddi duran varlıkları üzerinde 40.000.000 TL tutarında birinci dereceden ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 40.000.000 TL).

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla banka kredilerinin 40.500.000 ABD Doları tutarındaki kısmı, Libor+%4,82 faiz oranı ile yapımı devam etmekte olan enerji yatırımı için kullanılmıştır (31 Aralık 2011: 29.295.000 ABD Doları).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla banka kredilerinin 17.850.000 Avro tutarındaki kısmı, Euribor+%3,90 faiz oranı ile Grup'un "Sürekli Döküm Makinesi" yatırımı için kullanılmıştır (31 Aralık 2011: 8,964,100 Avro). Bu kredilerin teminatı olarak Grup maddi duran varlıkları üzerinde 17.850.000 Avro tutarında birinci dereceden ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 17.850.000).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla banka kredilerinin 11.333.250 Avro tutarındaki kısmı, Euribor+%0,50 faiz oranı ile Grup'un "Ray ve Profil Haddehanesi" yatırımı için kullanılmıştır (31 Aralık 2011: 13.851.750 Avro).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla banka kredilerinin 11.261.797 Avro ve 19.005.557 ABD Doları tutarındaki kısmı, Grup'un "Enerji Santrali" yatırımı için kullanılmıştır. Kredilerin faiz oranları Euribor+%2,00 ve Libor+%2,00'dir (31 Aralık 2011: 1.300.000 Avro, 9.581.997 ABD Doları).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla banka kredilerinin 1.591.265 Avro tutarındaki kısmı, %6,7 faiz oranı ile Grup'un "4 Nolu Yüksek Fırın" yatırımı için kullanılmıştır (31 Aralık 2011: 4.959.818 Avro). Bu kredilerin teminatı olarak Grup maddi duran varlıkları üzerinde 15.150.000 Avro tutarında birinci dereceden ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 13.750.000 Avro).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla banka kredilerinin 98.736.938 TL tutarındaki kısmı %10,10 ağırlıklı ortalama faiz oranı ile muhtelif tarihlerde Grup'un işletme faaliyetlerinin finansmanı için kullanılmıştır (31 Aralık 2011: 55.757.882 TL). TL kredilerin teminatı olarak Grup maddi duran varlıkları üzerinde 32.925.211 ABD doları birinci dereceden ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 27.811.575 ABD Doları).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla banka kredilerinin 1.571.104 Avro tutarındaki kısmı, %5,4 faiz oranı ile Grup'un işletme faaliyetlerinin finansmanı için kullanılmıştır (31 Aralık 2011: 2.460.048 Avro).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla banka kredilerinin 8.000.000 ABD Doları tutarındaki kısmı, Libor+%6,40 faiz oranı ile Çelikhane Konvertör Kapasitesinin Artırımı ve Tamamlama Yatırımlarının finansmanı için kullanılmıştır (31 Aralık 2011: Yoktur).

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	12.584.278	26.935.962
Alacak senetleri	129.306.744	125.101.005
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 25)	55.768.405	46.736.970
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(532.298)	(532.298)
	197.127.129	198.241.639

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 532.298 TL (2011: 532.298 TL) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Şüpheli alacakların önemli bir kısmı, beklenmeyen bir şekilde ekonomik sıkıntıya düşen müşterilere aittir.

Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	(532.298)	(531.643)
Dönem gideri	-	(655)
Kapanış bakiyesi	(532.298)	(532.298)

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 26. notta verilmiştir.

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	154.660.996	121.457.478
Borç senetleri	263.703	197.228
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 25)	4.907.833	2.602.016
	159.832.532	124.256.722
Uzun vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	-	4.082.147
	-	4.082.147

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Vergi dairesinden alacaklar	12.534.642	5.308.950
Diğer çeşitli alacaklar	1.690.723	1.080.222
Şüpheli diğer alacaklar karş. (-)	(776.780)	(768.596)
Verilen depozito ve teminatlar	599.469	589.951
	14.048.054	6.210.527

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	131.950	115.776
	131.950	115.776

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
Şüpheli alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	(768.596)	(1.174.606)
Dönem gideri	(293.533)	(31.144)
Tahsilatlar	285.349	397.334
	(776.780)	(808.416)

b) Diğer Borçlar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Diğer çeşitli borçlar	1.148.226	611.169
Alınan depozito ve teminatlar	1.938.380	1.474.376
	3.086.606	2.085.545

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Uzun Vadeli Diğer Borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	2.044.377	-
	2.044.377	-

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. STOKLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme	174.456.055	91.278.825
Yarı mamüller	69.504.308	74.155.278
Mamüller	82.196.320	71.769.023
Diğer stoklar	83.824.047	63.473.088
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(75.951)	(70.514)
	409.904.779	300.605.700

Grup, stoklarında net gerçekleşebilir değer in maliyet değerinden düşük kaldığı durumlar için stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
<u>Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri</u>		
Açılış bakiyesi	(70.514)	(739.568)
Dönem gideri	(5.437)	51.395
Kapanış bakiyesi	(75.951)	(688.173)

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Grup'un iştiraklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)		Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
		30 Eylül 2012	31 Aralık 2011		
İştirakler					
Karçimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Karabük	48,99	48,99	40,00	Çimento üretimi
Voestalpine – Kardemir Demiyolu Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Çankırı	34,00	34,00	33,33	Demir yolu makas üretimi

Grup'un iştirakleri ile ilgili özet finansal bilgileri aşağıda açıklanmıştır:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Toplam varlıklar	63.813.630	58.538.138
Toplam yükümlülükler	(27.668.346)	(21.932.409)
Net varlıklar	36.145.284	36.605.729
İştiraklerin net varlıklarında Grup'un payı	15.804.141	15.876.999
	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
Hasılat	38.756.109	29.790.149
Dönem zararı	(1.028.729)	(3.627.225)
İştiraklerin dönem zararında Grup'un payı	(72.858)	(744.805)

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>								
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	143.007.995	23.829.806	286.197.491	1.043.463.713	56.407.274	6.143.758	137.028.713	1.696.078.750
Alımlar	-	10.350	23.350	7.960.057	719.941	1.100.593	279.663.516	289.477.807
Çıkışlar	-	(43.947)	(3.344.334)	(4.753.699)	(383.277)	(278.142)	-	(8.803.399)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	1.815.189	641.358	3.766.278	224	-	(6.223.049)	-
30 Eylül 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	143.007.995	25.611.398	283.517.865	1.050.436.349	56.744.162	6.966.209	410.469.180	1.976.753.158
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(15.468.711)	(114.386.123)	(573.623.105)	(28.489.045)	(3.538.336)	-	(735.505.320)
Dönem gideri	-	(622.336)	(7.732.402)	(48.416.757)	(3.492.295)	(552.011)	-	(60.815.801)
Çıkışlar	-	40.718	1.741.522	3.875.294	297.365	271.550	-	6.226.449
30 Eylül 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(16.050.329)	(120.377.003)	(618.164.568)	(31.683.975)	(3.818.797)	-	(790.094.672)
30 Eylül 2012 itibarıyla net defter değeri	143.007.995	9.561.069	163.140.862	432.271.781	25.060.187	3.147.412	410.469.180	1.186.658.486

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet Değeri</u>								
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	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
Alımlar	730.250	2.437	84.165	27.485.521	20.575.912	1.013.671	79.220.552	129.112.508
Çıkışlar	-	(37.203)	(732.974)	(4.044.864)	(343.273)	(233.220)	-	(5.391.534)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	7.088.893	29.474.662	206.540.336	-	-	(243.103.891)	-
30 Eylül 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	143.007.995	24.214.548	309.470.711	1.056.751.014	57.552.968	5.846.288	87.295.078	1.684.138.602
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(15.220.875)	(112.917.111)	(533.004.988)	(28.240.807)	(3.261.795)	-	(692.645.576)
Dönem gideri	-	(892.331)	(6.392.544)	(35.104.607)	(701.511)	(408.236)	-	(43.499.229)
Çıkışlar	-	546.995	457.309	2.608.538	297.939	224.548	-	4.135.329
30 Eylül 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(15.566.211)	(118.852.346)	(565.501.057)	(28.644.379)	(3.445.483)	-	(732.009.476)
30 Eylül 2011 itibarıyla net defter değeri	143.007.995	8.648.337	190.618.365	491.249.957	28.908.589	2.400.805	87.295.078	952.129.126

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi Duran Varlıklara İlişkin Amortisman Giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
Satışların Maliyeti	59.805.338	42.521.864
Genel Yönetim Giderleri	826.859	84.213
Pazarlama ,Satış ve Dağıtım Giderleri	183.604	893.152
	60.815.801	43.499.229

Dönem içerisinde yapılmakta olan yatırımlar üzerinde aktifleştirilen 8.415.046 TL finansman gideri bulunmaktadır (2011: 9.667.187).

Grup maddi duran varlıklarını üzerinde kredi borçlarının teminatı olarak 40.000.000 TL, 32.925.211 ABD Doları ve 33.000.000 Avro tutarında birinci dereceden ipotek bulunmaktadır (2011: 40.000.000 TL, 27.811.575 ABD Doları ve 31.600.000 Avro).

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımları ve bilgisayar programı lisanslarını içermektedir.

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
Maliyet Değeri		
Açılış bakiyesi	4.491.029	3.682.357
Alımlar	508.176	424.437
Çıkışlar	(453.988)	-
30 Eylül 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	4.545.217	4.106.794
Birikmiş İtfa Payları		
Açılış bakiyesi	(2.991.308)	(692.271)
Dönem gideri	(637.431)	(206.695)
Çıkışlar	410.703	-
Kapanış bakiyesi	(3.218.036)	(898.966)
Net defter değeri	1.327.181	3.207.828

İtfa paylarının 895.630 TL'si (2011: 202.051 TL) satılan malın maliyetine, 2.750 TL'si (2011: 400 TL) pazarlama ve satış giderlerine ve 12.383 TL'si (2011: 4.244 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli karşılıklar		
Dava karşılıkları	2.791.741	3.227.807
Maliyet giderleri karşılığı	93.934	16.627
	2.885.675	3.244.434

Kısa vadeli karşılıklar, Grup'a karşı açılan birtakım davalar için ayrılan karşılıkları ifade etmektedir. Yönetimin kanaatine göre, uygun hukuki görüş alınması ile, söz konusu davalar, 30 Eylül 2012 itibarıyla ayrılan karşılık tutarından öte önemli bir kayba yol açmayacaktır.

Devam eden davalar nedeniyle ayrılan karşılığın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
Dava karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	3.227.807	2.507.489
İlave karşılık	671.775	342.659
Ödemeler	(107.467)	-
Konusu kalmayan karşılıklar	(1.000.374)	-
Kapanış bakiyesi	2.791.741	2.850.148

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

13. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

Teminat-Rehin-İpotekler (“TRİ”)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup’un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012				
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	Japon Yeni
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	474.523.168	173.338.189	60.495.276	75.286.826	846.014.758
Teminat	182.605.635	43.338.189	27.570.065	39.013.711	-
Rehin	116.975.409	90.000.000	-	3.273.115	846.014.758
İpotek	174.942.124	40.000.000	32.925.211	33.000.000	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
Teminat	-	-	-	-	-
Rehin	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
D. 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	474.523.168	173.338.189	60.495.276	75.286.826	846.014.758

	31 Aralık 2011				
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	Japon Yeni
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	363.585.778	77.775.296	61.369.350	61.092.527	846.014.758
Teminat	165.237.576	37.775.296	33.557.775	26.219.412	-
Rehin	28.590.838	-	-	3.273.115	846.014.758
İpotek	169.757.364	40.000.000	27.811.575	31.600.000	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
Teminat	-	-	-	-	-
Rehin	-	-	-	-	-
İpotek	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
D. 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	363.585.778	77.775.296	61.369.350	61.092.527	846.014.758

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla %0’dır (31 Aralık 2011: %0).

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan Faydalar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Personele ödenecek ücretler	6.995.735	6.623.475
Kullanılmayan izin karşılığı	1.155.951	1.289.687
	8.151.686	7.913.162

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.033,98 TL (2011: 2.731,85 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5,1 enflasyon ve %10 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,66 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: %4,66). İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da %1 (2011: %1) olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
1 Ocak itibarıyla karşılık	65.654.431	54.813.588
Hizmet maliyeti	12.970.615	10.525.104
Faiz maliyeti	2.295.719	1.681.697
Ödenen kıdem tazminatları	(3.959.005)	(5.004.732)
30 Eylül itibarıyla karşılık	76.961.760	62.015.657

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Stoklar için verilen sipariş avansları	88.635.020	90.654.549
Devreden KDV	10.156.105	6.433.705
Gelecek aylara ait giderler	3.067.761	217.327
Personelden alacaklar	49.970	249.209
İş avansları	4.864	2.200
Personel avansları	12.242	1.027
Diğer çeşitli dönen varlıklar	2.414.187	-
	104.340.149	97.558.017
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Maddi duran varlıklar için verilen sipariş avansları	31.452.129	29.286.497
Personelden alacaklar	50.971	53.438
Gelecek yıllara ait giderler	74.614	156.472
	31.577.714	29.496.407
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Alınan sipariş avansları	87.195.414	101.575.870
İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları (Not 25)	51.633.488	27.977.803
Ödenecek vergi ve fonlar	4.571.663	10.194.659
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	6.553.133	7.127.637
Gelecek Aylara Ait Gelirler	8.999.120	-
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler	3.135.622	126.696
	162.088.440	147.002.665
<u>Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</u>	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler	60.774	253.123
	60.774	253.123

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2012		31 Aralık 2011
	%		%	
A Grubu Paylar	21,1	185.235.216	21,1	185.235.216
B Grubu Paylar	10,5	92.092.304	10,5	92.092.304
D Grubu Paylar	68,4	601.427.962	68,4	601.427.962
Nominal sermaye	100	878.755.482	100	878.755.482
(-) Karçel (Nominal tutar)		(43.857.885)		(43.857.885)
(-) Kardökmak (Nominal tutar)		(40.034.451)		(40.034.451)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesinin nominal tutarını aşan kısmı		4.610.075		4.610.075
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		(79.282.261)		(79.282.261)
Düzeltilmiş sermaye		799.473.221		799.473.221

1995 yılından itibaren faaliyetlerine özel sektör kuruluşu olarak devam eden Şirket'in bu tarihte yer alan A ve B grubu hisse sahipleri sırasıyla, "Kardemir A.Ş. Çalışanları" ve "Karabük ve Safranbolu Sanayi ve Ticaret Odası ve Esnafları" idi. Geriye kalan D grubu hisseler ise "Bölge Halkı, Kardemir A.Ş. Emeklileri ve Halka Açık Paylar"dan oluşmakta idi. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi 87.875.548.200 adet hissedenden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 87.875.548.200 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 Kuruş'tur (2011: hisse başı 1 Kuruş). Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup; hisselerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Çıkarılan bütün hisseler nakden ödenmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Karçel, 2007 ve 2008 yıllarında 7.000.000 KRDMA, 7.000.000 KRDMB ve 13.450.000 KRDMMD nominal hisse senedini İMKB'den satın alarak 38.363.618 TL bedel ödemiştir. Yine Şirket'in bağlı ortaklıklarından Kardökmak, aynı yıllarda 6.753.000 KRDMA, 6.747.000 KRDMB ve 13.950.000 KRDMMD nominal hisse senedini İMKB'den satın alarak 39.839.639 TL bedel ödemiştir. Satın alınan söz konusu hisselerin nominal değeri ile maliyet değeri arasında toplamda 23.303.257 TL negatif fark bulunmakta ve söz konusu tutar konsolide bilançonun özkaynaklar grubu altında "Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi Nominal Tutarını Aşan Kısmı" olarak belirtilmekte idi.

Şirket'in Yönetim Kurulunun 20 Mayıs 2009 tarih ve 21/113 sayılı kararına istinaden 550.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin 878.755.482 TL'ye artırılması sonrası ise yukarıda bahsi geçen toplam 54.900.000 TL nominal değerdeki KRDMA, KRDMB ve KRDMMD hisse senetleri bedelsiz sermaye artırımı oranı olan %59,77 oranında artmış ve 87.715.769 TL nominal değere ulaşmıştır. Geri alınan hisselerine isabet eden 32.815.769 TL bedelsiz hisselerin nominal değeri özkaynaklar grubu altında bulunan karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi nominal tutarını aşan kısmı hesabına pozitif değer olarak ilave edilmiştir.

Kardökmak 2011 yılında elinde bulunan KRDMMD Grubu hisse senetlerinden 9.065.000 lot hisse senedini 7.738.950 TL ve 5.723.533 lot hisse senedini 4.739.215 TL karşılığında İMKB'de satmıştır. Ayrıca KRDMA Grubu hisse senetlerinden 6.940.000 lot hisse senedini 7.732.497 TL, 4.025.000 lot hisse senedini ise 4.733.600 TL ödemek suretiyle İMKB'den satın almıştır. Bu alım ve satım işlemleri sonucu karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesinin nominal tutarı aşan kısmında 4.902.437 TL tutarında azalma meydana gelmiştir.

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Yasal Yedekler	17.078.800	12.159.947
Statü Yedekleri	846.029	712.801
	17.924.829	12.872.748

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

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarı, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararları"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

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

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Grup'un birikmiş karlar içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 23.685.285 TL (31 Aralık 2011: 21.432.504 TL)'dir.

Kar Dağıtımı:

Sermaye Piyasası Kurulu'nca (Kurul) 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 Tebliği"nde yer alan esaslar, 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 yükümlülüğü 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.

29 Mayıs 2012 tarihinde, ortaklara 1 TL nominal değerli beher pay başına 0,048 TL temettü ödenmiştir (2011: temettü ödemesi yapılmamıştır).

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı 172.206.602 TL (31 Aralık 2011: 83.446.880 TL) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 29.095.625 TL'dir (31 Aralık 2011: bulunmamaktadır). Kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklar, olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır.

17. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>a) Satışlar</u>	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Yurt içi satışlar	1.183.110.406	393.626.822	978.168.722	362.474.470
Yurt dışı satışlar	122.704.944	37.304.892	189.973.403	80.509.976
Satış iadeleri (-)	(436.257)	(194.781)	(179.878)	(11.592)
Satış iskontoları (-)	(2.422.545)	(1.022.160)	(2.120.851)	(1.007.172)
Satışlardan diğer indirimler (-)	(4.577.842)	(297.631)	(4.996.602)	(720.180)
	<u>1.298.378.706</u>	<u>429.417.142</u>	<u>1.160.844.794</u>	<u>441.245.502</u>

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
b) Satışların maliyeti				
İlk madde ve malzeme giderleri	(797.484.229)	(258.295.331)	(688.367.596)	(274.893.153)
Personel giderleri	(118.296.606)	(44.359.502)	(100.528.158)	(31.862.068)
Genel üretim giderleri	(92.274.828)	(19.338.653)	(82.287.332)	(22.576.473)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(60.427.636)	(19.855.380)	(42.723.915)	(16.077.684)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(4.650.970)	2.806.503	22.870.454	7.969.241
Bitmiş mamul stoklarındaki değişim	10.427.297	(18.071.948)	(38.461.885)	(103.142)
	(1.062.706.972)	(357.114.311)	(929.498.432)	(337.543.279)
Satılan ticari mallar maliyeti	(1.202.986)	(407.884)	(407.884)	(394.487)
Verilen hizmet maliyeti	(732.564)	(257.586)	(612.561)	(121.394)
	(1.064.642.522)	(357.779.781)	(930.518.877)	(338.059.160)

18. FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(5.307.106)	(1.730.644)	(7.870.985)	(3.439.210)
Genel yönetim giderleri (-)	(18.624.119)	(6.292.158)	(12.753.397)	(2.793.500)
	(23.931.225)	(8.022.802)	(20.624.382)	(6.232.710)

a) Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri Detayı:

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Personel giderleri	(1.829.360)	(641.549)	(1.680.573)	(614.637)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(186.354)	(68.555)	(84.613)	(28.978)
Malzeme giderleri	(194.679)	(38.847)	(133.484)	(49.357)
Ulaşım giderleri	(376.906)	(67.701)	(731.767)	(497.206)
Komisyon Giderleri	(117.527)	(117.527)	(1.655.417)	(1.655.417)
Reklam ve pazarlama giderleri	(1.749.481)	(398.694)	(2.766.384)	(379.255)
Diğer	(852.799)	(397.771)	(818.747)	(214.360)
	(5.307.106)	(1.730.644)	(7.870.985)	(3.439.210)

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

b) Genel Yönetim Giderleri Detayı:

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Personel giderleri	(11.223.767)	(4.620.698)	(7.601.743)	(1.747.456)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(839.242)	(342.017)	(897.396)	(163.943)
Yönetim kurulu aylıkları	(1.716.755)	(887.470)	(1.414.399)	(713.961)
Bakım onarım giderleri	(1.683.815)	(205.400)	(817.885)	(14.745)
Danışmanlık giderleri	(525.733)	(8.778)	(368.872)	(53.752)
Diğer	(2.634.807)	(227.795)	(1.653.102)	(99.643)
	(18.624.119)	(6.292.158)	(12.753.397)	(2.793.500)

19. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Personel giderleri	(13.053.127)	(5.262.247)	(9.282.316)	(2.362.093)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(1.025.596)	(410.572)	(982.009)	(192.921)
Malzeme giderleri	(194.679)	(38.847)	(133.484)	(49.357)
Bakım onarım giderleri	(1.683.815)	(1.683.815)	(817.885)	(817.885)
Komisyon Giderleri	(117.527)	1.360.888	(1.655.417)	(852.277)
Ulaşım giderleri	(376.906)	(67.701)	(731.767)	(497.206)
Danışmanlık giderleri	(525.733)	(8.778)	(368.872)	(53.752)
Yönetim ve denetim kurulu aylıkları	(1.716.755)	(887.470)	(1.414.399)	(713.961)
Reklam ve pazarlama giderleri	(1.749.481)	(398.694)	(2.766.384)	(379.255)
Diğer	(3.487.606)	(625.566)	(2.471.849)	(314.003)
	(23.931.225)	(8.022.802)	(20.624.382)	(6.232.710)

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyetlerden Gelirler:

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Sabit kıymet satış karları	980.937	136.890	87.658	-
Hurda gelirleri	418.292	-	95.204	-
Ceza gelirleri	2.556.417	3.961	88.669	28.969
Konusu kalmayan karşılıklar	1.417.012	49.403	843.168	4.200
Kira ve Hizmet gelirleri	921.170	301.898	862.881	234.742
Diğer	5.741.295	3.521.104	3.208.733	2.472.815
	12.035.123	4.013.256	5.186.313	2.740.726

Diğer Faaliyetlerden Giderler:

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Karşılık giderleri	(994.616)	(60.259)	(1.442.768)	-
Hurda giderleri	(2.972.622)	(430.813)	(449.489)	(1.645)
Ceza giderleri	(2.082.649)	(241.283)	(1.381.993)	(830)
Bağış ve yardımlar	(8.767.663)	(4.521.757)	(5.064.113)	(2.056.320)
Diğer	(2.059.393)	(940.487)	(1.408.909)	(620.690)
	(16.876.943)	(6.194.599)	(9.747.272)	(2.679.485)

21. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Faiz geliri	3.051.738	790.390	1.975.802	937.603
Temettü geliri	19.657.437	-	8.739.809	-
Menkul kıymet alım-satım karı	12.902	4.584	1.020	715
Reeskont gelirleri	4.300.219	103.042	2.063.284	571
Kredilerden kaynaklanan kur farkı geliri	30.373.507	8.317.773	11.390.340	9.305.211
Diğer kur farkı gelirleri	8.321.486	289.032	8.539.168	585.373
	65.717.289	9.504.821	32.709.423	10.829.473

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Banka kredileri faiz giderleri	(6.962.961)	(2.761.964)	(5.427.416)	(1.180.772)
Komisyon giderleri	(795.855)	(173.323)	(671.237)	(202.306)
Kredilerden kaynaklanan kur farkı gideri	(19.517.952)	(7.921.148)	(19.448.697)	(7.769.396)
Diğer kur farkı giderleri	(10.401.697)	(785.067)	(10.379.430)	(3.569.307)
Reeskont giderleri	(4.608.199)	(791.211)	(1.555.697)	282.143
Diğer finansman giderleri	(3.816.792)	(3.532.705)	(1.157.532)	(324.504)
	(46.103.456)	(15.965.418)	(38.640.009)	(12.764.142)

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

<u>Cari yıl vergi yükümlülüğü:</u>	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	37.531.126	26.037.939
Eksi: Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(28.692.264)	(18.080.322)
	8.838.862	7.957.617
<u>Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
Cari kurumlar vergisi gideri	37.531.126	18.053.646
Ertelenmiş vergi gideri	863.130	-
Toplam vergi gideri	38.394.256	18.053.646

Kurumlar Vergisi

Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

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

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2011: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2011: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi:

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2011 :%20).

	Geçici Farklar		Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:	
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	(76.961.760)	(65.654.431)	(15.392.352)	(13.130.886)
Maddi duran varlıklar	30.870.245	10.597.255	6.174.049	2.119.451
Maddi olmayan duran varlıklar	(250.336)	1.198.003	(50.067)	239.601
Kullanılmamış izin karşılığı	(1.144.305)	(1.289.687)	(228.861)	(257.937)
Stokların yeniden değerlendirilmesi	(1.210.245)	(70.514)	(242.049)	(14.103)
Alacak senetleri reeskontu	(2.836.163)	(340.308)	(567.233)	(68.062)
Borç senetleri reeskontu	1.560.822	1.272.294	312.165	254.458
	(49.971.742)	(54.287.388)	(9.994.348)	(10.857.478)

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

Ertelenen vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(10.857.478)	-
Cari dönem ertelenen vergi gideri	863.130	-
30 Eylül itibarıyla kapanış bakiyesi	(9.994.348)	-

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
Gelir tablosundaki vergi öncesi kar	224.504.114	198.465.185
Gelir vergisi oranı %20 (2011: %20)	44.900.823	39.693.037
Vergi etkisi:		
- kanunen kabul edilmeyen giderler	3.311.492	896.612
- vergiye tabi olmayan gelirler	(5.728.886)	(2.899.624)
- kullanılan geçmiş dönem zararları	(45.795)	(15.419.541)
- diğer	(4.043.378)	(4.216.838)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı gideri	38.394.256	18.053.646

24. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011
Adi hisse senetleri (adet, 1 hisse = 1 kuruş)	87.875.548.200	87.875.548.200	87.875.548.200	87.875.548.200
Ana ortaklığa ait dönem karı	186.112.270	46.905.102	180.412.198	82.476.481
100 adet hisse başına kazanç	0,212	0,054	0,205	0,094

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile Şirket'in ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri bir aydır. Alacaklara faiz işletilmemektedir. İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri bir aydır. Borçlara faiz işletilmemektedir.

Aşağıdaki tablolarda "Diğer" grubu altında gösterilen ilişkili taraflardan Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti, Şirket'in bağlı ortaklığı olup, konsolide finansal tabloları önemli düzeyde etkilememesi sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemiştir (Not 2). Aynı grup altında gösterilen Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şirket'in finansal yatırımları arasında yer almaktadır. Diğer ilişkili taraflar ise başlıca Şirket'in kilit yöneticilerinin, üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip oldukları işletmelerden oluşmaktadır.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar		
<u>İştirakler</u>		
Karşımsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.106.545	543.145
<u>Diğer</u>		
Yolbulan Demir Sanayi ve Ticaret A.Ş.	37.497.657	39.117.027
Çelsantaş Çelik Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11.257.825	-
Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş.	5.869.375	6.401.075
Akçansa Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27.446	264.669
Diğer	9.557	411.054
	55.768.405	46.736.970
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar		
<u>İştirakler</u>		
Karşımsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.481.646	713.892
<u>Diğer</u>		
Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	64.262	62.996
Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.670.972	1.512.566
Diğer	690.953	312.562
	4.907.833	2.602.016
	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları		
<u>İştirakler</u>		
Voestalpine-Kardemir Demiryolu Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	-	66.982
<u>Diğer</u>		
Çelsantaş Çelik Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	22.589.908	5.670.879
Yolbulan Demir Sanayi ve Ticaret A.Ş.	16.034.970	21.475.091
Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş.	12.939.280	447.162
Diğer	69.330	317.689
	51.633.488	27.977.803

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Eylül 2012	
	Satışlar	Alışlar
İştirakler		
Karçimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.578.392	3.381.081
Voestalpine-Kardemir Demiryolu Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	570.754	10.668
Diğer		
Yolbulan Demir Sanayi ve Ticaret A.Ş.	236.433.561	843.801
Çelsantaş Çelik Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	143.546.449	4.113.661
Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş.	32.062.750	2.324.488
Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.425	34.484.154
Şeyhoğlu Petrol Taşımacılık San. ve Tic. Ltd. Şti	1.337	4.633.287
Yolbulan Çelik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	2.195.390	792.850
Kroman Çelik Sanayi A.Ş.	1.450.195	97.304
Akçansa Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.338.611	-
Çayırova Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.	71.635	869.331
Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	83	2.279
	420.252.582	51.552.904

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Eylül 2011	
	Satışlar	Alışlar
İştirakler		
Karçimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.219.351	539.056
Voestalpine-Kardemir Demiryolu Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	39.523	-
Diğer		
Yolbulan Demir Sanayi ve Ticaret A.Ş.	278.062.702	910.137
Çelsantaş Çelik Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	113.245.056	2.848.653
Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş.	20.711.420	2.618.136
Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	29.359	12.407.987
Kroman Çelik Sanayi A.Ş.	7.317.322	
Şeyhoğlu Petrol Taşımacılık San. ve Tic. Ltd. Şti	4.314	2.491.848
Yolbulan Çelik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	1.386.914	424.575
Güleç Petrol Taşıma Servis Hiz.San.Tic.Ltd.Şti	-	1.260.263
Çayırova Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.981	622.878
Akçansa Sanayi ve Ticaret A.Ş.	929.588	-
Yolbulanlar Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	491.405	5.505
Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	325	560.665
	424.440.260	24.689.703

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

25. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Ocak- 30 Eylül 2011
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	2.590.760	2.235.239
	2.590.760	2.235.239

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı 5. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un yönetim kurulu sermaye yapısını periyodik olarak inceler. Bu incelemeler sırasında kurul, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Grup, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı ve hisselerin geri satın alımı yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grubun risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
30 Eylül 2012							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	55.768.405	141.358.724	-	13.448.885	162.259.751	-	673.810
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	57.535.174	98.006.321	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	55.768.405	141.358.724	-	13.448.885	162.259.751	-	673.810
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	532.298	-	776.780	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(532.298)	-	(776.780)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki			
31 Aralık 2011	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	46.736.970	151.504.669	-	5.620.576	40.047.702	-	1.412.210	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	46.574.143	125.263.832	-	-	-	-	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	46.736.970	151.504.669	-	5.620.576	40.047.702	-	1.412.210	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	532.298	-	768.596	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	(532.298)	-	(768.596)	-	-	-	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.1 Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve risk yönetimi kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Satışlar ağırlıklı olarak çek karşılığı yapılmakta olup, bütün satışlar için müşterilerden teminat alınmaktadır.

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla şirketin vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır.

b.2) Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir. Grup'un likidite riskini azaltmak için, ihtiyaç halinde kullanacağı, bilanço tarihi itibarıyla kullanmamış olduğu krediler 5. notta açıklanmıştır.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

Likidite riski tablosu:

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
30 Eylül 2012						
Finansal borçlar	591.612.468	615.176.317	101.015.678	41.509.985	247.925.038	224.725.616
Ticari borçlar	159.832.532	161.393.353	131.787.212	29.606.141	-	-
Toplam yükümlülük	751.445.000	776.569.670	232.802.890	71.116.126	247.925.038	224.725.616
31 Aralık 2011						
Finansal borçlar	322.645.214	364.924.662	76.754.529	27.896.290	168.954.757	91.319.086
Ticari borçlar	128.338.869	129.612.579	74.732.851	50.797.581	4.082.147	-
Toplam yükümlülük	450.984.083	494.537.241	151.487.380	78.693.871	173.036.904	91.319.086

b.3) Piyasa riski yönetimi

Grup'un faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	Diğer
1. Ticari Alacak	10.616.348	1.875.962	3.115.033	-	77.265
2a. Parasal Finansal Varlıklar	154.046.547	85.187.869	871.235	-	512
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	164.662.895	87.063.831	3.986.268	-	77.777
5. Ticari Alacaklar	54.150.972	1.652.676	22.179.529	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DÜREN VARLIKLAR	54.150.972	1.652.676	22.179.529	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	218.813.867	88.716.507	26.165.797	-	77.777
10. Ticari Borçlar	75.120.368	18.557.729	18.193.801	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	42.279.784	15.045.728	6.682.986	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	117.400.152	33.603.457	24.876.787	-	-
14. Ticari Borçlar	224.543	125.815	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	449.581.032	202.205.799	38.425.100	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	449.805.575	202.331.614	38.425.100	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	567.205.727	235.935.071	63.301.887	-	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(348.391.860)	(147.218.564)	(37.136.090)	-	77.777
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(348.391.860)	(147.218.564)	(37.136.090)	-	77.777
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	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-	-

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi /devamı)

	31 Aralık 2011				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	Diğer
1. Ticari Alacak	7.835.569	324.352	2.955.684	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	32.929.259	16.580.730	1.886.373	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	40.764.828	16.905.082	4.842.057	-	-
5. Ticari Alacaklar	28.015.767	3.642.597	8.648.525	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	28.015.767	3.642.597	8.648.525	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	68.780.595	20.547.679	13.490.582	-	-
10. Ticari Borçlar	30.294.576	3.744.020	8.449.340	105.751.843	-
11. Finansal Yükümlülükler	38.481.614	7.874.348	9.660.266	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	68.776.190	11.618.368	18.109.606	105.751.843	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	224.062.005	87.245.508	24.250.742	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	224.062.005	87.245.508	24.250.742	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	292.838.195	98.863.876	42.360.348	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	-	-	-	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9- 18+19)	(224.057.600)	(78.316.197)	(28.869.766)	(105.751.843)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(224.057.600)	(78.316.197)	(28.869.766)	(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	-	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-	-

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi /devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve EURO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zarardaki artışı ifade eder.

30 Eylül 2012		
Kar / Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(26.274.097)	26.274.097
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(26.274.097)	26.274.097
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(8.572.866)	8.572.866
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(8.572.866)	8.572.866
TOPLAM (3 + 6)	(34.846.963)	34.846.963
31 Aralık 2011		
Kar / Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(14.793.146)	14.793.146
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(14.793.146)	14.793.146
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(7.055.193)	7.055.193
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(7.055.193)	7.055.193
TOPLAM (3 + 6)	(21.848.339)	21.848.339

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Grup'un sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde türevsel olmayan enstrümanların maruz kaldığı faiz oranı riskleri baz alınarak belirlenmiştir. Değişken faizli yükümlülüklerin analizinde yılsonundaki bakiyenin tüm yıl boyunca var olduğu varsayımı kullanılmıştır. Grup yönetimi, faiz oranlarında 50 baz puanlık bir dalgalanma beklemektedir.

30 Eylül 2012 tarihinde faiz 50 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 1,110,182 TL (2011: 583.890 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

27. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
30 Eylül 2012					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	162.933.561	-	-	162.933.561	3
Ticari alacaklar	197.127.129	-	-	197.127.129	6
Finansal varlıklar		7.890.579	-	7.890.579	4
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	591.612.468	591.612.468	5
Ticari borçlar	-	-	159.832.532	159.832.532	6
31 Aralık 2011					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	41.459.912	-	-	41.459.912	3
Ticari alacaklar	198.241.639	-	-	198.241.639	6
Finansal varlıklar	-	7.890.579	-	7.890.579	4
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	322.645.214	322.645.214	5
Ticari borçlar	-	-	128.338.869	128.338.869	6

(*) Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

28. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.