

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

**31 MART 2014 TARİHİNDE SONA
EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLARI**

8 Mayıs 2014

Bu Rapor 67 sayfa konsolide finansal tablo ve
dipnotlarından oluşmaktadır.

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

İÇİNDEKİLER

SAYFA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	5-6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	7-67
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-28
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	28-29
NOT 4 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	29
NOT 5 FİNANSAL BORÇLAR.....	30-31
NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	31-32
NOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	32-33
NOT 8 STOKLAR.....	33-34
NOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	34
NOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	35
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	36-38
NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	38-39
NOT 13 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	39
NOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	40
NOT 15 TAAHHÜTLER	41
NOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	42
NOT 17 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	43
NOT 18 ÖZKAYNAKLAR.....	44-46
NOT 19 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	46-47
NOT 20 FAALİYET GİDERLERİ.....	47-48
NOT 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	49
NOT 22 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER.....	49
NOT 23 FİNANSAL GELİRLER	49
NOT 24 FİNANSAL GİDERLER	50
NOT 25 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	50-52
NOT 26 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	52
NOT 27 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	53-55
NOT 28 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	56-63
NOT 29 FİNANSAL ARAÇLAR	63
NOT 30 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	63
NOT 31 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLAMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	64-67

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 31 Mart 2014	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2013
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		897.423.101	775.973.819
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	56.749.537	8.254.783
Ticari Alacaklar	6	278.372.242	177.429.827
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		98.974.427	66.452.325
- İlişkili Olmayan Taraflarlardan Ticari Alacaklar		179.397.815	110.977.502
Diğer Alacaklar	7	11.286.473	11.364.647
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflarlardan Diğer Alacaklar		11.286.473	11.364.647
Stoklar	8	490.508.077	439.613.525
Peşin Ödenmiş Giderler	13	58.747.699	135.692.657
Diğer Dönen Varlıklar	17	1.759.073	3.618.380
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		1.890.836.974	1.808.547.291
Finansal Yatırımlar	4	7.890.579	7.890.579
Diğer Alacaklar	7	142.962	135.485
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflarlardan Diğer Alacaklar		142.962	135.485
Özkaynak Yönetimiyle Değerlenen Yatırımlar	9	13.783.171	14.741.303
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	3.775.183	3.804.344
Maddi Duran Varlıklar	11	1.670.210.382	1.583.911.147
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	15.239.600	15.407.808
- Şerefiye		9.338.821	9.338.821
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		5.900.779	6.068.987
Peşin Ödenmiş Giderler	13	150.612.379	153.613.328
Ertelenen Vergi Varlığı	25	17.799.014	18.145.831
Diğer Duran Varlıklar	17	11.383.704	10.897.466
TOPLAM VARLIKLAR		2.788.260.075	2.584.521.110

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş)	Geçmiş Dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)
	Dipnot	31 Mart	31 Aralık
KAYNAKLAR	Referansları	2014	2013
Kısa Vadeli Yükümlülükler		643.304.036	583.296.310
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	65.562.551	127.722.907
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	89.087.141	70.133.859
Ticari Borçlar	6	160.146.113	173.526.216
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		8.188.718	2.169.070
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		151.957.395	171.357.146
Diğer Borçlar	7	3.241.549	4.705.330
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		3.241.549	4.705.330
Ertelenmiş Gelirler		275.154.238	155.504.583
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	19.419.024	12.122.891
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	18.213.092	20.367.078
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		12.353.209	18.165.021
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		5.859.883	2.202.057
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	12.480.328	19.213.446
Uzun Vadeli Yükümlülükler		801.098.834	757.666.412
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	681.870.205	646.145.349
Ticari Borçlar	6	-	-
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		-	-
Diğer Borçlar	7	1.261.907	1.508.477
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		-	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		1.261.907	1.508.477
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	117.903.948	109.951.812
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	17	62.774	60.774
ÖZKAYNAKLAR		1.343.857.205	1.243.558.388
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.343.683.629	1.243.441.158
Ödenmiş Sermaye	18	1.055.000.000	1.055.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	18	4.613.596	4.613.596
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	18	(100.717.910)	(100.717.910)
Karşılıklı İştirak Ser.Düz. Nominal Tut.Aşan Kısım	18	21.435.649	21.435.649
Hisse Senetleri İhraç Primleri	18	11.803.953	11.803.953
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	27.520.369	27.265.195
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	18	223.236.159	123.892.166
Net Dönem Karı	18	100.791.813	100.148.509
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		173.576	117.230
TOPLAM KAYNAKLAR		2.788.260.075	2.584.521.110

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN
3 AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI
GELİR TABLOSU**

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

		Cari Dönem (Bağımsız İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2014	Geçmiş Dönem (Bağımsız İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2013
	Dipnot Referansları		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	19	549.577.526	371.402.325
Satışların Maliyeti (-)	19	(428.062.011)	(320.111.900)
BRÜT KAR / (ZARAR)		121.515.515	51.290.425
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	(8.100.615)	(6.829.166)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	20	(1.990.998)	(2.177.876)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	7.770.967	2.781.712
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(1.923.121)	(2.261.206)
ESAS FAALİYET KARI/ (ZARARI)		117.271.748	42.803.889
Öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	9	(958.133)	(833.180)
Finansman . Gid. Öncesi Faal. Karı /(Zararı)		116.313.615	41.970.709
Finansman gelirleri	23	43.994.948	28.152.409
Finansman giderleri (-)	24	(39.586.300)	(13.587.112)
VERGİ ÖNCESİ KAR		120.722.263	56.536.006
Vergi gelir/gideri		(19.921.779)	(8.879.401)
Dönem vergi gelir/ gideri	25	(19.574.962)	(8.852.564)
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	25	(346.817)	(26.837)
DÖNEM KARI/ (ZARARI)		100.800.484	47.656.605
Dönem Kar/ (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		8.671	4.151
Ana Ortaklık Payları		100.791.813	47.652.454
		100.800.484	47.656.605
Pay başına kazanç	26	0,096	0,054
DÖNEM KARI / (ZARARI)		100.800.484	47.656.605
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		100.800.484	47.656.605
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		8.671	4.151
Ana Ortaklık Payları		100.791.813	47.652.454
		100.800.484	47.656.605

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN
3 AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesi (-)	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesinin Nominal Tutarını Aşan Kısmı	Hisse Senetleri İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiye		878.755.482	4.613.596	(83.892.336)	4.610.075	11.803.953	17.924.829	115.498.521	194.241.472	1.143.555.592	99.474	1.143.655.066
Transferler		-	-	-	-	-	(712.806)	195.222.911	(194.241.472)	268.633		268.633
Ödenen Temettüleri		-	-	-	-	-	-	-	-			
Kontrol Gücü Olmayan Paylardaki Değişim		-	-	-	-	-	-	(269.240)		(269.240)	24.056	(245.184)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	-	47.652.454	47.652.454	4.151	47.656.605
31 Mart 2013 itibarıyla bakiye	18	878.755.482	4.613.596	(83.892.336)	4.610.075	11.803.953	17.212.023	310.452.192	47.652.454	1.191.207.439	127.681	1.191.335.120
1 Ocak 2014 itibarıyla bakiye		1.055.000.000	4.613.596	(100.717.910)	21.435.649	11.803.953	27.265.195	123.892.166	100.148.509	1.243.441.158	117.230	1.243.558.388
Transferler		-	-	-	-	-	255.174	99.893.335	(100.148.509)			
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-			
Kontrol Gücü Olmayan Paylardaki Değişim		-	-	-	-	-	-	(549.342)		(549.342)	47.675	(501.667)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	-	-	-	100.791.813	100.791.813	8.671	100.800.484
31 Mart 2014 itibarıyla bakiye	18	1.055.000.000	4.613.596	(100.717.910)	21.435.649	11.803.953	27.520.369	223.236.159	100.791.813	1.343.683.629	173.576	1.343.857.205

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN
3 AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

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

		Cari Dönem (Bağımsız İncelemeden geçmemiş)	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem (Bağımsız İncelemeden geçmemiş)
		1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları	Not		
Dönem karı		100.800.484	47.656.605
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltilmeler			
- Amortisman ve İtfa giderleriyle ilgili düzeltilmeler	10-11-12	29.696.496	23.340.757
- Değer Düşüklüğü /İptali ile ilgili Düzeltilmeler	8	38.779	(111.041)
- Duran Varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazanç) / zarar	22	-	-
- Hurda (geliri) / gideri -net		447.999	(99.700)
- Finansal giderler	24	215.426	2.590.923
- Finansal gelirler	23	(327.418)	(524.111)
- Kredilerden kaynaklanan kur farkı (geliri)/gideri	21-22	19.420.629	4.334.267
- Reeskont geliri	23	(2.463.377)	(2.937.202)
- Reeskont gideri	24	3.450.730	2.640.906
- Kıdem tazminatı karşılığı	16	10.195.343	4.211.208
- Dava karşılıkları	14	(69.277)	241.976
- Şüpheli alacak gideri	6-7	(615.651)	(382.473)
- Diğer karşılıklar		4.244.500	8.837.802
- Temettü geliri	23	(12.999.914)	(17.442.482)
- Vergi gideri /geliri ile ilgili düzeltilmeler	25	19.921.780	8.879.401
- İştirak (karlarından)zararlarından elde edilen paylar	9	958.133	833.180
		172.914.659	82.070.017
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Stoklardaki (artış) /azalış		(50.933.331)	52.608.500
Ticari alacaklardaki azalış / (artış)		(104.393.145)	(24.508.685)
Diğer alacaklar ve varlıklardaki (artış) /azalış		77.773.075	(45.934.739)
Ticari borçlardaki artış		(16.830.834)	(70.030.180)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış / (azalış)		51.963.999	45.174.546
		130.494.423	39.379.458
Ödenen gelir vergisi	25	(12.278.829)	(5.968.129)
Ödenen kıdem tazminatı	16	(2.243.207)	(2.327.008)
Ödenen dava karşılıkları	14	(517.396)	83.960
Faaliyetlerden elde edilen nakit		115.454.991	31.168.281

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN
3 AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

		Cari Dönem (Bağımsız İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2014	Geçmiş Dönem (Bağımsız İncelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2013
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları	Not		
İştiraklerden alınan temettüler	23	12.999.914	17.442.482
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık alımı amacıyla yapılan ödemeler		(58.789)	142.761
Maddi ve Maddi olmayan duran varlıkların satışından elde edilen nakit		(104.061.405)	(68.266.311)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan elde edilen net nakit		(91.120.280)	(50.681.068)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları			
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		69.476.374	12.195.699
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(29.593.731)	(7.980.129)
Finansal kiralama Söz. Kaynaklanan nakit çıkışları		(125.535)	
Ödenen temettüler		-	-
Alınan faizler		327.418	524.111
Ödenen faizler		(15.924.483)	(9.379.810)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit		24.160.043	(4.640.129)
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış /(azalış)		48.494.754	(24.152.916)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		8.254.783	119.923.510
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	56.749.537	95.770.594

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 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 Borsa İstanbul A.Ş.'de 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 (%)	
		31 Mart 2014	31 Aralık 2013
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 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla personel sayısı 3.828'dir (31 Aralık 2013: 3.871)

Konsolide finansal tabloların onaylanması

1 Ocak – 31 Mart 2014 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından 8 Mayıs 2014 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 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARI İLE 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 II,14.1 Nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: II,14.1 sayılı Tebliği") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 31 Mart 2013 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 29 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" 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 Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Eylül 2013 tarih ve 28676 Sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine İstinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe Konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara İlişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

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 Eylül 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 31 MART 2014 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 sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında herhangi bir sınıflama yapmamıştır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Şirketin bağlı ortaklıklarının 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla detayları aşağıdaki gibidir:

	Kuruluş ve faaliyet yeri	Grup'un		Grup'un		Ana faaliyeti
		Sermayedeki pay oranı (%)		Oy kullanım gücü (%)		
		31 Mart 2014	31 Aralık 2013	31Mart 2014	31 Aralık 2013	
<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.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 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

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.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un iştiraklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Kuruluş ve faaliyet yeri	Sermayedeki pay oranı (%)		Oy kullanım gücü	Ana faaliyeti
		31 Mart 2014	31 Aralık 2013		
<u>İştirakler</u>					
Karşımsa 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.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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.

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/TFRS ve TMS/TFRS Yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. TFRS uyarınca 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumların TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları" standardı, TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklikler, KGK tarafından yayımlanan ilke kararı "2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi" ve TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardındaki iyileştirmeler haricinde Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olmamıştır. TFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları" standardının gerektirdiği açıklamalar Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar notunda, TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerin ve TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardındaki iyileştirmelerin etkileri, KGK tarafından yayımlanan ilke kararı "2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"nin etkileri sunulmuştur.

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARI İLE 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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("UFRYK") Yorum 21 Zorunlu Vergiler

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşiğin aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu verginin, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Bu yorum 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yorumun geçmişe dönük olarak uygulanması zorunludur. Söz konusu yorum Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

UMSK, UFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra UMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini değiştirmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 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

UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

UMSK, Haziran 2013'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen değişiklikleri yayımlamıştır. Bu değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

UMSK, Aralık 2013'de '2010–2012 dönemi' ve '2011–2013 Dönemi' olmak üzere iki dizi 'UFRS'nda Yıllık İyileştirmeler' yayımlamıştır. Standartların "Karar Gereçekleri"ni etkileyen değişiklikler haricinde değişiklikler 1 Temmuz 2014'den itibaren geçerlidir.

Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler:

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Değişiklik işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standardın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/ toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Değişiklik, ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da UFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 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

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

UFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık ve finansal yükümlülüklerle değil UMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında UFRS 3 ve UMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi

KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla "Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi" yayımlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS'yi uygulamakla yükümlü olan şirketlerin hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayımlanmıştır. Grup bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla belirtilen sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi

Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- i) Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- ii) İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
- iii) İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

Söz konusu kararların Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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,
- İşlemle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

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 değerin 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 gerçekleştirilmek 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.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARI İLE 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

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.

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

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARI İLE 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

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.

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.

Maddi Duran Varlıklar ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Grup varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlendirilen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerlendirme değeri azalışı olarak dikkate alınır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARI İLE 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 ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü (devamı)

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değeri, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlendirilmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerlendirme artışı olarak dikkate alınır.

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, özellikli 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.

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.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 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)

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, borçlanma aracının 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 ölçülememiştiği 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 temettüleri 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 31 MART 2014 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 (ticari ve diğer alacaklar, banka bakiyeleri, kasa ve diğerleri) etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Faiz geliri, reeskont etkisinin önemli olmadığı durumlar haricinde etkin faiz oranı yöntemine göre hesaplanarak kayıtlara alınır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Satılmaya hazır özkaynak araçları için gerçeğe uygun değerinin önemli ve sürekli bir düşüş ile maliyetin altına inmesi objektif bir değer düşüklüğü göstergesi sayılır.

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.

Maliyet değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının benzer bir finansal varlık için olan cari faiz oranları ile iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Bu tür bir değer düşüklüğü sonraki dönemlerde iptal edilemez.

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

İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa 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.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 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)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları için daha önceki dönemlerde kar/zarar içinde muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, kar/zarar içinde iptal edilmez. Değer düşüklüğü zararı sonucunda oluşan gerçeğe uygun değer artışı, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve yatırımlara ilişkin yeniden değerlendirme karşılığı başlığı altında toplanır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri için değer düşüklüğü zararı, yatırımın gerçeğe uygun değerindeki artışın değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilmesinin söz konusu olması durumlarda, sonraki dönemlerde kar/zarar içinde iptal edilir.

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. Grup'un nakit ve nakit benzerleri 'Krediler ve Alacaklar' kategorisinde sınıflandırılmaktadır.

Finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması

Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, varlıktan kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder. Grup'un devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

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.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 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 (devamı)

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.

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.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 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)

Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

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 dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. 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 sağlamaya 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.

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.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 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)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

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 yatırıma 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.

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.

Ertelenmiş Gelirler

Gerek satış sözleşmeleri dolayısıyla gerekse diğer nedenlerle, müşterilerden veya diğer kişilerden alınan avanslar gibi karşılığının tamamı veya bir kısmı, içinde bulunulan dönemde tahsil edilen veya alacak olarak tahakkuk ettirilen ancak gelecek dönemlere ait olan gelirlere ilişkin yükümlülüklerdir. Ertelenmiş gelirlerin önemsiz olması halinde, ilgili tutar diğer kısa vadeli / uzun vadeli yükümlülükler içinde gösterilir.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARI İLE 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)

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (devamı)

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil değildir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanında doğrusal amortisman yöntemi kullanılmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortisman süresi 25 – 50 yıl arasında değişmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağını belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştuğu dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullandığı değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

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 yasallaşmış 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

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARI İLE 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)

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.

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 alınmasından 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

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

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.

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:

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARI İLE 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)

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 muhasebeleştirilmektedir. 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.

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 kazanılabileceğine 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: 16).

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kasa	3.694	1.993
Bankadaki nakit	56.180.288	7.022.203
Vadesiz mevduatlar	7.144.338	2.261.781
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	49.035.950	4.760.422
Yatırım fonları	565.555	1.230.587
	56.749.537	8.254.783

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

31 Mart 2014 itibarıyla Grup'un muhtelif bankalarda Nisan 2014 vadeli, % 5,00 ile % 8,50 faiz aralığında toplam 13.333.000 TL tutarında TL cinsinden vadeli mevduatı bulunmaktadır.

31 Mart 2014 itibarıyla Grup'un muhtelif bankalarda Nisan 2014 vadeli, % 0,75 ile % 2,25 faiz aralığında toplam 34.817.060 TL tutarında ABD Doları cinsinden vadeli mevduatı bulunmaktadır.

31 Mart 2014 itibarıyla Grup'un muhtelif bankalarda Nisan 2014 vadeli, % 1,10 ile % 2,35 faiz aralığında toplam 885.890 TL tutarında Avro cinsinden vadeli mevduatı bulunmaktadır.

31 Aralık 2013 itibarıyla Grup'un muhtelif bankalarda Ocak 2014 vadeli, % 4,50 ile % 5,50 faiz aralığında toplam 659.865 TL tutarında TL cinsinden vadeli mevduatı bulunmaktadır.

31 Aralık 2013 itibarıyla Grup'un muhtelif bankalarda Ocak 2014 vadeli, % 1,50 ile % 2,10 faiz aralığında toplam 1.798.521 TL tutarında ABD Doları cinsinden vadeli mevduatı bulunmaktadır.

31 Aralık 2013 itibarıyla Grup'un muhtelif bankalarda Ocak 2014 vadeli, % 1,70 ile % 2,10 faiz aralığında toplam 2.302.036 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 (%)	31 Mart 2014	Oran (%)	31 Aralık 2013
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
		7.890.579		7.890.579

Yukarıda görülen 7.890.579 TL (31 Aralık 2013: 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.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Finansal Borçlar		
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	65.562.551	127.722.907
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları	89.087.141	70.133.859
Toplam Kısa Vadeli Borçlar	154.649.692	197.856.766
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	681.870.205	646.145.349
Toplam Uzun Vadeli Finansal Borçlar	681.870.205	646.145.349
	836.519.897	844.002.115

Banka kredilerinin 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Etkin faiz oranı	31 Mart 2014	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%10,25 - % 13,00	72.946.391	4.504.533
ABD Doları	%1,72 - % 4,31	58.750.529	491.807.758
AVRO	% 2,32 - %7,33	22.952.771	185.557.915
		154.649.692	681.870.205
Para birimi	Etkin faiz oranı	31 Aralık 2013	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	% 8,90 - % 10,00	128.535.947	-
ABD Doları	% 2,35 - % 7,50	54.870.267	454.580.753
AVRO	% 1,70 - % 4,30	14.450.552	191.564.596
		197.856.766	646.145.349

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Banka kredilerinin 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
1 yıl içerisinde ödenecek	154.649.692	197.856.766
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	98.663.532	90.726.013
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	102.737.880	92.239.822
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	91.143.670	87.389.972
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	77.725.005	71.687.961
5 yıl ve daha uzun vadeli	311.600.118	304.101.581
	836.519.897	844.002.115

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	10.058.631	9.678.725
Alacak senetleri	169.919.090	101.878.683
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 27)	98.974.427	66.452.325
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(579.906)	(579.906)
	278.372.242	177.429.827

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 579.906 TL (2013: 579.906 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- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	(579.906)	(532.298)
Dönem gideri		-
Kapanış bakiyesi	(579.906)	(532.298)

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	151.957.395	171.268.590
Borç senetleri	-	88.556
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 27)	8.188.718	2.169.070
	160.146.113	173.526.216

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Vergi dairesinden alacaklar	10.153.569	10.516.927
Diğer çeşitli alacaklar	2.832.726	2.227.661
Şüpheli diğer alacaklar karş. (-)	(2.259.480)	(1.643.830)
Verilen depozito ve teminatlar	559.658	263.889
	11.286.473	11.364.647
Uzun Vadeli Diğer Alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	142.962	135.485
	142.962	135.485

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Şüpheli alacak karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	(1.643.830)	(829.930)
Dönem gideri	(622.480)	(382.473)
Tahsilatlar	6.830	-
Kapanış bakiyesi	(2.259.480)	(1.212.403)

b) Diğer Borçlar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Diğer Borçlar		
Diğer çeşitli borçlar	1.408.059	3.116.214
Alınan depozito ve teminatlar	1.833.490	1.589.116
	3.241.549	4.705.330
Uzun Vadeli Diğer Borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	1.261.907	1.508.477
	1.261.907	1.508.477

8. STOKLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İlk madde ve malzeme	173.524.653	154.953.556
Yarı mamüller	52.948.239	59.443.609
Mamüller	139.584.087	125.171.976
Yoldaki stoklar	-	-
Diğer stoklar	124.472.167	100.104.231
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(21.069)	(59.847)
	490.508.077	439.613.525

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

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARI İLE KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	Arsa ve arazi	Bina	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	1.023.526	4.712.844	5.736.370
Alımlar		-	
31 Mart 2014 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	1.023.526	4.712.844	5.736.370
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	-	(1.932.026)	(1.932.026)
Dönem gideri	-	(29.161)	(29.161)
31 Mart 2014 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(1.961.187)	(1.961.187)
31 Mart 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.023.526	2.751.657	3.775.183
	Arsa ve arazi	Bina	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	1.023.526	4.712.844	5.736.370
Alımlar		-	
31 Mart 2013 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	1.023.526	4.712.844	5.736.370
<u>Birikmiş amortismanlar</u>			
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi	-	(1.815.381)	(1.815.381)
Dönem gideri	-	(29.164)	(29.164)
31 Mart 2013 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(1.844.545)	(1.844.545)
31 Mart 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.023.526	2.868.299	3.891.825

Grup'un 31 Mart 2014 tarihindeki yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri 36.051.080 TL'dir (2013: 36.051.080 TL). Gayrimenkulun gerçeğe uygun değeri, grup ile ilişkisi olmayan ve Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz şirketi tarafından 17 Aralık 2012 tarihinde gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Uluslararası Değerleme Standartları'na uygun olan değerlendirme, benzer gayrimenkuller ile ilgili piyasa işlem fiyatlarının referans alınmasıyla tespit edilmiştir.

Dönem amortisman giderinin 28.763 TL'si (2013: 115.205 TL) satılan malın maliyetine, 57 TL'si (2013: 1.324 TL) pazarlama ve satış giderlerine ve 341 TL'si (2013: 114 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. 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 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	141.984.469	25.611.335	323.435.773	1.166.658.040	82.279.072	7.845.760	733.760.913	2.481.575.362
Alımlar	-	-	-	3.955.275	2.148.017	188.812	109.831.836	116.123.940
Çıkışlar	-	(169.734)	(715.452)	(2.858.448)	(9.019)	(14.013)	-	(3.766.666)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	3.305.111	135.444.903	172.956.639	5.913.838	63.104	(317.715.742)	(32.147)
31 Mart 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	141.984.469	28.746.712	458.165.224	1.340.711.506	90.331.908	8.083.663	525.877.007	2.593.900.489
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2014 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(17.117.067)	(131.759.118)	(705.185.511)	(38.956.532)	(4.645.987)	-	(897.664.215)
Dönem gideri	-	(254.816)	(3.576.366)	(23.590.778)	(1.757.030)	(224.358)	-	(29.403.348)
Çıkışlar	-	166.777	330.864	2.858.448	9.019	12.348	-	3.377.456
31 Mart 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(17.205.106)	(135.004.620)	(725.917.841)	(40.704.543)	(4.857.997)	-	(923.690.107)
31 Mart 2014 itibarıyla net defter değeri	141.984.469	11.541.606	323.160.604	614.793.665	49.627.365	3.225.666	525.877.007	1.670.210.382

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. 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 2013 itibarıyla açılış bakiyesi	141.984.469	25.611.335	323.293.148	1.149.271.868	74.875.577	7.007.099	349.099.615	2.071.143.111
Alımlar	-	-	-	6.762.926	3.325.265	276.583	64.827.770	75.192.544
Çıkışlar	-	-	-	(31.160)	(379.230)	(2.150)	-	(412.540)
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	-	-	1.084.993	676.776	-	(1.761.769)	-
31 Mart 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	141.984.469	25.611.335	323.293.148	1.157.088.627	78.498.388	7.281.532	412.165.616	2.145.923.115
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>								
1 Ocak 2013 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(16.269.682)	(120.917.276)	(634.123.132)	(32.853.960)	(3.922.322)	-	(808.086.372)
Dönem gideri	-	(211.846)	(2.781.453)	(18.494.337)	(1.529.485)	(209.997)	-	(23.227.118)
Çıkışlar	-	-	-	15.512	337.598	1.440	-	354.550
31 Mart 2013 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(16.481.528)	(123.698.729)	(652.601.957)	(34.045.847)	(4.130.879)	-	(830.958.940)
31 Mart 2013 itibarıyla net defter değeri	141.984.469	9.129.807	199.594.419	504.486.670	44.452.541	3.150.653	412.165.616	1.314.964.175

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Grup maddi duran varlıklarının üzerinde kredi borçlarının teminatı olarak 90.000.000 TL, 3.300.000 ABD Doları, 27.500.000 Avro işletme rehini, ayrıca 40.000.000 TL, 32.925.211 ABD Doları ve 21.085.000 Avro tutarında birinci dereceden ipotek bulunmaktadır (2013: 40.000.000 TL, 32.925.211 ABD Doları ve 21.085.000 Avro).

Dönem amortisman giderinin 29.002.449 TL'si (2013: 93.286.995 TL) satılan malın maliyetine, 57.045 TL'si (2013: 91.956 TL) pazarlama ve satış giderlerine ve 343.853 TL'si (2013: 1.071.936 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şerefiye

Maliyet Değeri	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Enbatı Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Enbatı")	9.338.821	9.338.821

31 Mart 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla şerefiyenin ilişkilendirildiği nakit yaratan birim Enbatı A.Ş. dir. Şerefiyenin geri kazanılabilir değeri, bağımsız bir değerlendirme şirketi tarafından hesaplanmıştır. Geri kazanılabilir değerin tespiti için gelir yaklaşımı (indirgenmiş nakit akım yöntemi) kullanılmıştır. İndirgenmiş nakit akım yöntemi için yönetim tarafından hazırlanan 45 yıllık iş planları kullanılmış ve yıllık %12,66 oranında iskonto uygulanmıştır.

Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Mart 2014 ve 31 Mart 2013 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımları ve bilgisayar programı lisanslarını içermektedir.

Maliyet Değeri	Haklar	Yazılımlar	Diğer Maddi ol. Duran Varlıklar	1 Ocak- 31 Mart 2014
01.01.2014 Açılış bakiyesi	5.789.777	4.064.914	354.653	10.209.344
Alımlar	2.231	19.998	41.402	63.631
Çıkışlar				-
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler		32.147		32.147
31 Mart 2014 itibarıyla kapanış bakiyesi	5.792.008	4.117.059	396.055	10.305.122

Birikmiş İtfa Payları

01.01.2014 Açılış bakiyesi	(441.413)	(3.402.204)	(296.740)	(4.140.357)
Dönem gideri	(136.853)	(101.416)	(25.717)	(263.986)
Çıkışlar				-
31.03.2014 Kapanış bakiyesi	(578.266)	(3.503.620)	(322.457)	(4.404.343)
31.03.2014 Net defter değeri	5.213.742	613.439	73.598	5.900.779

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet Değeri	Haklar	Yazılımlar	Diğer Maddi ol. Duran Varlıklar	1 Ocak- 31 Mart 2013
01.01.2013 Açılış bakiyesi	347.986	3.496.950	354.655	4.199.591
Alımlar	-	-	-	-
Çıkışlar	-	-	-	-
Yapılmakta olan yatırımlardan transferler	-	-	-	-
31 Mart 2013 itibariyle kapanış bakiyesi	347.986	3.496.950	354.655	4.199.591
Birikmiş İtfa Payları				
01.01.2013 Açılış bakiyesi	(321.713)	(3.072.163)	(182.852)	(3.576.728)
Dönem gideri	(774)	(55.229)	(28.472)	(84.475)
Çıkışlar	-	-	-	-
31.03.2013 Kapanış bakiyesi	(322.487)	(3.127.392)	(211.324)	(3.661.203)
31.03.2013 Net defter değeri	25.499	369.558	143.331	538.388

İtfa paylarının 260.387 TL'si (2013:556.683 TL) satılan malın maliyetine, 512 TL'si (2013: 549 TL) pazarlama ve satış dağıtım giderlerine ve 3.087 TL'si (2013: 6.397 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

13. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Verilen Sipariş Avansları (Kısa Vadeli)	58.747.699	135.692.657
Verilen Yatırım Avansları (Uzun Vadeli)	150.612.379	153.613.328

ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Alınan sipariş avansları	163.377.564	87.361.285
Gelecek Aylara Ait Gelirler	28.278.565	30.163.892
İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları (Not 25)	83.498.109	37.979.406
	275.154.238	155.504.583

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli karşılıklar		
Dava karşılıkları	1.285.645	1.872.319
Maliyet Gider Karşılığı	4.574.238	328.151
Diğer	-	1.587
	5.859.883	2.202.057

Dava karşılıkları, Grup'a karşı açılan birtakım davalar için ayrılan karşılıkları ifade etmektedir. Yönetimin kanaatine göre, uygun hukuki görüş alınması ile, söz konusu davalar, 31 Mart 2014 itibarıyla ayrılan karşılık tutarından öte önemli bir kayba yol açmayacaktır.

Devam eden davalar nedeniyle ayrılan karşılığın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Dava karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	1.872.319	2.541.325
İlave karşılık	89.334	79.911
Ödemeler	(517.395)	(83.960)
Konusu kalmayan karşılıklar	(158.612)	(93.912)
Kapanış bakiyesi	1.285.645	2.443.364

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Personele ödenecek ücretler	9.895.149	15.843.650
Kullanılmayan izin karşılığı	2.458.060	2.321.371
	12.353.209	18.165.021

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

15. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ")

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014				
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	Japon Yeni
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	589.196.134	182.854.863	59.525.622	91.777.090	0
Teminat	233.765.355	52.854.863	23.300.411	43.192.090	0
Rehin	179.924.340	90.000.000	3.300.000	27.500.000	0
İpotek	175.506.439	40.000.000	32.925.211	21.085.000	0
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	589.196.134	182.854.863	59.525.622	91.777.090	-

	31 Aralık 2013				
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO	Japon Yeni
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	584.424.382	181.535.336	60.525.622	93.209.335	-
Teminat	234.439.062	51.535.336	24.300.411	44.624.335	-
Rehin	177.796.940	90.000.000	3.300.000	27.500.000	-
İpotek	172.188.380	40.000.000	32.925.211	21.085.000	-
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	584.424.382	181.535.336	60.525.622	93.209.335	-

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2013: %0).

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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 Eylül 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.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.438,22 TL (2013: 3.254,44 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, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5 enflasyon (31 Aralık 2013: %5) ve %7,3 iskonto oranı (31 Aralık 2013: % 7,3) varsayımlarına göre yaklaşık %2,19 (31 Aralık 2013: %2,19) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalara neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranları da %1 (2013: %1) olarak dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
1 Ocak itibarıyla karşılık	109.951.812	98.166.270
Hizmet maliyeti	9.593.227	3.673.631
Faiz maliyeti	602.116	537.577
Aktüeryal Kayıp	-	-
Ödenen kıdem tazminatları	(2.243.207)	(2.327.008)
31 Aralık itibarıyla karşılık	117.903.948	100.050.470

(*) Aktüeryal kayıp/ kazanca baz teşkil eden öngörüler değişmediği için aktüeryal kayıp/ kazanç oluşmamıştır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>		
Devreden KDV	770.354	1.888.507
Gelecek aylara ait giderler	582.195	1.678.869
Personelden alacaklar	37.685	34.863
İş avansları	2.007	6.183
Personel avansları	232.811	9.958
Taahhütlere Verilen Avanslar	134.021	-
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	-	-
	1.759.073	3.618.380
<u>Diğer Duran Varlıklar</u>		
Gelecek yıllarda indirilecek KDV	11.383.704	10.846.022
Personelden alacaklar	-	-
Gelecek yıllara ait giderler	-	51.444
	11.383.704	10.897.466
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek vergi ve fonlar	8.054.475	7.283.528
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	4.399.935	11.908.806
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler	25.918	21.112
	12.480.328	19.213.446
<u>Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</u>		
Diğer çeşitli borç ve yükümlülükler	62.774	60.774
	62.774	60.774

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	%	31 Mart 2014	%	31 Aralık 2013
A Grubu Paylar	21,1	222.386.269	21,1	222.386.269
B Grubu Paylar	10,5	110.562.475	10,5	110.562.475
D Grubu Paylar	68,4	722.051.256	68,4	722.051.256
Nominal sermaye	100	1.055.000.000	100	1.055.000.000
(-) Karçel (Nominal tutar)		(48.063.822)		(48.063.822)
(-) Kardökmak (Nominal tutar)		(52.654.088)		(52.654.088)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesinin nominal tutarını aşan kısmı		21.435.649		21.435.649
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		(79.282.261)		(79.282.261)
Düzeltilmiş sermaye		975.717.739		975.717.739

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. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi 105.500.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 105.500.000.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 Kuruş'tur (2013: hisse başı 1 Kuruş). Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup; hisselerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş.'de 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 KRDMD nominal hisse senedini BİST'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 KRDMD nominal hisse senedini BİST'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 öz kaynaklar 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 KRDMD hisse senetleri bedelsiz sermaye artırımı oranı olan %59,77 oranında artmış ve 87.715.769 TL nominal değere ulaşmıştır. Geri alınan hisselerle isabet eden 32.815.769 TL bedelsiz hisselerin nominal değeri öz kaynaklar grubu altında bulunan karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi nominal tutarını aşan kısmı hesabına pozitif değer olarak ilave edilmiştir.

Kardökmak 2011 yılında elinde bulunan KRDMD 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 BİST'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 BİST'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 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Yine Şirketimiz Yönetim Kurulunun 23.05.2013 tarih ve 2013/127 sayılı kararı ile 2012 yılı dönem karından 176.244.518 TL'lik kısmı Sermayeye eklenmek suretiyle ihraç edilecek payların %20,056 oranında bedelsiz olarak ortaklara dağıtılarak çıkarılmış sermayemizin 878.755.482 TL'sından 1.055.000.000 TL'sına yükseltilmesine karar verilmiş ve bu karar 06.06.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında ortaklarımızın onayından geçirilmiştir. Sermaye artırımını sonrası Bağlı Kuruluşlarımız olan Karçel A.Ş ve Kardökmak AŞ'nin elinde bulunan KRDMA, KRDMB ve KRDMMD hisse senetlerinin nominal değeri 100.717.910 TL nominal değere ulaşmıştır.

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Yasal Yedekler	26.963.519	26.832.660
Statü Yedekleri	556.850	432.535
	27.520.369	27.265.195

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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

13 Eylül 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren Seri: II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca "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):

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

18. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

- "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.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

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:XII No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

31.03.2014 tarihi itibarıyla ortaklara 2014 yılı için herhangi bir temettü ödemesi yapılmamıştır.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan dönem karı 100.791.813 TL (31 Aralık 2013:100.148.509 TL) dir.

19. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>a) Satışlar</u>	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Yurt içi satışlar	489.693.781	354.792.630
Yurt dışı satışlar	62.567.422	20.712.977
Satış iadeleri (-)	(402.700)	(2.482.556)
Satış iskontoları (-)	(2.235.628)	(438.439)
Satışlardan diğer indirimler (-)	(45.349)	(1.182.287)
	549.577.526	371.402.325

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (devamı)

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
b) Satışların maliyeti		
İlk madde ve malzeme giderleri	(328.593.020)	(285.680.281)
Personel giderleri	(56.276.808)	(38.315.602)
Genel üretim giderleri	(21.614.985)	(9.810.782)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(29.291.599)	(22.449.003)
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(6.495.370)	5.639.152
Bitmiş mamul stoklarındaki değişim	14.412.111	30.648.021
	(427.859.671)	(319.968.495)
Satılan ticari mallar maliyeti	(178.084)	-
Diğer Satışların maliyeti	(24.256)	(143.405)
	(428.062.011)	(320.111.900)

20. FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Genel yönetim giderleri (-)	(8.100.615)	(6.829.166)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(1.990.998)	(2.177.876)
	(10.091.613)	(9.007.042)

a) Genel Yönetim Giderleri Detayı:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Personel giderleri	(4.996.111)	(3.446.280)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(347.281)	(836.221)
Yönetim kurulu aylıkları	(728.443)	(568.327)
Bakım onarım giderleri	(89.898)	(137.790)
Danışmanlık giderleri	(187.979)	(679.885)
Diğer	(1.750.903)	(1.160.663)
	(8.100.615)	(6.829.166)

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

20. FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

b) Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri Detayı:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Personel giderleri	(792.173)	(608.836)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(57.614)	(55.533)
Malzeme giderleri	(31.450)	(28.502)
Ulaşım giderleri	(183.635)	(62.025)
Vergi Giderleri	(116)	(4.014)
Reklam ve pazarlama giderleri	(659.010)	(1.235.946)
Diğer	(267.000)	(183.020)
	(1.990.998)	(2.177.876)

21. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Personel giderleri	(5.788.284)	(4.055.116)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(404.896)	(891.754)
Malzeme giderleri	(31.450)	(28.502)
Bakım onarım giderleri	(89.898)	(137.790)
Vergi giderleri	(116)	(4.014)
Ulaşım giderleri	(183.635)	(62.025)
Danışmanlık giderleri	(187.979)	(679.885)
Yönetim ve denetim kurulu aylıkları	(728.443)	(568.327)
Reklam ve pazarlama giderleri	(659.010)	(1.235.946)
Diğer	(2.017.903)	(1.343.683)
	(10.091.613)	(9.007.042)

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer Faaliyetlerden Gelirler:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Sabit kıymet satış karları	-	99.700
Ceza gelirleri	1.026.291	18.288
Sigorta gelirleri	210.909	8.964
Konusu kalmayan karşılıklar	153.431	151.858
Kira ve diğer hizmet gelirleri	2.253.998	2.082.625
Arge Gelirleri	3.957.999	-
Diğer	168.339	420.277
	7.770.967	2.781.712

Diğer Faaliyetlerden Giderler:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Hurdaya ayrılan Sabit Kıymet	(447.999)	(14.921)
Karşılık giderleri	(329.008)	(43.620)
Ceza ve tazminat giderleri	(907.488)	(202.838)
Bağış ve yardımlar	(38.313)	(1.698.930)
Diğer	(200.314)	(300.897)
	(1.923.121)	(2.261.206)

23. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Faiz geliri	323.227	522.184
Komisyon Gelirleri	-	134.333
Temettü geliri	12.999.914	17.442.482
Menkul kıymet alım-satım karı	4.191	1.927
Reeskont gelirleri	2.463.377	2.937.202
Kur farkı gelirleri	28.204.239	7.114.281
	43.994.948	28.152.409

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

24. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Banka kredileri Finansman giderleri	(29.680.104)	(5.223.130)
Komisyon giderleri	(215.426)	(117.351)
Kur Farkı giderleri	(6.240.040)	(5.605.726)
Reeskont giderleri	(3.450.730)	(2.640.905)
	(39.586.300)	(13.587.112)

25. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<u>Cari yıl vergi yükümlülüğü:</u>		
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	19.574.962	30.292.539
Eksi: Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(155.938)	(18.169.648)
	19.419.024	12.122.891

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
<u>Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u>		
Cari kurumlar vergisi gideri	19.574.962	8.852.564
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	346.817	26.837
Toplam vergi gideri	19.921.779	8.879.401

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 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

25. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2013: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2013: %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 (2013 :%20).

	Geçici Farklar		Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:	
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kıdem tazminatı karşılığı	(117.903.948)	(109.951.812)	(23.580.790)	(21.990.362)
Maddi duran varlıklar	34.587.560	24.184.205	6.917.512	4.836.841
Maddi olmayan duran varlıklar	1.102.907	733.475	220.581	146.695
Kullanılmamış izin karşılığı	(2.458.061)	(2.321.370)	(491.612)	(464.274)
Stokların yeniden değerlendirilmesi	(1.725.579)	(1.730.015)	(345.116)	(346.003)
Borç karşılıkları	(278.269)	(311.311)	(55.654)	(62.262)
Alacak senetleri reeskontu	(3.367.320)	(1.838.966)	(673.464)	(367.793)
Borç senetleri reeskontu	1.047.639	506.637	209.528	101.327
	(88.995.071)	(90.729.157)	(17.799.014)	(18.145.831)

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

25. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

Ertelenen vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	18.145.831	9.374.222
Cari dönem ertelenen vergi gideri / (geliri)	(346.817)	(26.837)
31 Mart itibarıyla kapanış bakiyesi	17.799.014	9.347.385

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
Gelir tablosundaki vergi öncesi kar	120.722.263	56.536.006
Gelir vergisi oranı %20 (2013: %20)	24.144.453	11.307.201
Vergi etkisi:		
- kanunen kabul edilmeyen giderler	16.045.145	14.117.781
- vergiye tabi olmayan gelirler	(15.617.366)	(17.819.272)
- diğer	(4.650.452)	1.273.691
Gelir tablosundaki vergi gideri	19.921.779	8.879.401

26. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Adi hisse senetleri (adet, 1 hisse = 1 kuruş)	105.500.000.000	87.875.548.200
Ana ortaklığa ait dönem karı	100.791.813	47.652.454
100 adet hisse başına kazanç	0,096	0,054

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. 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.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar		
<u>İştirakler</u>		
Karşımsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.080.630	-
<u>Diğer</u>		
Yolbulan Demir Sanayi ve Ticaret A.Ş.	61.197.384	48.700.696
Çelsantaş Çelik Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	21.331.908	-
Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş.	15.352.728	17.354.592
Akçansa Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	370.427
Diğer	11.777	26.610
	98.974.427	66.452.325
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar		
<u>İştirakler</u>		
Karşımsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.907.062	873.676
<u>Diğer</u>		
Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	198.397	229.920
Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.725.205	434.959
Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş.	302.848	164.766
Çelsantaş Çelik Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	231.543	80.780
Şeyhoğlu Petrol San.ve Ticaret Ltd.Şti	654.782	199.480
Diğer	168.880	185.489
	8.188.718	2.169.070

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<u>İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları</u>		
<u>İştirakler</u>		
Voestalpine-Kardemir Demiryolu Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	200	181
<u>Diğer</u>		
Çelsantaş Çelik Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	35.176.548	5.175.227
Yolbulan Demir Sanayi ve Ticaret A.Ş.	34.593.480	20.107.860
Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş.	13.103.167	12.482.365
Diğer	624.714	213.773
	83.498.109	37.979.406
	1 Ocak - 31 Mart 2014	
<u>İlişkili taraflarla olan işlemler</u>	<u>Satışlar</u>	<u>Alışlar</u>
<u>İştirakler</u>		
Karşımsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.003.091	3.661.154
Voestalpine-Kardemir Demiryolu Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	230.571	-
<u>Diğer</u>		
Yolbulan Demir Sanayi ve Ticaret A.Ş.	109.388.361	70.529
Çelsantaş Çelik Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	45.325.983	1.202.183
Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş.	17.646.288	993.703
Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	10.158.594
Şeyhoğlu Petrol Taşımacılık San. ve Tic. Ltd. Şti	-	1.943.929
Yolbulan Çelik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	1.688.094	-
Yolbulanlar Nakliyat ve Ticaret A.Ş.	-	44.685
Kroman Çelik Sanayi A.Ş.	38.846	143.164
Akçansa Sanayi ve Ticaret A.Ş.	546	-
Çayırova Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	201.834
Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	-	229.768
	175.321.782	18.649.542

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

<u>İlişkili taraflarla olan işlemler</u>	1 Ocak - 31 Mart 2013	
	Satışlar	Alışlar
<u>İştirakler</u>		
Karçimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	735.127	2.093.655
Voestalpine-Kardemir Demiryolu Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	556.709	-
<u>Diğer</u>		
Yolbulan Demir Sanayi ve Ticaret A.Ş.	73.807.644	392.712
Çelsantaş Çelik Mamülleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	36.847.405	1.106.700
Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş.	9.631.605	1.312.953
Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	9.128.912
Şeyhoğlu Petrol Taşımacılık San. ve Tic. Ltd. Şti	-	1.511.401
Yolbulan Çelik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	1.017.434	-
Kroman Çelik Sanayi A.Ş.	569.071	31.054
Akçansa Sanayi ve Ticaret A.Ş.	215.904	-
Çayırova Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.	29.516	237.576
Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	30	324.650
	123.410.445	16.139.614

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2014	1 Ocak- 31 Mart 2013
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	1.669.270	899.394
	1.669.270	899.394

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

28. 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 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Mart 2014	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	98.974.427	179.397.815	-	10.726.815	56.180.288	-	569.249
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	98.974.427	179.397.815	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	98.974.427	179.397.815	-	10.726.815	56.180.288	-	569.249
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)	-	579.906	-	2.259.480	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(579.906)	-	(2.259.480)	-	-	-
- 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 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2013	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	66.452.325	110.977.502	-	11.100.758	7.022.203	-	1.232.579
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	66.452.325	110.977.502	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	66.452.325	110.977.502	-	11.100.758	7.022.203	-	1.232.579
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)	-	579.906	-	1.643.830	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(579.906)	-	(1.643.830)	-	-	-
- 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 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28. 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 edilememeye tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla şüpheli alacaklar dışında 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.

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.

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>
31 Mart 2014						
Finansal borçlar	836.519.897	982.137.795	83.649.303	78.486.636	472.048.953	347.952.902
Ticari borçlar	160.146.113	161.193.751	132.681.437	28.512.314	-	-
Toplam yükümlülük	996.666.010	1.143.331.546	216.330.741	106.998.949	472.048.953	347.952.902
31 Aralık 2013						
Finansal borçlar	844.002.115	946.007.682	155.340.192	63.833.349	381.254.909	345.579.232
Ticari borçlar	173.526.216	174.032.854	156.315.532	17.717.322	-	-
Toplam yükümlülük	1.017.528.331	1.120.040.536	311.655.724	81.550.671	381.254.909	345.579.232

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 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

28. 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:

	31 Mart 2014			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	4.907.999	1.148.955	702.267	280.161
2a. Parasal Finansal Varlıklar	38.472.986	15.133.460	1.773.655	
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	3.922.901	597.285	869.568	
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	47.303.886	16.879.700	3.345.490	280.161
5. Ticari Alacaklar	149.664.617	1.084.807	48.978.820	
6a. Parasal Finansal Varlıklar				
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	29.931.844	4.660	9.950.000	
7. Diğer				
8. DURAN VARLIKLAR	179.596.462	1.089.467	58.928.820	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	226.900.348	17.969.167	62.274.310	280.161
10. Ticari Borçlar	30.557.759	3.957.199	7.251.339	86.058
11. Finansal Yükümlülükler	81.703.301	26.829.176	7.632.606	
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	8.798.892	2.441.540	1.148.047	
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler				
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	121.059.951	33.227.914	16.031.992	86.058
14. Ticari Borçlar	0			
15. Finansal Yükümlülükler	677.365.672	224.590.263	61.704.547	
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	839.360	125.815	187.500	
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler				
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	678.205.032	224.716.078	61.892.047	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	799.264.983	257.943.992	77.924.039	86.058
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)	(572.364.635)	(239.974.825)	(15.649.729)	194.102
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(572.364.635)	(239.974.825)	(15.649.729)	194.102
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	11.302.002	-	3.758.314	-
26. İthalat	184.850.556	-	61.469.326	-

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b.3.1) Kur riski yönetimi /devamı)

	31 Aralık 2013			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	3.582.621	0	1.120.665	291.789
2a. Parasal Finansal Varlıklar	5.177.115	1.089.559	971.111	
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	7.099.013	1.691.314	1.188.231	
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	15.858.749	2.780.873	3.280.007	291.789
5. Ticari Alacaklar	153.195.778	3.917.307	49.322.346	
6a. Parasal Finansal Varlıklar	0			
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	29.228.121	4.660	9.950.000	
7. Diğer	44.883		15284,46	
8. DURAN VARLIKLAR	182.468.782	3.921.967	59.287.631	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	198.327.530	6.702.840	62.567.638	291.789
10. Ticari Borçlar	41.877.469	2.438.929	12.452.856	104251,01
11. Finansal Yükümlülükler	69.320.818	25.708.788	4.921.012	
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.361.390	1.060.137	33.625	
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	0			
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	113.559.677	29.207.854	17.407.493	104.251
14. Ticari Borçlar				
15. Finansal Yükümlülükler	646.145.349	212.988.218	65.235.687	
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	819.121	125.815	187.500	
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler				
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	646.964.469	213.114.033	65.423.187	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	760.524.146	242.321.887	82.830.680	104.251
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)	(562.196.616)	(235.619.047)	(20.263.042)	187.538
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(562.196.616)	(235.619.047)	(20.263.042)	187.538
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	40.888.638	-	13.924.276	-
26. İthalat	599.699.504	-	204.222.545	-

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

28. 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.

31 Mart 2014		
Kar / Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(52.549.687)	52.549.687
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(52.549.687)	52.549.687
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(4.706.187)	4.706.187
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(4.706.187)	4.706.187
TOPLAM (3 + 6)	(57.255.874)	57.255.874

31 Aralık 2013		
Kar / Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde		
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(50.288.173)	50.288.173
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(50.288.173)	50.288.173
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde		
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(5.950.242)	5.950.242
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(5.950.242)	5.950.242
TOPLAM (3 + 6)	(56.238.415)	56.238.415

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

**BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

28. 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.

29. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlenecek finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Mart 2014					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	56.749.537			56.749.537	3
Ticari alacaklar	278.372.242			278.372.242	6
Finansal varlıklar		7.890.579		7.890.579	4
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	836.519.897	836.519.897	5
Ticari borçlar	-	-	160.146.113	160.146.113	6
31 Aralık 2013					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	8.254.783	-	-	8.254.783	3
Ticari alacaklar	177.429.827	-	-	177.429.827	6
Finansal varlıklar	-	7.890.579	-	7.890.579	4
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Finansal borçlar	-	-	844.002.115	844.002.115	5
Ticari borçlar	-	-	173.526.216	173.526.216	6

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

30. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

**31 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK,
YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLAMASI GEREKEN
DİĞER HUSUSLAR**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tablolar ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. Cari dönem Konsolide Nakit Akım Tablosunda aynı dönem içerisinde alınıp yine aynı dönem içerisinde ödenmiş olan Kısa Vadeli krediler netleştirilerek yazılmış olup, önceki dönem Konsolide Nakit Akım Tablosu ile uygunluk sağlanması açısından 31.03.2013- 30.06.2013 - 30.09.2013 - 31.12.2013 tarihli Konsolide Nakit Akım Tablolarında da aynı dönem içerisinde alınıp yine aynı dönem içerisinde ödenmiş olan Kısa vadeli krediler netleştirilmek suretiyle yeniden raporlanmıştır.

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

**31 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
AÇISINDAN AÇIKLAMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)**

		Geçmiş Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem	Geçmiş Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem	Geçmiş Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem	Geçmiş Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem
		1 Ocak- 31.Mar 2013	1 Ocak- 31.Mar 2013	1 Ocak- 30.Haz 2013	1 Ocak- 30.Haz 2013	1 Ocak- 30.Eyl 2013	1 Ocak- 30.Eyl 2013	1 Ocak- 31.Ara 2013	1 Ocak- 31.Ara 2013
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları	Not								
Dönem karı		47.656.605	47.656.605	12.226.092	12.226.092	44.010.732	44.010.732	100.098.631	100.098.631
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler									
- Amortisman ve İtfa giderleriyle ilgili düzeltmeler	10-11- 12	23.340.757	23.340.757	46.935.681	46.935.681	70.861.822	70.861.822	95.131.152	95.131.152
- Değer Düşüklüğü /İptali ile ilgili Düzeltmeler	8	(111.041)	(111.041)	95.418	95.418	(328.072)	(328.072)	85.917	85.917
- Duran Varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan (kazanç) / zarar	22								
- Hurda (geliri) / gideri -net		(99.700)	(99.700)	218.735	218.735	218.735	218.735	509.081	509.081
- Finansal giderler	24	2.590.923	2.590.923	13.920.919	13.920.919	25.305.318	25.305.318	59.714.963	59.714.963
- Finansal gelirler	23	(524.111)	(524.111)	(1.049.245)	(1.049.245)	(1.602.296)	(1.602.296)	(1.804.930)	(1.804.930)
- Kredilerden kaynaklanan kur farkı (geliri)/gideri	21-22	4.334.267	4.334.267	46.113.338	46.113.338	99.126.170	99.126.170	115.625.917	115.625.917
- Reeskont geliri	23	(2.937.202)	(2.937.202)	(2.782.086)	(2.782.086)	(2.490.942)	(2.490.942)	(2.684.654)	(2.684.654)
- Reeskont gideri	24	2.640.906	2.640.906	1.708.684	1.708.684	2.091.809	2.091.809	1.870.435	1.870.435
- Kıdem tazminatı karşılığı	16	4.211.208	4.211.208	8.855.094	8.855.094	15.998.443	15.998.443	19.302.972	19.302.972
- Dava karşılıkları	14	241.976	241.976	1.254.882	1.254.882	(594.097)	(594.097)	(528.792)	(528.792)
- Şüpheli alacak gideri	6-7	(382.473)	(382.473)	(849.652)	(849.652)	(1.127.921)	(1.127.921)	(861.507)	(861.507)
- Diğer karşılıklar		8.837.802	8.837.802	8.624.056	8.624.056	4.520.046	4.520.046	(4.528.619)	(4.528.619)
- Temettü geliri	23	(17.442.482)	(17.442.482)	(18.139.369)	(18.139.369)	(18.139.369)	(18.139.369)	(18.139.369)	(18.139.369)
- Vergi gideri /geliri ile ilgili düzeltmeler	25	8.879.401	8.879.401	3.201.174	3.201.174	11.577.509	11.577.509	21.520.930	21.520.930
- İştirak (karlarından)zararlarından elde edilen paylar	9	833.180	833.180	624.809	624.809	729.872	729.872	867.026	867.026
		82.070.017	82.070.017	120.958.529	120.958.529	250.157.760	250.157.760	386.179.151	386.179.151

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31

**MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
AÇISINDAN AÇIKLAMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)**

		Geçmiş Dönem	Yeniden Düzenlenmi ş Geçmiş Dönem	Geçmiş Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem	Geçmiş Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem	Geçmiş Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem
		1 Ocak-	1 Ocak-	1 Ocak-	1 Ocak-	1 Ocak-	1 Ocak-	1 Ocak-	1 Ocak-
		31.Mar 2013	31.Mar 2013	30.Haz 2013	30.Haz 2013	30.Eyl 2013	30.Eyl 2013	31.Ara 2013	31.Ara 2013
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler									
Stoklardaki (artış) /azalış		52.608.500	52.608.500	100.356.588	100.356.588	22.401.259	22.401.259	48.557.697	48.557.697
Ticari alacaklardaki azalış / (artış)		(24.508.685)	(24.508.685)	3.539.487	3.539.487	(35.021.364)	(35.021.364)	(6.982.605)	(6.982.605)
Diğer alacaklar ve varlıklardaki (artış) /azalış		(45.934.739)	(45.934.739)	(88.706.437)	(88.706.437)	(69.187.863)	(69.187.863)	(118.114.551)	(118.114.551)
Ticari borçlardaki artış		(70.030.180)	(70.030.180)	(62.913.181)	(62.913.181)	(1.828.607)	(1.828.607)	(925.315)	(925.315)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış / (azalış)		52.098.472	45.174.546	49.704.685	33.293.007	44.227.610	71.259.832	1.912.750	20.907.606
		46.303.384	39.379.458	122.939.671	106.527.993	210.748.795	237.781.017	310.627.127	329.621.983
Ödenen gelir vergisi	25	(5.968.129)	(5.968.129)	(10.292.020)	(10.292.020)	(15.298.436)	(15.298.436)	(24.016.794)	(24.016.794)
Ödenen kıdem tazminatı	16	(2.327.008)	(2.327.008)	(3.645.437)	(3.645.437)	(6.106.538)	(6.106.538)	(7.517.429)	(7.517.429)
Ödenen dava karşılıkları	14	83.960	83.960	(577.189)	(577.189)	(139.064)	(139.064)	(140.214)	(140.214)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		38.092.207	31.168.281	108.425.025	92.013.347	189.204.756	216.236.978	278.952.690	297.947.546
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları									
İştiraklerden alınan temettüleri	23	17.442.482	17.442.482	18.139.369	18.139.369	18.139.369	18.139.369	18.139.369	18.139.369
Maddi ve Maddi Olmayan D. Var. alımı amacıyla yapılan ödemeler		157.682	142.761	(193.237.794)	(193.237.794)	(330.469.741)	(330.469.741)	(485.403.139)	(485.403.139)
Maddi ve Maddi olmayan d. Var. satışından elde edilen nakit		(68.266.311)	(68.266.311)	93.996	93.996	104.717	104.717	1.851.126	1.851.126
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan elde edilen net nakit		(50.666.147)	(50.681.068)	(175.004.429)	(175.004.429)	(312.225.655)	(312.225.655)	(465.412.644)	(465.412.644)

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

BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART2014 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

**31 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
AÇISINDAN AÇIKLAMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)**

	Geçmiş Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem	Geçmiş Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem	Geçmiş Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem	Geçmiş Dönem	Yeniden Düzenlenmiş Geçmiş Dönem
	1 Ocak- 31.Mar 2013	1 Ocak- 31.Mar 2013	1 Ocak- 30.Haz 2013	1 Ocak- 30.Haz 2013	1 Ocak- 30.Eyl 2013	1 Ocak- 30.Eyl 2013	1 Ocak- 31.Ara 2013	1 Ocak- 31.Ara 2013
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	252.568.676	12.195.699	526.856.840	41.857.918	942.112.646	81.528.594	1.280.908.508	128.456.148
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(251.128.728)	(7.980.129)	(508.166.876)	(16.034.325)	(837.999.570)	(30.737.320)	(1.165.860.126)	(38.656.144)
Finansal kiralama Söz.Kaynaklanan nakit çıkışları	-	-	-	-	-	-	(524.354)	(112.621)
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Alınan faizler	524.110	524.111	1.049.245	1.049.245	1.602.296	1.602.296	1.804.931	1.804.931
Ödenen faizler	(13.543.035)	(9.379.810)	(23.462.694)	(14.184.646)	(53.417.637)	(27.128.057)	(41.537.732)	(35.695.943)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) net nakit	(11.578.976)	(4.640.129)	(3.723.485)	12.688.193	52.297.735	25.265.513	74.791.227	55.796.371
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış	(24.152.916)	(24.152.916)	(70.302.889)	(70.302.889)	(70.723.164)	(70.723.164)	(111.668.727)	(111.668.727)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	119.923.510	119.923.510	119.923.510	119.923.510	119.923.510	119.923.510	119.923.510	119.923.510
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	95.770.594	95.770.594	49.620.621	49.620.621	49.200.346	49.200.346	8.254.783	8.254.783