

**EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK
FABRİKALARI T.A.Ş VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**1 Ocak - 31 Mart 2011 hesap dönemine
ait finansal tablolar**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO.....	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	7-86
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7-8
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	8-24
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	25
NOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	25-26
NOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	26
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	27-29
NOT 7 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	29
NOT 8 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	30-31
NOT 9 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	31-32
NOT 10 STOKLAR.....	32
NOT 11 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	33
NOT 12 MADDİ DURAN VARLIKLAR	34-36
NOT 13 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	36-37
NOT 14 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	37
NOT 15 BORÇ KARŞILIKLARI.....	38-43
NOT 16 TAAHHÜTLER.....	43-44
NOT 17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	44-45
NOT 18 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	45-46
NOT 19 ÖZKAYNAKLAR	47-50
NOT 20 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	51
NOT 21 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	52
NOT 22 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	52
NOT 23 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	53
NOT 24 FİNANSAL GELİRLER.....	54
NOT 25 FİNANSAL GİDERLER	54
NOT 26 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR	54
NOT 27 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	55-59
NOT 28 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)	59
NOT 29 İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI	60-62
NOT 30 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	63-81
NOT 31 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR).....	82-83
NOT 32 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	84
NOT 33 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	84-86

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

		(Bağımsız incelemeden geçmemiş) Cari Dönem 31 Mart 2011	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2010
VARLIKLAR	Not		
Dönen Varlıklar		5.441.810.313	6.324.667.258
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.988.378.032	2.877.790.271
Finansal Yatırımlar	5	-	5.010.226
Ticari Alacaklar	8	755.350.358	715.838.070
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	29	<i>9.347.173</i>	<i>78.337.709</i>
<i>Diğer Ticari Alacaklar</i>	8	<i>746.003.185</i>	<i>637.500.361</i>
Diğer Alacaklar	9	17.242.968	34.197.110
Stoklar	10	2.528.281.148	2.502.954.372
Diğer Dönen Varlıklar	18	152.557.807	177.378.552
		<u>5.441.810.313</u>	<u>6.313.168.601</u>
Satış Amacı İle Elde Tutulan Duran Varlıklar	26	-	11.498.657
Duran Varlıklar		7.218.568.568	7.216.305.378
Ticari Alacaklar	8	1.810.932	2.621.888
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	29	<i>1.810.932</i>	<i>1.141.524</i>
<i>Diğer Ticari Alacaklar</i>	8	<i>-</i>	<i>1.480.364</i>
Diğer Alacaklar	9	26.033.356	26.105.907
Finansal Yatırımlar	5	2.073.784	1.427.186
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	46.577.264	46.577.264
Maddi Duran Varlıklar	12	6.789.401.309	6.779.994.776
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	141.289.269	143.656.814
Ertelemiş Vergi Varlığı	27	132.843.952	150.892.360
Diğer Duran Varlıklar	18	78.538.702	65.029.183
TOPLAM VARLIKLAR		<u>12.660.378.881</u>	<u>13.540.972.636</u>

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

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

		(Bağımsız incelemeden geçmemiş) Cari Dönem 31 Mart 2011	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş Dönem 31 Aralık 2010
KAYNAKLAR	Not		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.999.414.926	3.763.668.823
Finansal Borçlar	6	1.820.203.817	3.053.838.952
Diğer Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	7	2.817.052	4.793.603
Ticari Borçlar	8	368.598.449	359.941.902
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	29	<i>8.553.698</i>	<i>9.911.442</i>
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>	8	<i>360.044.751</i>	<i>350.030.460</i>
Diğer Borçlar	9	489.803.315	40.320.600
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	29	<i>443.071.447</i>	<i>1.715.000</i>
<i>Diğer Borçlar</i>	9	<i>46.731.868</i>	<i>38.605.600</i>
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	27	41.386.615	7.115.721
Borç Karşılıkları	15	82.737.982	70.677.783
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	193.867.696	226.980.262
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.148.770.376	3.086.059.488
Finansal Borçlar	6	2.859.050.545	2.797.402.328
Diğer Uzun Vadeli Finansal Yükümlülükler	7	10.947.495	26.468.954
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	17	176.701.030	168.289.071
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	101.403.151	93.065.154
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	18	668.155	833.981
ÖZKAYNAKLAR	19	6.512.193.579	6.691.244.325
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		6.334.550.865	6.511.030.270
Ödenmiş Sermaye		2.150.000.000	1.600.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		731.967.735	731.967.735
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		(74.637.969)	(57.692.172)
Hisse Senedi İhraç Primleri		231.020.042	231.020.042
Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonları		26.217.738	25.241.672
Finansal Riskten Korunma Fonu		(20.850.646)	(24.396.817)
Yabancı Para Çevrim Farkları		(443.819)	4.845.393
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.757.470.693	1.696.170.542
Geçmiş Yıllar Karı		1.273.384.263	1.537.874.215
Net Dönem Karı		260.422.828	765.999.660
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		177.642.714	180.214.055
TOPLAM KAYNAKLAR		12.660.378.881	13.540.972.636

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

		(Bağımsız incelemeden geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2011	(Bağımsız incelemeden geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2010
ESAS FAALİYET GELİRLERİ	Not		
Satış Gelirleri	20	2.027.880.495	1.583.127.624
Satışların Maliyeti (-)	20	(1.606.233.439)	(1.274.719.022)
BRÜT KAR		421.647.056	308.408.602
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	21	(20.915.480)	(13.145.542)
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(39.205.697)	(26.320.967)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	21	(78.035)	(77.866)
Diğer Faaliyet Gelirleri	23	19.660.459	8.940.200
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	23	(18.849.922)	(59.728.437)
FAALİYET KARI		362.258.381	218.075.990
Finansal Gelirler	24	87.431.530	35.159.902
Finansal Giderler (-)	25	(111.223.386)	(54.907.122)
VERGİ ÖNCESİ KAR		338.466.525	198.328.770
Vergi Gideri	27	(67.178.150)	(31.344.105)
- Dönem Kurumlar Vergisi Gideri		(42.066.925)	(6.171.636)
- Ertelenmiş Vergi Gideri		(25.111.225)	(25.172.469)
DÖNEM KARI		271.288.375	166.984.665
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar		10.865.547	6.579.303
- Ana Ortaklık Payları		260.422.828	160.405.362
HİSSE BAŞINA KAZANÇ (1 TL nominal bedelli)	28	0,1211	0,0746

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	(Bağımsız incelemeden geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak- Not 31 Mart 2011	(Bağımsız incelemeden geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2010
DÖNEM KARI	271.288.375	166.984.665
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider):		
Maddi Duran Varlıklar Değer Artış Fonlarındaki Değişim	976.066	(132.778)
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim	3.823.333	(3.743.546)
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	(5.289.212)	78.625
DİĞER KAPSAMLI GİDER (VERGİ SONRASI) 27	(489.813)	(3.797.699)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	270.798.562	163.186.966
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	11.142.709	6.295.304
- Ana Ortaklık Payları	259.655.853	156.891.662

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesi (-)	Hisse Senedi İhraç Primleri	Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonları	Finansal Riskten Korunma Fonu	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar	
(Bağımsız incelemeden geçmemiş)													
1 Ocak 2011	1.600.000.000	731.967.735	(57.692.172)	231.020.042	25.241.672	(24.396.817)	4.845.393	1.696.170.542	2.303.873.875	6.511.030.270	180.214.055	6.691.244.325	
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	260.422.828	260.422.828	10.865.547	271.288.375	
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	976.066	3.546.171	(5.289.212)	-	-	(766.975)	277.162	(489.813)	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	976.066	3.546.171	(5.289.212)	-	260.422.828	259.655.853	11.142.709	270.798.562	
Ödenecek temettüler (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	(436.135.258)	(436.135.258)	(13.714.050)	(449.849.308)	
Geçmiş yıllar karlarından transfer	19	550.000.000	-	(16.945.797)	-	-	-	61.300.151	(594.354.354)	-	-	-	
31 Mart 2011	19	2.150.000.000	731.967.735	(74.637.969)	231.020.042	26.217.738	(20.850.646)	(443.819)	1.757.470.693	1.533.807.091	6.334.550.865	177.642.714	6.512.193.579
(Bağımsız incelemeden geçmemiş)													
1 Ocak 2010	1.600.000.000	731.967.735	(57.692.172)	231.020.042	25.869.903	(7.259.727)	4.108.212	1.688.196.335	1.545.848.422	5.762.058.750	156.635.276	5.918.694.026	
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	-	160.405.362	160.405.362	6.579.303	166.984.665	
Diğer kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(132.778)	(3.459.547)	78.625	-	-	(3.513.700)	(283.999)	(3.797.699)	
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	-	(132.778)	(3.459.547)	78.625	-	160.405.362	156.891.662	6.295.304	163.186.966	
Ödenen temettüler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.560.553)	(5.560.553)	
Geçmiş yıllar karlarından transfer	19	-	-	-	-	-	-	7.974.207	(7.974.207)	-	-	-	
31 Mart 2010	19	1.600.000.000	731.967.735	(57.692.172)	231.020.042	25.737.125	(10.719.274)	4.186.837	1.696.170.542	1.698.279.577	5.918.950.412	157.370.027	6.076.320.439

(*) 31 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da 2010 yılı karından 450.000.000 TL nakit temettü dağıtılmasına ilişkin karar oybirliği ile onaylanmıştır. Şirket'in 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 3,08% oranında nominal bedeli 66.242.638 TL olan kendi hisse senetlerine sahip olmasından dolayı Şirket'in sahip olduğu hisselerle ilişkin temettü dağıtılacak temettü tutarından netleştirilerek gösterilmektedir. Temettü ödemesi 31 Mayıs 2011 tarihine kadar tamamlanacaktır.

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

		(Bağımsız incelemeden geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2011	(Bağımsız incelemeden geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2010
İŞLETME FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI	Not		
Vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar		338.466.525	198.328.770
Vergi öncesi kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit girişleri mutabakatı için gerekli düzeltmeler :			
Amortisman ve itfa payı giderleri	20/22	78.343.621	71.799.448
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	17	8.391.149	8.135.289
Kıdem teşvik prim karşılığı gideri	17	1.393.950	914.881
Sabit kıymet satışlarından kaynaklanan (kar)/zarar	23	(430.562)	54.960
Finansal varlık satışlarından kaynaklanan (kar)	23	(7.962.073)	-
Sabit kıymet ihraç zararı	23	4.038.679	-
Şüpheli alacak karşılığındaki (azalış)/artış	8/9	(352.867)	27.511.677
Stok değer düşüş karşılığındaki (azalış)	10	(2.090.163)	(3.159.864)
Birikmiş izin karşılığındaki artış	18	258.097	186.645
Dava karşılığı gideri	15	1.804.665	2.579.122
Engelli istihdamı eksikliği ceza karşılığındaki (azalış)/artış	15	(104.682)	172.176
Diğer borç karşılıklarındaki artış	15	11.538.321	-
Vergi riskleri için ayrılan karşılıktaki artış	15	-	791.869
Devlet hakkı için ayrılan karşılıktaki artış	15	503.793	-
Faiz giderleri	25	69.417.814	45.214.865
Faiz gelirleri	24	(46.047.783)	(23.565.508)
Finansal yükümlülüklerin gerçekleşmemiş kur farkı zararları		32.765.502	2.262.012
Türev finansal araçların değerlemesinden kaynaklanan (karları)/zararları	24	(16.143.804)	2.583.212
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		473.790.182	333.809.554
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	33	(63.745.073)	(180.081.682)
Ödenen faizler		(46.779.570)	(19.113.175)
Alınan faizler		49.184.596	24.291.953
Ödenen dava tutarları	15	(685.838)	(1.975.867)
Ödenen engelli istihdamı eksikliği ceza tutarı	15	(996.060)	-
Ödenen vergiler	27	(7.796.031)	(3.830.724)
Ödenen kıdem tazminatı	17	(1.373.140)	(3.107.524)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımı		401.599.066	149.992.535
YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI			
Alım satım amaçlı menkul kıymetlerdeki değişim	5	-	22.588
Satılmaya hazır finansal varlıklardaki değişim	5	(2.061)	(8.729)
Finansal varlık satışlarından elde edilen nakit		34.143.200	-
Maddi duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	12	(82.345.476)	(49.771.237)
Maddi olmayan duran varlık alımlarına ilişkin nakit çıkışları	13	(1.790.879)	(172.734)
Sabit kıymet satışından elde edilen nakit	12/13/23	460.628	276.489
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımı		(49.534.588)	(49.653.623)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT AKIMLARI			
Alınan krediler		552.980.258	42.047.144
Kredilerin geri ödemesi		(1.781.573.886)	(236.558.751)
Kontrol gücü olmayan paylara ödenen temettü		(8.485.012)	(5.560.553)
Finansman faaliyetlerinden kullanılan nakit akımı		(1.237.078.640)	(200.072.160)
NAKİT HAREKETLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		(885.014.162)	(99.733.248)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER	4	2.866.694.086	1.063.284.367
Çevrim farkı (net)		(1.261.264)	257.114
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER	4	1.980.418.660	963.808.233
Faiz tahakkukları	4	7.959.372	1.726.555
FAİZ TAHAKKUKLARI DAHİL DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER	4	1.988.378.032	965.534.788

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Erdemir Grubu (“Grup”), ana şirket konumundaki Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. (“Erdemir” veya “Şirket”) ve hisselerinin çoğunluğuna veya etkin yönetimine sahip bulunduğu bağlı ortaklıklardan oluşmaktadır.

Grup’un ana ortağı Ataer Holding A.Ş.’dir. Nihai ana ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu’dur.

Ordu Yardımlaşma Kurumu (“OYAK”), özel hukuk hükümlerine tabi, mali ve idari bakımdan özerk, tüzel kişiliği haiz bir kuruluş olup, 1 Mart 1961 tarihinde 205 sayılı yasa ile kurulmuştur. TSK mensuplarının “yardımlaşma ve emeklilik fonu” olan OYAK, Türkiye Cumhuriyeti Anayasası’nın öngördüğü sosyal güvenlik anlayışı içinde, üyelerine çeşitli hizmet ve faydalar sağlamaktadır. OYAK’ın sanayi, finans ve hizmet sektörlerinde faaliyet gösteren elliye aşkın doğrudan ve dolaylı iştiraki de bulunmaktadır. OYAK ile ilgili detaylı bilgilere resmi internet sitesi olan (www.oyak.com.tr) adresinden ulaşılabilmektedir.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. 1960 yılında anonim şirket olarak Türkiye’de kurulmuştur. Şirket’in en önemli aktiviteleri arasında demir, çelik, alaşımlı ve alaşımsız demir, dökme ve pres çelik, kok kömürü ve her türlü yan ürün üretimi bulunmaktadır.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nın kuruluşundan itibaren (1986 yılı) işlem görmektedir.

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin, esas faaliyet alanları ve Grup’un sermayelerine iştirak oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket İsmi	Faaliyette Bulunduğu Ülke	Faaliyet Alanı	2011 İştirak Oranı %	2010 İştirak Oranı %
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. (“İSDEMİR”)	Türkiye	Demir ve Çelik	92,91	92,91
Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Demir Cevheri, Pelet	90,00	90,00
Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş.	Türkiye	Demir ve Çelik	100,00	100,00
Erenco Erdemir Müh. Yön. ve Dan. Hiz. A.Ş.	Türkiye	Yönetim ve Danış.	100,00	100,00
Erdemir Romania S.R.L.	Romanya	Demir ve Çelik	100,00	100,00
Erdemir Lojistik A.Ş.	Türkiye	Lojistik Hizmetleri	100,00	100,00

Grup bağlı ortaklıklarından Erdemir Çelbor Çelik Çekme Boru San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu 14 Temmuz 2010 tarih ve 334 sayılı ve Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu 14 Temmuz 2010 tarih ve 22 sayılı Kararları ile iki şirketin birleştirilmesine karar verilmiştir. 31 Mart 2011 itibarıyla birleşme işlemleri tamamlanmıştır. Birleşme işleminin konsolide finansal tablolar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar içinde yer alan Erdemir Gaz San. ve Tic. A.Ş. kurulduğu dönemden itibaren faaliyete geçmemesi ve konsolide finansal tabloları önemli düzeyde etkilememesi sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemiştir (Not 5).

Şirket’in ticaret siciline kayıtlı adresi Uzunkum No:7 Karadeniz Ereğli’dir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Grup’un 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
	Kişi	Kişi
Aylık ücretli (A) personel	3.401	3.378
Saat ücretli (B) personel	7.827	7.859
Aday işçi (C) personel	2.249	2.173
Sözleşmeli (D) personel	21	18
Sözleşmeli (SZ) personel	111	125
Toplam	13.609	13.553

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını (“Kanuni Finansal Tablolar”) Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette bulunduğu ülkenin para birimi cinsinden ve o ülkenin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayımladığı Genel Kabul Görmüş Muhasebe Politikalarına uygun olarak Grup’un yasal kayıtlarına yapılan düzeltmeleri ve sınıflamaları içermektedir.

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

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, konsolide finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmaktadır. Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Grup, SPK’nın 7 Mart 2006 tarih ve SPK.017/83-3483 sayılı yazısında, “...Yazınızda belirtildiği üzere, Seri: XI No: 25 sayılı Tebliğ yerine UFRS uyarınca hazırlanmış finansal tabloların kamuya açıklanması konusunda bir ihtiyaç hasıl olmuşsa, 2005 yılı içerisinde UFRS uyarınca hazırlanmış bulunan konsolide finansal tablolarınızın Kurulumuzun muhasebe standardı açıklamalarıyla uyumlu hale getirilmesi gerekecektir. Dolayısıyla söz konusu tablolar, UFRS’nin Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Raporlama başlıklı 29 numaralı standardı uyarınca gerçekleştirilmiş olan enflasyona göre düzeltme işlemlerinden arındırılmak, ayrıca karşılaştırmalı tablolarda da gerekli düzeltmeler yapılmak kaydıyla kamuya açıklanabilecektir.” şeklindeki iznine istinaden, 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle ve sonrasında konsolide finansal tablolarını UFRS’ye göre hazırlamıştır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Şirket'in ve Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iştiraklerinin fonksiyonel ve raporlama para birimi TL olarak kabul edilmiştir.

Yurtdışındaki bağlı ortaklık için fonksiyonel ve ulusal para birimi

Romanya'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığın finansal tabloları, faaliyet gösterdiği ülkede geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup UFRS'ye uygunluk açısından gerekli tashih ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Bu bağlı ortaklığın Romen Leyi para biriminden ifade edilen varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kurundan Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gelir ve giderler ise ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir.

Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları ve konsolide ortaklıkların özkaynak hesaplarına ilişkin değer ile iştirak değerinin arasında kurdaki sapmadan kaynaklanan farklar özkaynak içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında takip edilmektedir. Romanya'da kurulu bağlı ortaklığın fonksiyonel ve ulusal para birimi Romen Leyi'dir.

Yabancı bağlı ortaklık yabancı tüzel kişilik olarak kurulmuştur.

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 5 Mayıs 2011 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 “Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama”ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

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.

2.4 Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, Grup ve Grup'un 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.

Bağlı ortaklıklar

Grup'un, doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler tam konsolidasyona tabi tutulmuştur. Grup kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Konsolidasyon Esasları (devamı)

Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolide edilmekte ve kontrolün Grup'tan çıktığı tarihte konsolide edilen bağlı ortaklıklar arasından çıkarılmaktadır.

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları gerekli olduğu hallerde değiştirilerek Grup'un muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir. Tüm grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyonda elimine edilmiştir.

Bir şirketin Grup tarafından satın alımı gerçekleştiğinde ilgili bağlı ortaklığın aktif ve pasifleri, alım günü itibariyle gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Kontrol gücü olmayan paylar, aktif ve pasiflerin gerçeğe yakın değerlerinin kontrol gücü olmayan payların oranında hesaplanmasıyla elde edilir. Yıl içinde alınan veya satılan bağlı ortaklıkların, alımın gerçekleştiği tarihten başlayan veya satışın gerçekleştiği tarihe kadar olan faaliyet sonuçları konsolide gelir tablosuna dahil edilir.

Konsolidasyona dahil edilmiş bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki kontrol gücü olmayan paylar Grup'un özkaynağının içinde ayrı bir kalem olarak yer almaktadır. Kontrol gücü olmayan paylar, ilk satın alma tarihinde hali hazırda kontrol gücü olmayan paylara ait olan tutarlar ile satın alma tarihinden itibaren bağlı ortaklığın özkaynağındaki değişikliklerdeki kontrol gücü olmayan payların tutarından oluşur. Kontrol gücü olmayan payların oluşan zararları kontrol gücü olmayan paylara ait hisseye dağıtılırlar. Kontrol gücü olmayan pay sahiplerine atfedilen özkaynak ve net kar sırasıyla bilanço ve gelir tablosunda ayrı olarak gösterilmektedir.

İştirakler

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

İştiraklerin faaliyet sonuçları ve varlık ve yükümlülükleri konsolide finansal tablolarda, satış amacı ile elde tutulduğu durumlar dışında 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 sonrası ortaya çıkan 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.

Grup ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir.

Satın alım bedelinin, iştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı tanımlanabilir 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 için incelenir. İştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin satın alım bedelini aşan kısmı yeniden değerlendirildikten sonra doğrudan gelir tablosuna kaydedilir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmış olup, sınıflandırmalara yönelik detaylı bilgi Not 33'te sunulmuştur.

2.6 Grup'un Muhasebe Politikalarını Uygularken Aldığı Kritik Kararlar ve Varsayımlar

Grup, finansal tabloları hazırlarken geleceğe yönelik tahmin ve varsayımlarda bulunmaktadır. Muhasebe tahminleri nadiren gerçekleşenlerle birebir aynı sonuçları vermektedir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

2.6.1 Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Grup duran varlıklarının üzerinden Not 2.9.3 ve 2.9.4'te belirtilen faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayırmaktadır (Not 12, Not 13).

2.6.2 Ertenilmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Grup'un gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertenilmiş 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 göz önünde bulundurulmuştur (Not 27).

2.6.3 Türev enstrümanlarının rayiç değerleri

Grup, türev enstrümanlarını gerçekleşme tarihindeki kur ve faiz tahminleri üzerinden hesaplanmış bilanço tarihi itibarıyla tahmini piyasa değerleri tahminlerini baz alarak değerlemektedir (Not 5, Not 7, Not 30).

2.6.4 Şüpheli alacak karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ilgili karşılıklar Not 8 ve Not 9'da yer almaktadır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Grup’un Muhasebe Politikalarını Uygularken Aldığı Kritik Kararlar ve Varsayımlar (devamı)

2.6.5 Stok değer düşüklüğü karşılığı

Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılmayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan ve uzun süredir hareket görmeyen stoklar için ayrılan karşılık Not 10’da yer almaktadır.

2.6.6 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler

İskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 17’de yer almaktadır.

2.7 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.

2.8 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu yeni standart, değişiklik ve yorumların Grup’un finansal performansı üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

Mayıs 2010’da Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu 7 standartla ilgili 11 değişiklik yayımlamıştır. Değişikliklerin, Grup finansal performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır. Değiştirilen standartlar aşağıdaki gibidir. Bu iyileştirme projesi henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

UFRS 3: Revize UFRS’nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri

UFRS 3: Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi

UFRS 3: Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemelerle ilgili ödülleri

UFRS 7: Dipnotlara açıklık getirilmesi

UMS 1: Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi

UMS 27: UMS 27 “Konsolide ve Solo Finansal Tablolar” standardına yapılan iyileştirmeler için geçiş hükümleri

UMS 34: Önemli olaylar ve işlemler

UFRYK 13: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulama yoluna gidilmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UFRS 9 “Finansal Araçlar: Sınıflandırmalar ve Ölçme” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup sözkonusu standardın etkisini değerlendirmektedir.

UMS 24 (Revize) “İlişkili Taraf Açıklamaları” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır): Grup sözkonusu değişikliği 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan hesap dönemindeki dipnotlarında uygulayacaktır.

UMS 32 (Değişiklik) “Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması” (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır): Değişikliğin, Grup finansal performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

UFRYK 14 (Değişiklik) “Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir): Değişikliğin, Grup finansal performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

UFRYK 19 “Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması” (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir): Değişikliğin, Grup finansal performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

UFRS 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar” – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (1 Temmuz 2011 tarihi itibarında ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir). Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 12 (Değişiklik) “Gelir Vergileri” – Ertelenmiş Vergi; Esas alınan varlıkların geri kazanımı (1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir). Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmasını beklememektedir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında takip edilen değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

2.9.1 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,
- İşleme ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Temettü ve faiz geliri

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.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Kira geliri

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yönteme göre muhasebeleştirilir.

2.9.2 Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yönteme göre ve aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirme için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin indirilmesiyle elde edilir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.3 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 2005 ve sonrasında alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek finansal tablolara yansıtılır. Amortisman, arazi ve yapılmakta olan yatırımlar haricinde, varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden normal amortisman veya üretim miktarı yöntemi kullanılarak ayrılır.

Konsolide finansal tablolarda Grup'un demir cevheri, yassı ve uzun çelik, dikişsiz çelik çekme boru ve yüksek silisli yassı çelik üretimi alanlarında faaliyet gösteren maddi duran varlıkları yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilmektedir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşüldükten sonra gösterilir.

Söz konusu varlıkların yeniden değerlemesinden oluşan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı maddi duran varlıkla ilgili daha önceden konsolide gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğü olması durumunda önce bu değer düşüklüğü tutarı kadar konsolide gelir tablosuna kaydedilir. Söz konusu varlıkların yeniden değerlendirilmesinden oluşan defter değerindeki azalış ise, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlendirilmesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda tutulan bakiyesini aşması durumunda konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

Yeniden değerlendirilen varlıkların amortismanı konsolide gelir tablosunda yer alır. Yeniden değerlendirilen varlıkların satışı veya hizmetten çekilmesi sonucu yeniden değerlendirme fonunda kalan yeniden değerlendirme fazlalığı doğrudan geçmiş yıl karına transfer edilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerlendirme fonundan geçmiş yıl karına devir yapılmaz.

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Böyle bir belirti varsa ve varlıkların taşıdıkları değer, tahmini gerçekleşecek tutarı aştığı durumlarda, varlık ya da nakit yaratan birimler gerçekleştirilebilir değerine getirilir. Gerçekleşebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır.

Kullanımdaki net defter değeri tutarının belirlenmesi için, tahmin edilen gelecek dönem nakit akımları, paranın zaman değerini ve ilgili varlığın risk yapısını ölçen vergi öncesi indirim oranı kullanılarak iskonto edilmektedir. Bağımsız nakit akımı yaratmayan bir varlığın kullanımdaki net defter değeri varlığın dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için belirlenir. Değer düşüklüğü karşılık giderleri konsolide gelir tablosunda kayda alınmaktadır.

Maddi duran varlıkların itfasında kullanılan oranlar aşağıdaki gibidir:

	Amortisman oranı
Binalar	% 2-16
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	% 2-33 ve üretim miktarı
Makine ve cihazlar	% 3-50 ve üretim miktarı
Taşıt araçları	% 5-25 ve üretim miktarı
Demirbaşlar	% 5-33
Diğer maddi duran varlıklar	% 5-25

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.4 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. 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.

Maddi olmayan duran varlıklarda itfa oranları aşağıda sunulmuştur:

	Amortisman oranı
Haklar	% 2-33
Arama giderleri ve diğer tükenmeye tabi varlıklar	% 5-10 ve üretim bazlı
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	% 20-33

2.9.5 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

2.9.6 Kiralama İşlemleri

Kiracı taraf olarak Grup

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının Grup'a ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralama ile elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Gruba karşı olan yükümlülük, konsolide bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar.

Finansal giderler, Grup'un Not 2.9.7'de ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü konsolide gelir tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.6 Kiralama İşlemleri (devamı)

Kiraya veren taraf olarak Grup

Grup faaliyet kiralamasına tabi olan varlıkları niteliklerine göre konsolide bilançosunda sınıflandırmaktadır. Faaliyet kiralamalarından elde edilen kira gelirleri gelir tablosunda kira süresi boyunca doğrusal olarak kayda alınmaktadır. Kiralayana sağlanan teşvikler ise kira süresi boyunca doğrusal olarak kira gelirinden azalış şeklinde kayda alınmaktadır. Faaliyet kiralamasına tabi olan varlıklar kalıntı değerleri maliyetlerinden düşüldükten sonra amortismanına tabi tutulurlar.

2.9.7 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen 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. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.9.8 Finansal Araçlar

Finansal varlık ve borçlar, Grup’un bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Grup’un konsolide bilançosunda yer alır.

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde kayıtlara gerçeğe uygun değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkili harcamalar düşüldükten sonra alınır. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan ticari işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Diğer finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılır ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

Etkin faiz yöntemi

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

Vadesine kadar elde tutulacak ve satılmaya hazır borçlanma araçları ve kredi ve alacaklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemine göre hesaplanmaktadır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.8 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Grup tarafından elde tutulan bazı hisse senetleri ve bağlı menkul kıymetler satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve bu tür varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilir.

Aktif bir piyasada kayıtlı bir fiyatı bulunmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen özkaynağa dayalı finansal araçlar maliyet değerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki değeriyle gösterilmektedir.

Değer düşüklüğü giderleri, etkin faiz yöntemine göre hesaplanan faiz gelir ve döviz cinsinden varlıkların döviz kuruyla değerlendirilmelerinden doğan kayıp ve kazançlar haricinde gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar, doğrudan özsermaye içerisinde yatırımlar yeniden değerlendirme fonunda muhasebeleştirilir. Yatırımın elden çıkartılması ya da kalıcı değer düşüklüğüne uğraması durumunda, önceden yatırımların yeniden değerlendirme fonunda muhasebeleştirilen toplam kazanç ya da kayıpları dönem gelir hesaplarına dahil edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarıyla ilişkilendirilen temettüler, Grup ilgili ödemeleri almaya hak kazandığı zaman konsolide gelir tablosu içinde muhasebeleştirilir.

Alacaklar

Ticari ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmişlerdir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

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

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.8 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Değer düşüklüğü sonrası satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen artış, doğrudan konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, 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. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

Finansal yükümlülükler

Grup’un finansal yükümlülükleri ve özsermaye araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere ve 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 ya gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler olarak ya da diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.8 Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

Türev finansal araçların ilk olarak kayda alınmalarında elde etme maliyeti kullanılmakta ve bu araçlar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değer ile değerlendirilmektedir. İşlem sonucu oluşan kar veya zararın hesaplanma metodu korunma yapılan işlemin özelliklerine bağlıdır.

Grup türev aracın, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı varlıklarının veya yükümlülüklerinin makul değerinin korunması (makul değer korunması) işlemi veya kayıtlı varlıklarının veya yükümlülüklerinin veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerinin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişimlere karşı korunma işlemi (nakit akım korunması) olduğunu belirler.

Nakit akım korunması olarak nitelendirilen ve etkin bir korunma olan türev finansal araçların makul değer değişiklikleri özsermayede finansal riskten korunma fonu olarak gösterilir. Riskten korunmuş taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özsermaye kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Riskten korunmuş aracın elde etme maliyetine ya da defter değerine dahil edilen kazanç ve kayıpları, net kar/zararı etkiliyorsa konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir. İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer vermeye devam edilir. Finansal riskten korunmuş işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kar zararına kaydedilir.

Grup, makul değer riskinden korunma amacıyla edinmiş olduğu türev finansal araçlarını, makul değeri ile değerlendirip kar/zarar ile ilişkilendirmektedir.

2.9.9 Kur Değişiminin Etkileri

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

Grup'un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı konsolide diğer kapsamlı gelir tablosuna sınıflandırılır ve Grup'un çevrim fonuna transfer edilir. Söz konusu çevrim farklılıkları yabancı faaliyetin elden çıkarıldığı dönemde konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.10 Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem konsolide kar/zararının ana ortaklık paylarına düşen kısmının Grup hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. 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.

2.9.11 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; net kar/zarara 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, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.9.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grup’un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Grup şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarında göstermektedir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.13 İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
 - (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2.9.14 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.

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

2.9.15 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler ve Ertelenmiş Vergi

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, 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 kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.15 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler ve Ertelenmiş Vergi (devamı)

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9 Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları (devamı)

2.9.16 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı ve yürürlükteki toplu iş sözleşmeleri uyarınca kıdem teşvik yükümlülükleri, kalan yükümlülüklerin bugünkü değerini ifade eder. Aktüeryal kayıp kazanç ise konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Grup’un Türkiye’de faaliyet gösteren şirketleri, Sosyal Güvenlik Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup’un, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

2.9.17 Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Grup’un çelik ürünleri ve maden 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.

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç ay veya üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2.9.18 Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.9.19 Erdemir Hisse Senetleri

Erdemir, Ana Sözleşmesinin IV-K “Türk Ticaret Kanunu’nun 329. maddesi çerçevesinde kendi payları ile ilgili işlemleri yürütmek” maddesi uyarınca 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla nominal bedeli 66.242.638 TL (31 Aralık 2010: 49.296.859 TL) olan hisse senetlerine sahiptir. Erdemir hisse senetleri bilanço tarihi itibarıyla endeksli değerleri üzerinden sermaye kaleminden bir indirim olarak gösterilmiştir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un İskenderun ve Ereğli'deki operasyonları coğrafi işletme bölümü olarak tanımlanmaktadır. Ancak ürünlerin ve üretim süreçlerinin niteliği, ürün ve hizmetleri için müşteri türü ve ürünlerini dağıtmak veya hizmetlerini sunmak üzere kullandıkları yöntemler dikkate alındığında bölümler benzer ekonomik özelliklere sahip tek bir faaliyet bölümü olarak birleştirilmiştir.

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kasa	48.918	31.355
Bankalar-vadesiz	52.938.548	24.553.743
Bankalar-vadeli	1.935.390.566	2.853.205.173
	<u>1.988.378.032</u>	<u>2.877.790.271</u>
Vadeli mevduat faiz tahakkukları (-)	(7.959.372)	(11.096.185)
Faiz tahakkukları hariç nakit ve nakit benzerleri	<u>1.980.418.660</u>	<u>2.866.694.086</u>

Bankalar vadesiz mevduatının detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Türk Lirası	25.057.605	7.020.913
ABD Doları	22.429.056	6.936.301
Avro	4.241.034	9.669.081
Romen Leyi	1.189.788	907.542
İngiliz Sterlini	20.792	19.624
Japon Yeni	273	282
	<u>52.938.548</u>	<u>24.553.743</u>

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Bankalar vadeli mevduatının detayı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Türk Lirası	1.017.582.167	1.703.861.484
ABD Doları	869.197.715	1.130.764.952
Avro	48.610.684	18.023.995
Romen Leyi	-	554.742
	<u>1.935.390.566</u>	<u>2.853.205.173</u>

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan türev finansal araçlar (*)	-	5.010.226
Toplam	<u>-</u>	<u>5.010.226</u>

Uzun vadeli finansal yatırımlar:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar:	<u>58.742</u>	<u>56.681</u>
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı kar/zarara yansıtılan türev finansal araçlar (*)	<u>2.015.042</u>	<u>1.370.505</u>
Toplam	<u>2.073.784</u>	<u>1.427.186</u>

(*) Not 30'da açıklandığı üzere türev finansal araçlar vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmelerinden oluşmaktadır.

Grup'un 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle iştirakleri, iştirak oran ve tutarları aşağıdaki gibidir:

<u>Şirket</u>	<u>Oran %</u>	<u>31 Mart 2011</u>	<u>Oran %</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Erdemir Gaz San. ve Tic. A.Ş. (*)	100	<u>58.742</u>	100	<u>56.681</u>

(*) Aktif büyüklüğü 2.115 TL olan ve kurulduğu dönemden itibaren faaliyete geçmeyen Erdemir Gaz San. ve Tic. A.Ş.'nin finansal tabloları, konsolide finansal tablolara etkileri önemli olmadığı için konsolide edilmemiş ve maliyet değerinden gösterilmiştir. Grup şirketleri ile Erdemir Gaz San. ve Tic. A.Ş. arasında birbirleri lehine verilmiş bilanço dışı yükümlülük bulunmamaktadır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli finansal borçlar	95.261.359	939.424.278
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	1.724.942.458	2.114.414.674
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	1.820.203.817	3.053.838.952
Uzun vadeli finansal borçlar	2.859.050.545	2.797.402.328
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	2.859.050.545	2.797.402.328
	<u>4.679.254.362</u>	<u>5.851.241.280</u>

31 Mart 2011 itibarıyla kredilerin faiz ve döviz türü ve ağırlıklı ortalama faiz oranına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Türü	Döviz Türü	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli Kısım	Uzun Vadeli Kısım	31 Mart 2011
Faizsiz	Türk Lirası	-	20.273.114	-	20.273.114
Sabit	Türk Lirası	10,78	9.952.871	450.000.000	459.952.871
Değişken	Türk Lirası	TR Libor+1,82	928.637.502	-	928.637.502
Sabit	ABD Doları	2,28	348.642.092	23.224.500	371.866.592
Değişken	ABD Doları	Libor+2,25	401.377.844	1.797.769.463	2.199.147.307
Değişken	Avro	Euribor+0,32	88.594.822	452.872.481	541.467.303
Değişken	Japon Yeni	JPY Libor+0,22	22.725.572	135.184.101	157.909.673
			<u>1.820.203.817</u>	<u>2.859.050.545</u>	<u>4.679.254.362</u>

31 Aralık 2010 itibarıyla kredilerin faiz ve döviz türü ve ağırlıklı ortalama faiz oranına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Türü	Döviz Türü	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı (%)	Kısa Vadeli Kısım	Uzun Vadeli Kısım	31 Aralık 2010
Faizsiz	Türk Lirası	-	28.018.364	-	28.018.364
Sabit	Türk Lirası	8,84	801.299.040	450.000.000	1.251.299.040
Değişken	Türk Lirası	TR Libor+1,77	909.932.197	-	909.932.197
Sabit	ABD Doları	2,01	282.614.009	5.101.800	287.715.809
Değişken	ABD Doları	Libor+2,39	931.650.491	1.785.717.211	2.717.367.702
Değişken	Avro	Euribor+0,27	77.399.320	419.233.684	496.633.004
Değişken	Japon Yeni	JPY Libor+0,22	22.925.531	137.349.633	160.275.164
			<u>3.053.838.952</u>	<u>2.797.402.328</u>	<u>5.851.241.280</u>

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

31 Mart 2011 itibarıyla finansal riskten korunma amaçlı sözleşmelerle faiz oranları sabitlenen kredilerin döviz türü ve faiz oranına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz Türü	Sabitlenen faiz oranı (%)	Kısa Vadeli Kısım	Uzun Vadeli Kısım	31 Mart 2011
ABD Doları	2,38	20.777.419	72.259.814	93.037.233
ABD Doları	3,29	10.573.151	46.840.351	57.413.502
ABD Doları (*)	7,22	14.866.123	93.772.092	108.638.215
ABD Doları	4,30	31.187.123	-	31.187.123
ABD Doları	4,32	15.589.672	-	15.589.672
ABD Doları	4,65	58.443.924	-	58.443.924
ABD Doları	2,40	62.257.648	-	62.257.648
ABD Doları	3,28	22.057.707	21.971.968	44.029.675
Avro (**)	10,65	28.794.848	167.908.628	196.703.476
		<u>264.547.615</u>	<u>402.752.853</u>	<u>667.300.468</u>

31 Aralık 2010 itibarıyla finansal riskten korunma amaçlı sözleşmelerle faiz oranları sabitlenen kredilerin döviz türü ve faiz oranına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz Türü	Sabitlenen faiz oranı (%)	Kısa Vadeli Kısım	Uzun Vadeli Kısım	31 Aralık 2010
ABD Doları	2,38	20.555.923	71.726.449	92.282.372
ABD Doları	3,29	10.346.016	46.534.827	56.880.843
ABD Doları (*)	7,22	14.576.847	93.330.665	107.907.512
ABD Doları	4,30	31.031.414	-	31.031.414
ABD Doları	4,32	15.508.324	-	15.508.324
ABD Doları	4,65	58.139.143	-	58.139.143
ABD Doları	2,40	61.878.166	-	61.878.166
ABD Doları	3,34	78.073.281	-	78.073.281
ABD Doları	3,28	22.335.495	32.940.081	55.275.576
Avro (**)	10,65	26.161.469	156.234.666	182.396.135
		<u>338.606.078</u>	<u>400.766.688</u>	<u>739.372.766</u>

(*) 30 (f) ve 30 (g) numaralı notlarda açıklanan TL satımı / ABD Doları alımı sonucu TL değerleri 3 Ekim 2016 vadeli çapraz döviz takas sözleşmesi ile 3 Nisan 2018 vadeli 92.531.078 ABD Doları tutarındaki kredinin 2016 yılına kadar sabitlenen kısmını ifade etmektedir.

(**) 30 (f) ve 30 (g) numaralı notta açıklandığı üzere çapraz döviz takas sözleşmelerinin TL satımı ve Avro alımı sonucu TL değerli sözleşme üzerinde oluşan faiz oranıdır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Kredi geri ödemelerinin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
1 yıl içerisinde	1.820.203.817	3.053.838.952
1 – 2 yıl arası	561.676.021	521.002.564
2 – 3 yıl arası	565.300.837	568.846.604
3 – 4 yıl arası	541.936.692	522.902.322
4 – 5 yıl arası	491.374.954	475.092.682
5 yıl ve üzeri	698.762.041	709.558.156
	<u>4.679.254.362</u>	<u>5.851.241.280</u>

NOT 7 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Diğer kısa vadeli finansal yükümlülükler</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı kar/zarara yansıtılan türev finansal araçlar (*)	2.597.084	2.955.109
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan türev finansal araçlar (*)	219.968	1.838.494
	<u>2.817.052</u>	<u>4.793.603</u>
<u>Diğer uzun vadeli finansal yükümlülükler</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı kar/zarara yansıtılan türev finansal araçlar (*)	10.947.495	26.468.954
	<u>10.947.495</u>	<u>26.468.954</u>

(*) Not 30'da açıklandığı üzere türev finansal araçlar vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri, faiz oranı takas sözleşmeleri ve çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmelerinden oluşmaktadır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 8 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Alıcılar	770.656.909	663.335.351
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 29)	9.347.173	78.337.709
Alacak senetleri	2.769.735	1.871.477
Diğer ticari alacaklar	15.055.420	14.347.574
Alacak reeskontu (-)	(1.178.203)	(959.830)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(41.300.676)	(41.094.211)
	<u>755.350.358</u>	<u>715.838.070</u>

Kısa vadeli şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Açılış bakiyesi	41.094.211	26.949.521
Dönem içinde ayrılan karşılık	12.158	27.358.673
Tahsil edilen alacak tutarı (-)	(1.696.200)	-
Konusu kalmayan karşılık (-)	(365.025)	(53.725)
Çevrim farkı	2.255.532	(7.920)
Kapanış bakiyesi	<u>41.300.676</u>	<u>54.246.549</u>

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Uzun vadeli ticari alacaklar</u>		
Alıcılar	1.619.793	3.402.087
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 29)	1.810.932	1.141.524
Alacak reeskontu (-)	-	(301.930)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.619.793)	(1.619.793)
	<u>1.810.932</u>	<u>2.621.888</u>

Uzun vadeli şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Açılış bakiyesi	1.619.793	1.619.793
Kapanış bakiyesi	<u>1.619.793</u>	<u>1.619.793</u>

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 8 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Ticari alacaklar için piyasa koşullarına ve ürün cinslerine göre müşterilere belirli bir faizsiz vade tanımlanmakta, faizsiz dönemi aşan vadeli satışlar için yine piyasa koşulları ve ürün türlerine göre faiz uygulaması yapılmaktadır.

Çok sayıda müşteriyle çalışıldığından dolayı tahsilat riski dağılmış durumdadır ve önemli bir şüpheli alacak riski bulunmamaktadır. Dolayısıyla, Grup konsolide finansal tablolarda yer alan şüpheli alacak karşılığında daha fazla bir karşılığa gerek görmemektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla ticari alacaklar içerisinde yer alan vadesi geçmiş önemli miktarda alacak bulunmamaktadır.

Grup'un kredi riski ile ilgili diğer açıklamalar Not 30'da yapılmaktadır.

Grup, hukuki takibe intikal etmiş teminatsız bakiyelerinin tamamı için ilgili bakiyelere göre özel karşılık ayırmaktadır.

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	361.331.065	350.708.057
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 29)	8.553.698	9.911.442
Ticari borçlar reeskontu (-)	(1.286.314)	(677.597)
	<u>368.598.449</u>	<u>359.941.902</u>

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlık satışlarından alacaklar (Not 26)	17.031.300	34.012.000
Verilen depozito ve teminatlar	211.668	185.110
	<u>17.242.968</u>	<u>34.197.110</u>

Uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Özelleştirme İdaresi Bşk.'ndan alacaklar	51.708.110	51.708.110
Verilen depozito ve teminatlar	179.301	251.852
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(25.854.055)	(25.854.055)
	<u>26.033.356</u>	<u>26.105.907</u>

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Şüpheli diğer alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Açılış bakiyesi	25.854.055	26.578.327
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	206.729
Kapanış bakiyesi	25.854.055	26.785.056

Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 29)	443.071.447	1.715.000
Ödenecek vergi ve fonlar	20.354.453	16.191.374
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	17.202.539	16.851.054
Alman depozito ve teminatlar	5.449.717	5.049.640
Ertelenen ve taksite bağlanan devlet alacakları	3.725.159	513.532
	489.803.315	40.320.600

NOT 10 – STOKLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	691.185.504	673.659.216
Yarı mamuller	351.419.423	366.919.092
Mamuller	575.922.770	536.598.546
Yedek parçalar	335.033.055	314.505.754
Yoldaki mallar	456.963.472	507.020.136
Diğer stoklar	154.447.807	143.032.674
Stok değer düşüş karşılığı (-)	(36.690.883)	(38.781.046)
	2.528.281.148	2.502.954.372

Stok değer düşüş karşılığı hareketleri :

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Açılış bakiyesi	38.781.046	12.242.813
Dönem içinde ayrılan karşılık (Not 20)	965.368	368.003
Konusu kalmayan karşılık (-) (Not 20)	(3.055.531)	(3.527.867)
Kapanış bakiyesi	36.690.883	9.082.949

Grup mamul, yarı mamul ve ilk madde ve malzeme stoklarında net gerçekleşebilir değerinin maliyetten düşük kaldığı veya uzun süredir hareket görmediği durumlar için stok değer düşüş karşılığı ayırmıştır. Konusu kalmayan karşılık satılan malın maliyetinde muhasebeleştirilmiştir (Not 20).

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 11 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak itibariyle	46.577.264	46.577.264
31 Mart itibariyle	46.577.264	46.577.264
<u>Defter değeri</u>	46.577.264	46.577.264

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin Aralık 2009 tarihi itibariyle hazırlanmış değerleme raporlarına göre gerçeğe uygun değerleri 203.749.000 TL'dir. Gerçeğe uygun değeri, ekspertiz şirketi tarafından gerçekleştirilen değerlemeye göre elde edilmiştir. Harmoni Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., SPK tarafından yetkili bağımsız ekspertiz şirkettir. Değerleme, ağırlıklı olarak benzer mülkler ile ilgili emsal değerlerinin referans alınmasıyla tespit edilmiştir.

Grup'un tüm yatırım amaçlı gayrimenkulleri arsalardan oluşmaktadır.

Grup 31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait 20.878 TL (31 Mart 2010: 20.075 TL) kira gelirini faaliyet kiralamaları altında kiralanen yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde etmektedir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arsa ve Araziler	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Makina ve Teçhizatlar	Taşıt Araçları	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	94.744.073	1.453.704.231	2.110.488.192	9.333.046.763	657.405.179	310.281.131	14.806.588	842.035.068	14.816.511.225
Çevrim farkı	686.047	-	850.314	2.024.043	78.755	-	173.109	190.135	4.002.403
Alışlar (*)	3.707.705	1.110.764	1.034.496	15.078.008	3.142.535	571.398	1.222.442	57.681.092	83.548.440
Çıkışlar	-	(729.995)	-	(15.601.064)	(283.947)	(709.485)	(31.881)	-	(17.356.372)
Yatırımlardan transferler (**)	-	83.576	-	16.824.056	-	2.669	25.225	(16.998.161)	(62.635)
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	99.137.825	1.454.168.576	2.112.373.002	9.351.371.806	660.342.522	310.145.713	16.195.483	882.908.134	14.886.643.061
Birikmiş amortismanlar									
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	-	(992.566.781)	(1.501.610.257)	(5.048.615.511)	(337.081.439)	(143.268.011)	(13.374.450)	-	(8.036.516.449)
Çevrim farkı	-	-	(266.027)	(1.370.267)	(42.784)	-	(109.942)	-	(1.789.020)
Dönem amortismanı	-	(5.710.451)	(10.341.780)	(46.688.342)	(4.740.089)	(3.461.040)	(1.282.208)	-	(72.223.910)
Çıkışlar	-	728.453	-	11.611.725	283.947	633.393	30.109	-	13.287.627
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	-	(997.548.779)	(1.512.218.064)	(5.085.062.395)	(341.580.365)	(146.095.658)	(14.736.491)	-	(8.097.241.752)
31 Aralık 2010 itibariyle net defter değeri	94.744.073	461.137.450	608.877.935	4.284.431.252	320.323.740	167.013.120	1.432.138	842.035.068	6.779.994.776
31 Mart 2011 itibariyle net defter değeri	99.137.825	456.619.797	600.154.938	4.266.309.411	318.762.157	164.050.055	1.458.992	882.908.134	6.789.401.309

(*) Cari dönemde aktifleştirilen finansman gideri 1.202.964 TL'dir (31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait aktifleştirilen finansman gideri: 8.460.809 TL).

(**) 62.635 TL maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir (Not 13).

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arsa ve Araziler	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Makina ve Teçhizatlar	Taşıt Araçları	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>									
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	95.165.072	1.458.251.499	2.358.203.767	9.277.136.660	656.431.800	309.769.657	14.646.852	623.238.544	14.792.843.851
Çevrim farkı	(92.727)	-	(114.932)	(263.573)	(9.621)	(23.394)	-	(20.915)	(525.162)
Alışlar	-	12.249	-	1.859.122	101.664	606.798	32.199	55.620.014	58.232.046
Çıkışlar	-	(141.017)	-	(1.151.265)	-	(195.209)	(175.852)	(142.405)	(1.805.748)
Yatırımlardan transferler	-	-	-	5.609.553	-	-	-	(5.609.553)	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	95.072.345	1.458.122.731	2.358.088.835	9.283.190.497	656.523.843	310.157.852	14.503.199	673.085.685	14.848.744.987
<u>Birikmiş amortismanlar</u>									
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	-	(978.573.598)	(1.678.082.627)	(4.870.606.725)	(322.161.994)	(135.320.203)	(12.775.414)	-	(7.997.520.561)
Çevrim farkı	-	-	31.194	169.688	6.088	13.867	723	-	221.560
Dönem amortismanı	-	(5.543.561)	(18.761.035)	(46.489.496)	(4.372.199)	(3.499.146)	(119.917)	-	(78.785.354)
Çıkışlar	-	13.990	-	1.100.077	-	194.270	165.962	-	1.474.299
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	-	(984.103.169)	(1.696.812.468)	(4.915.826.456)	(326.528.105)	(138.611.212)	(12.728.646)	-	(8.074.610.056)
31 Aralık 2009 itibariyle net defter değeri	95.165.072	479.677.901	680.121.140	4.406.529.935	334.269.806	174.449.454	1.871.438	623.238.544	6.795.323.290
31 Mart 2010 itibariyle net defter değeri	95.072.345	474.019.562	661.276.367	4.367.364.041	329.995.738	171.546.640	1.774.553	673.085.685	6.774.134.931

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ilişkin amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Satışların maliyeti	35.939.398	50.283.345
Stoklar üzerinde aktifleştirilen	32.444.026	25.519.492
Genel yönetim giderleri	2.141.575	1.265.228
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1.698.911	1.717.289
	<u>72.223.910</u>	<u>78.785.354</u>

NOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Arama Giderleri ve Diğer Tükenmeye Tabi Varlıklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	167.280.421	61.593.885	5.123.670	233.997.976
Çevrim farkı	29.885	-	108.588	138.473
Ahşlar	1.616.239	-	174.640	1.790.879
Yatırımlardan transferler	62.635	-	-	62.635
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	<u>168.989.180</u>	<u>61.593.885</u>	<u>5.406.898</u>	<u>235.989.963</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(47.821.557)	(38.665.482)	(3.854.123)	(90.341.162)
Çevrim farkı	(17.210)	-	(51.169)	(68.379)
Dönem itfa payı	(3.362.371)	(675.483)	(253.299)	(4.291.153)
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	<u>(51.201.138)</u>	<u>(39.340.965)</u>	<u>(4.158.591)</u>	<u>(94.700.694)</u>
31 Aralık 2010 net defter değeri	<u>119.458.864</u>	<u>22.928.403</u>	<u>1.269.547</u>	<u>143.656.814</u>
31 Mart 2011 net defter değeri	<u>117.788.042</u>	<u>22.252.920</u>	<u>1.248.307</u>	<u>141.289.269</u>

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Haklar	Arama Giderleri ve Diğer Tükenmeye Tabi Varlıklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	150.893.966	61.949.696	4.073.415	216.917.077
Çevrim farkı	(4.039)	-	(14.643)	(18.682)
Alışlar	86.525	-	86.209	172.734
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	150.976.452	61.949.696	4.144.981	217.071.129
<u>Birikmiş itfa payları</u>				
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(37.560.044)	(36.049.539)	(3.031.870)	(76.641.453)
Çevrim farkı	1.064	-	2.033	3.097
Dönem itfa payı	(2.499.371)	(693.273)	(215.349)	(3.407.993)
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	(40.058.351)	(36.742.812)	(3.245.186)	(80.046.349)
31 Aralık 2009 net defter değeri	113.333.922	25.900.157	1.041.545	140.275.624
31 Mart 2010 net defter değeri	110.918.101	25.206.884	899.795	137.024.780

Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Satışların maliyeti	3.520.612	2.638.338
Stoklar üzerinde aktifleştirilen	543.116	517.969
Genel yönetim giderleri	221.838	251.605
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	5.587	81
	4.291.153	3.407.993

NOT 14 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Cari dönemde kullanılan devlet teşvik ve yardımları aşağıdadır:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Sosyal güvenlik teşviki	110.044	127.006
Ar-Ge yardımı	28.626	85.880
	138.670	212.886

Bu yardımlar, sektör ayrımı olmaksızın mevzuatın gerektirdiği kriterleri karşılayan tüm şirketler tarafından kullanılabilir niteliktedir.

Grup'un 5479 sayılı Kanununun 2. maddesiyle 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren yürürlükten kalkan GVK. 19. maddesi kapsamında sonraki dönemlerde indirim konusu yapma ihtimali olan 42.796.975 TL (31 Mart 2010: 38.877.528 TL) devreden yatırım indirimi hakkı bulunmaktadır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 15 – BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Dava karşılıkları	30.517.102	29.398.275
Vergi riskleri için ayrılan karşılık	21.556.149	21.556.149
Engelli istihdamı nedeniyle ayrılan ceza karşılığı	4.867.569	5.968.311
Devlet hakkı için ayrılan karşılık	2.258.841	1.755.048
Diğer borç karşılıkları	23.538.321	12.000.000
	<u>82.737.982</u>	<u>70.677.783</u>

Karşılıkların dönem içindeki hareketleri:

Vergi riskleri için ayrılan karşılığın hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Açılış bakiyesi	21.556.149	42.629.219
Dönem içerisindeki artış	-	791.869
Kapanış bakiyesi	<u>21.556.149</u>	<u>43.421.088</u>

Devam etmekte olan davalar için ayrılan karşılığın hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Açılış bakiyesi	29.398.275	24.279.009
Dönem içerisindeki artış	3.036.050	2.744.989
Ödenen dava tutarları (-)	(685.838)	(1.975.867)
Konusu kalmayan karşılık (-)	<u>(1.231.385)</u>	<u>(165.867)</u>
Kapanış bakiyesi	<u>30.517.102</u>	<u>24.882.264</u>

Engelli istihdamı eksikliği nedeniyle ayrılan ceza karşılığın hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Açılış bakiyesi	5.968.311	7.024.569
Dönem içerisindeki artış	560.120	504.400
Ödenen engelli istihdamı ceza tutarları (-)	(996.060)	-
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	<u>(664.802)</u>	<u>(332.224)</u>
Kapanış bakiyesi	<u>4.867.569</u>	<u>7.196.745</u>

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 15 – BORÇ KARŞILIKLARI (devamı)

Karşılıkların dönem içindeki hareketleri (devamı) :

Devlet hakkı için ayrılan karşılığın hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Açılış bakiyesi	1.755.048	-
Dönem içerisindeki artış	503.793	-
Kapanış bakiyesi	2.258.841	-

3213 sayılı “Maden Kanunu” ve 3 Şubat 2005 tarih 25716 sayılı Resmi Gazete yayımlanan “Maden Kanunu Uygulama Yönetmeliğine” göre ocak başı satış fiyatı üzerinden devlet hakkı hesaplanmakta olup %50’si İl Özel İdaresi’ne, %50’si ise Hazine’ye ödenmektedir.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup tarafından ve Grup aleyhine açılan davaların tutarları aşağıdadır:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Grup tarafından açılan davalar</u>		
Türk Lirası	53.268.404	51.747.049
ABD Doları	81.917.153	81.795.465
	<u>135.185.557</u>	<u>133.542.514</u>
<u>Grup tarafından açılan davalar için ayrılan karşılıklar</u>		
Türk Lirası	4.282.677	6.264.631
ABD Doları	4.502.153	4.495.465
	<u>8.784.830</u>	<u>10.760.096</u>

Grup tarafından açılan davalar için ayrılan karşılıklar, şüpheli ticari alacakları için ayrılan karşılıkları ifade etmektedir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 15 – BORÇ KARŞILIKLARI (devamı)

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Grup'a karşı açılan davalar</u>		
Türk Lirası	74.662.981	78.871.445
ABD Doları	108.725.344	108.640.318
	<u>183.388.325</u>	<u>187.511.763</u>
<u>Grup'a karşı açılan davalar için ayrılan karşılıklar</u>		
Türk Lirası	20.128.194	18.948.314
ABD Doları	10.388.908	10.449.961
	<u>30.517.102</u>	<u>29.398.275</u>

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup tarafından açılmış olan davaların 25.000.000 ABD Doları (38.707.500 TL) tutarındaki kısmı 2005 yılında gemi çarpması sonucu vinç ile ilgili zarar tazmini talebiyle sigorta şirketi aleyhine açılmıştır. Ayrıca, Grup tarafından açılmış olan davaların bir diğer 25.000.000 ABD Doları (38.707.500 TL) tutarındaki kısmı, aynı kaza ile ilgili olarak, gemi donatanı, kaptanı ve geminin mali mesuliyet sigortacısı aleyhine açılmıştır.

Rekabet Kurulu'nun 2 Nisan 2008 tarih ve 08-27 sayılı toplantısında alınan, 2 Nisan 2008 tarih ve 08-27/313-M sayılı Karar ile, yassı demir ve çelik ürünleri pazarında, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesinin ihlal edilip edilmediğinin tespiti amacıyla, ArcelorMittal Ambalaj Çeliği San. ve Tic. A.Ş., ArcelorMittal FCE Çelik ve Ticaret A.Ş., Borçelik Çelik San. ve Tic. A.Ş. ve Şirket hakkında başlatılan soruşturma neticesinde, ArcelorMittal Grubu ile Şirket arasındaki ArcelorMittal Ambalaj Çeliği San. ve Tic. A.Ş.'nin %25'lik hissesinin devrine ilişkin Hisse Devir Anlaşması ile ekindeki Ticari Anlaşma ve bu anlaşmalara ilişkin uygulamaların 4054 sayılı Kanun'un 4. maddesine aykırı olduğu belirtilerek, Şirkete, 2008 mali yılı sonunda oluşan 5.028.616.243,94 TL tutarındaki gayri safi gelirinin taktiren %0,2 (binde iki)'si oranında olmak üzere 10.057.232,49 TL idari para cezası uygulanmasına; bunun yanı sıra, Şirketin Borçelik Çelik San. ve Tic. A.Ş.'de sahip olduğu hissedarlığın 4054 sayılı Kanun'un 4. maddesini ihlal ettiği gerekçesiyle de, 2008 mali yılı sonunda oluşan 5.028.616.243,94 TL tutarındaki gayri safi gelirinin taktiren %0,2 (binde iki)'si oranında olmak üzere 10.057.232,49 TL idari para cezası uygulanmasına ve Şirketin ArcelorMittal Ambalaj Çeliği San. ve Tic. A.Ş. ile Borçelik Çelik San. ve Tic. A.Ş.'deki ortaklıklarının sona erdirilmesine karar verilmiştir.

Rekabet Kurulu'nun 16 Haziran 2009 tarih ve 09-28/600-141 sayılı Gerekçeli Kararı Şirkete 29 Eylül 2009 'da tebliğ edilmiş; Şirket, bu karara karşı 23 Kasım 2009'da Danıştay'da yürütmeyi durdurma istemli bir iptal davası açmıştır. Bu dava, Danıştay 13. Dairesinin 2009/7029 E. sayılı dosyasında devam etmektedir. Şirket, söz konusu ceza ile ilgili olarak 26 Ekim 2009 tarihinde erken ödeme indiriminden faydalanarak 15.085.848 TL'lik ödeme gerçekleştirmiş ve bu ödeme gider kaydedilmiştir. Şirketin Borçelik Çelik San. ve Tic. A.Ş.'deki ortaklığı 4 Kasım 2010 tarihinde, ArcelorMittal Ambalaj Çeliği San. ve Tic. A.Ş.'deki ortaklığı da 28 Şubat 2011 tarihinde sona erdirilmiştir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 15 – BORÇ KARŞILIKLARI (devamı)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Grup aleyhine açılmış olan davalardan 35.673.249 TL tutarındaki dava Özelleştirme İdaresi tarafından Şirket'in 2005 yılı olağan genel kurulunun temettü dağıtılmasına ilişkin kararının iptali ve temettü alacağı ile ilgili açılan davadır ki aşağıda belirtildiği üzere bu dava Ankara Asliye 3. Ticaret Mahkemesi'nin 23 Ekim 2008 tarih ve E. 2006/218; K. 2008/480 sayılı Kararı ile reddedilmiş, ancak Yargıtay 11. HD.'si, 30 Kasım 2010 tarih ve E. 2009/1319; K. 2010/12257 sayılı kararı ile, ilk derece mahkemesi kararını bozmuştur.

Bu davaların gelişimi hakkında bilgi aşağıda sunulmaktadır:

Bugün yürürlükte olmayan SPK'nın, Seri XI, No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" ("Tebliğ") ile bu tebliğe ek ve değişiklikler yapan tebliğler, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara dönem konsolide finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Şirket, 31 Mart 2005, 30 Haziran 2005 ve 30 Eylül 2005 tarihli ara dönem konsolide finansal tablolarını bu Tebliğ'e uygun olarak hazırlamıştır. Ancak Tebliğ'de, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi ("IASC") tarafından çıkarılmış olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın ("UFRS") uygulanmasının da, SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir. SPK'nın 7 Mart 2006 tarih ve SPK.017/83-3483 sayılı, Şirket yönetimine gönderdiği yazısına istinaden, Şirket, 31 Aralık 2005 tarihli konsolide finansal tablolarını, Seri: XI No: 25 sayılı Tebliğ yerine UFRS uyarınca hazırlamış ve kamuya duyurmuştur. SPK'nın Seri: XI No: 25 sayılı Tebliği'ni yürürlükten kaldıran Seri: XI No: 29 sayılı Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne göre, işletmelerin 1 Ocak 2008'den itibaren finansal tablolarını UFRS'ye göre hazırlamaları gerekmektedir.

Ancak, SPK, 5 Mayıs 2006 tarih ve 21/526 sayılı toplantısında aldığı ve Şirket'e 5 Mayıs 2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.13-855-7484 sayılı yazısı ile bildirdiği kararı ile; Şirket'in dönem sonu itibariyle yıl içinde uyguladığı muhasebe standardı seti (Seri: XI, No: 25) yerine yeni bir muhasebe standardı seti ile (UFRS) konsolide finansal tablolarını düzenlediği ve bu değişikliğin dönem karına etkisinin önemli tutarda (152.329.914 TL) olduğu göz önünde bulundurularak, 31 Aralık 2005 tarihli konsolide finansal tabloların yıl içinde uygulanan muhasebe standardı setine göre yeniden düzenlenerek ilan edilmesine ve ivedilikle Şirket genel kurulunun onayına sunulmasına karar vermiştir.

SPK'nın, 5 Mayıs 2006 tarih ve 21/526 sayılı toplantısında aldığı Kurul kararına karşı, Şirket, Ankara 11'inci İdare Mahkemesi'nde yürütmeyi durdurma istemli bir iptal davası açmıştır (E.2006/1396). Ankara 11'inci İdare Mahkemesi, 13 Temmuz 2006 tarihinde yürütmeyi durdurma talebinin reddine karar vermiş ve buna karşı yapılan itiraz da, üyelere birinin yürütmeyi durdurma kararı verilmesi gerektiği yönündeki görüşüne rağmen, diğer iki üyenin oyuyla, 20 Temmuz 2006 tarihinde reddedilmiştir. Ankara 11. İdare Mahkemesi, daha sonra, 29 Mart 2007 tarih ve E. 2006/1396; K. 2007/494 sayılı Kararı ile davanın da reddine karar vermiştir. Şirket, kendisine 18 Eylül 2007 tarihinde tebliğ edilen bu kararı, 11 Ekim 2007 tarihinde "yürütmeyi durdurma istemli" olarak temyiz etmiştir. Danıştay 13. Dairesi 12 Mayıs 2010 tarih ve E. 2007/13762; K. 2010/3984 sayılı Kararı ile yerel mahkeme kararını onamış; Şirket bu karara karşı 2 Eylül 2010'da karar düzeltme yoluna başvurmuştur. Dosya halen Danıştay'dadır.

Öte yandan, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ("ÖİB") da, 1 Mayıs 2006 tarihinde Ankara 3. Ticaret Mahkemesinde Şirket'e karşı bir dava açarak, 30 Mart 2006 tarihli Genel Kurulun kar dağıtımına ilişkin aldığı kararın iptalini istemiştir (E.2006/218). Bu davada, mahkeme, 23 Ekim 2008 tarihinde yapılan duruşmada davanın reddine karar vermiştir. Ankara Asliye 3. Ticaret Mahkemesi'nin 23 Ekim 2008 tarih ve E. 2006/218; K. 2008/480 sayılı davanın reddi Kararı, Şirkete, 23 Aralık 2008 tarihinde tebliğ edilmiştir. Bu Karar, ÖİB tarafından 7 Ocak 2009 tarihli dilekçe ile temyiz edilmiştir. Yargıtay 11. HD.'si, 30 Kasım 2010 tarih ve E. 2009/1319; K. 2010/12257 sayılı kararı ile, ilk derece mahkemesi kararını bozmuştur. Şirket, 18 Şubat 2011 tarihinde bu karara karşı karar tashihi yoluna müracaat etmiştir. Dosya halen Yargıtay'dadır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 15 – BORÇ KARŞILIKLARI (devamı)

Şirket’in “2005 yılı konsolide finansal tablolarında UFRS’nin uygulanabileceğine dair, SPK’nın, kendisine verdiği 7 Mart 2006 tarih ve B.02.1.SPK.0.17/83-3483 sayılı bir “izin” bulunduğu ve bu konuda açılmış davaların henüz esastan karara bağlanmamış olduğu” gerekçeleriyle, SPK’nın talebini yerine getirmemesi üzerine, SPK, Şirket’in 31 Aralık 2005 tarihli konsolide finansal tablolarını geçmiş yıllar karlarına ilave edilen 152.329.914 TL tutarındaki negatif şerefiye gelirini 2005 yılı dönem karına ilave etmek suretiyle, yeniden düzenlemiş ve 15 Ağustos 2006 tarihinde, İMKB bülteninde yayımlamak suretiyle kamuya açıklamıştır.

Bu defa Şirket, SPK’nın, 31 Aralık 2005 tarihli konsolide finansal tablolarını re’sen yeniden tanzim etmesine ilişkin 15 Ağustos 2006 tarihli işleminin iptali için 10 Ekim 2006 tarihinde, Ankara 10’uncu İdare Mahkemesinde duruşma istemli yeni bir dava açmıştır. Bu dava, daha sonra, Ankara 11. İdare Mahkemesi’ne aktarılmıştır (E.2006/2548). Ankara 11. İdare Mahkemesi, 25 Haziran 2007 tarih ve E.2006/2548; K.2007/1071 sayılı Kararı ile, bu davayı da reddetmiştir. Bu Karar Şirket’e, 18 Eylül 2007 tarihinde tebliğ edilmiş ve Şirket, bu Kararı, 11 Ekim 2007 tarihinde, “yürütmeyi durdurma istemli” olarak temyiz etmiştir. Dava, Danıştay 13. Dairesi’nin, 2007/13724 Esasında devam etmekte olup, Daire, 4 Aralık 2007 tarih ve 2007/13724 sayılı Kararı ile, Ankara 11. İdare Mahkemesi’nin 25 Haziran 2007 tarih ve E.2006/2548; K.2007/1071 sayılı Kararı’nın ve SPK’nın 5 Mayıs 2006 tarih ve 21/526 sayılı toplantısında aldığı B.02.1.SPK.0.13-855-7484 sayılı işleminin yürütülmesinin durdurulmasına karar vermiş; Daire, 12 Mayıs 2010 tarih ve E. 2007/13724; K. 2010/3985 sayılı Kararı ile yerel Mahkeme Kararı’nı bozmuştur. SPK, bu karara karşı, 6 Eylül 2010 tarihinde, karar tashihi talebinde bulunmuştur. Dosya halen Danıştay’dadır.

Şirket, konsolide finansal tablolarını UFRS’ye göre hazırlamaya 31 Aralık 2005 tarihinden sonra başlasa idi, UFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması” standardına göre karşılaştırmalı konsolide finansal tablolarını da, UFRS’ye göre hazırlayacağından ve UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” standardına göre negatif şerefiye, 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla açılış geçmiş yıl karlarına doğrudan transfer edilerek konsolide gelir tablosu ile ilişkilendirilmeyeceğinden, konsolide finansal tablolarda yer alan, 31 Mart 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait net dönem karları yukarıdaki paragraflarda açıklanan hususlardan etkilenmeyecektir.

Şirket, yukarıdaki gerekçelerle, 31 Aralık 2005 tarihinde sona eren yıla ait net dönem karının yukarıda bahsedilen davalar nedeniyle değişmesi hususunun olası etkileri ile ilgili olarak, konsolide finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapmamış olup, sürmekte olan davaların sonuçlanmasını beklemektedir.

Enerjia Metal Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Enerjia”), Ankara 7. Asliye Ticaret Mahkemesi’nde Şirket’e karşı 27 Mart 2010 tarihinde bir iflas davası açmış ve 68.312.520 ABD Doları tazminat talep etmiştir. Taraflar arasında imzalanan 2 Temmuz 2009 tarihli, 69187 sayılı İhracat Protokolü ve “Erdemir-Enerjia 69187 No.lu İhracat Protokolü’ne İlave Şartlar”ın ifası için üzerinde anlaşılacağı belirtilen ürünün teknik özellikleri, boyutları gibi saptanması zorunlu ve esaslı unsurlar üzerinde nihai mutabakat hasıl olmamış ve Enerjia Şirket’in taahhüt ettiği mal teslimatında bulunmaması sonucu zarara uğradığını iddia ederek, tazminat ödemesi talebinde bulunmuş, Ankara İflas Müdürlüğü’ne müracaat ile Şirket aleyhinde iflas yoluyla takip başlatmıştır. Şirket tarafından itiraz edilmesi üzerine Enerjia Ankara 7. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde Şirket aleyhinde 2010/259 E. Sayılı iflas davasını açmıştır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 15 – BORÇ KARŞILIKLARI (devamı)

Davaya ilişkin olarak dilekçe teatileri tamamlanmış, deliller genel olarak toplanmış, Şirket'in mahallinde keşif ve bir kısım delil celbi ve bilirkişi incelemesinin daha sonra yapılmasına ilişkin talebi reddedilmiş, dosya bilirkişi incelemesi aşamasına gelmiştir. 27 Ocak 2011 tarihinde yapılan celsede karşı tarafın aldığı hukuki görüşün bilirkişilere gönderilmesi talebinin reddine karar vermiştir. Dosya bilirkişilere sunulmuş ancak bilirkişiler raporlarını zamanında mahkemeye teslim etmemişlerdir. Bilirkişiler tarafından raporun sunulması için mahkemeden ek süre istenmiştir. Mahkeme ek süre talebi konusunda henüz bir karara varmamıştır. Bir sonraki celse 23 Haziran 2011 tarihindedir. 31 Mart 2011 tarihli finansal tablolarda bu davaya ilişkin olarak herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Grup aleyhine açılmış diğer muhtelif davalar ile ilgili olarak 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla toplam 30.517.102 TL (31 Aralık 2010: 29.398.275 TL) karşılık ayrılmıştır.

NOT 16 – TAAHHÜTLER

Grup'un almış olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Alınan teminat mektupları	809.655.531	865.668.485
	809.655.531	865.668.485

Grup'un vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotekler (TRİ) aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	101.293.494	99.285.751
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	2.714.558.649	3.105.933.822
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D. Diğer verilen TRİ'ler	-	-
i. Ana Ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Grup Şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
	2.815.852.143	3.205.219.573

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla özkaynaklara oranı % 0'dir (31 Aralık 2010: % 0). Grup'un tam konsolidasyon kapsamında dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu 2.714.558.649 TL tutarındaki TRİ'ler Not 6'da detayları verilen finansal borçlara ilişkin verilmiştir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 16 – TAAHHÜTLER (devamı)

Grup’un vermiş olduğu teminatların TL karşılığı yabancı para dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları	1.545.302.867	1.958.447.651
Türk Lirası	695.739.287	704.068.880
Avro	488.506.268	454.938.549
Japon Yeni	85.112.714	86.645.822
Romen Leyi	1.191.007	1.118.671
	<u>2.815.852.143</u>	<u>3.205.219.573</u>

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	168.051.397	161.033.388
Kıdem teşvik primi karşılığı	8.649.633	7.255.683
	<u>176.701.030</u>	<u>168.289.071</u>

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 Kanunu’nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.517,00 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup’un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), Grup’un yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla, finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,10 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: Yıllık enflasyon %5,10 oranı ve %10 iskonto oranı). Emeklilik olasılığına ilişkin kullanılan oran %99,88’dir (31 Aralık 2010 : %99,43).

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup’a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup, Grup’un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL olan tavan tutarı göz önüne alınmıştır (31 Aralık 2010 için 1 Ocak 2011 tavan tutarı: 2.623,23 TL).

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Dönem başı itibariyle karşılık	161.033.388	117.712.283
Hizmet maliyeti	5.798.093	5.881.588
Faiz maliyeti	1.851.224	1.711.436
Aktüeryal kayıp	741.832	542.265
Ödenen tazminatlar	(1.373.140)	(3.107.524)
Dönem sonu itibariyle karşılık	168.051.397	122.740.048

Yürürlükteki toplu iş sözleşmeleri uyarınca 10, 15 ve 20 hizmet yılını dolduran çalışanlara kıdem teşvik primi ödemesi yapılmaktadır.

Kıdem teşvik primi karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Dönem başı itibariyle karşılık	7.255.683	4.158.281
Dönem içerisindeki artış	1.393.950	914.881
Dönem sonu itibariyle karşılık	8.649.633	5.073.162

NOT 18 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Verilen sipariş avansları	20.470.160	42.025.211
Diğer KDV alacakları	94.041.508	104.236.142
Gelecek aylara ait giderler	15.671.198	16.673.349
Devreden KDV	5.923.758	4.163.009
Peşin ödenen vergi ve fonlar	3.107.987	2.945.856
Personelden alacaklar	956.563	902.704
İş avansları	211.972	129.693
Gelir tahakkukları	-	1.184.826
Diğer çeşitli alacaklar	12.174.661	5.117.762
	152.557.807	177.378.552

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 18 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Diğer duran varlıklar

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait giderler	51.041.937	51.418.209
Verilen avanslar	27.133.768	13.248.585
Diğer duran varlıklar	362.997	362.389
	<u>78.538.702</u>	<u>65.029.183</u>

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Alman avanslar	92.939.351	137.846.609
Birikmiş yıllık izinler karşılığı	47.948.444	47.690.347
Personele borçlar	26.181.572	23.338.388
Hesaplanan KDV	23.728.727	13.776.894
Gider tahakkukları	990.578	618.788
Gelecek aylara ait gelirler	315.859	317.518
Diğer KDV yükümlülükleri	-	301.866
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.763.165	3.089.852
	<u>193.867.696</u>	<u>226.980.262</u>

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait gelirler	-	85.019
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	668.155	748.962
	<u>668.155</u>	<u>833.981</u>

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Mart		31 Aralık	
		2011	(%)	2010	
Ataer Holding A.Ş.	49,29	1.059.632.159	49,29	788.563.515	
Halka açık kısım	47,63	1.024.125.203	47,63	762.139.626	
Erdemir'in elinde olan hisse senetleri	3,08	66.242.638	3,08	49.296.859	
Tarihi sermaye	100	2.150.000.000	100	1.600.000.000	
Enflasyon düzeltmesi		731.967.735		731.967.735	
Yeniden düzenlenmiş sermaye		2.881.967.735		2.331.967.735	
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		(74.637.969)		(57.692.172)	
		<u>2.807.329.766</u>		<u>2.274.275.563</u>	

Şirket'in 2011 yılındaki sermayesi 215.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (2010: 160.000.000.000 hisse). Hisselerin nominal değeri hisse başına 1 Kr'dir (2010: hisse başı 1 Kr.). Bu sermaye A ve B grubu paylara bölünmüştür. Bundan 1 Kr tutarında sermayeyi karşılayan 1 adet nama yazılı hisse A Grubu, 2.149.999.999,99 TL sermayeyi karşılayan 214.999.999,99 adet pay ise B grubudur.

Yönetim Kurulu üyelerinden biri, A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibi Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nca gösterilecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. A Grubu payları temsil eden Yönetim Kurulu üyesinin, seçilmiş olduğu dönem süresi içerisinde herhangi bir şekilde görevinin sona ermesi halinde, yerine seçilecek üyenin de A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibi Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nca gösterilecek adaylar arasından seçilmesi şarttır. A grubu paylarına tanınan haklarla ilgili olarak alınacak kararlarda intifa hakkı sahibi temsilcisi Yönetim Kurulu üyesinin de olumlu oy kullanması zorunludur. Denetçilerden biri, A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibi Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nca gösterilecek adaylar arasından seçilir. Şirket Anasözleşmesinde, Yönetim Kurulu toplantı ve karar yeter sayısı ve A Grubu paylara ait hakları etkileyecek değişiklikler ile yatırıma ve istihdama ilişkin olarak ve Hisse Satış Sözleşmesinde yer alan yükümlülükleri ve bu yükümlülüklerle ilişkin A Grubu paylara tanınan hakları doğrudan veya dolaylı yoldan etkileyecek her türlü Anasözleşme değişikliği yapılmasına ilişkin kararları ancak A Grubu payları temsilen intifa hakkı sahibinin olumlu oyu ile alabilir. Aksi hal, alınan kararları geçersiz kılar.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Diğer özkaynak kalemleri		
Hisse senedi ihraç primleri	231.020.042	231.020.042
Değer artış fonları	26.217.738	25.241.672
<i>-Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu</i>	<i>26.217.738</i>	<i>25.241.672</i>
Finansal riskten korunma fonu	(20.850.646)	(24.396.817)
Yabancı para çevrim farkları	(443.819)	4.845.393
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	1.757.470.693	1.696.170.542
<i>-Yasal yedekler</i>	<i>550.543.376</i>	<i>489.243.225</i>
<i>-Statü yedekleri</i>	<i>1.206.927.317</i>	<i>1.206.927.317</i>
Geçmiş yıllar karı	1.273.384.263	1.537.874.215
<i>-Olağanüstü yedekler</i>	<i>646.873.464</i>	<i>537.873.352</i>
<i>-Geçmiş yıl karları</i>	<i>626.510.799</i>	<i>1.000.000.863</i>
	<u>3.266.798.271</u>	<u>3.470.755.047</u>

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 5'inci maddesinde ve çeşitli SPK kararlarıyla belirtildiği üzere hisse senetleri borsada işlem gören ortaklıklarda birinci temettü oranı ve temettü dağıtımı varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın % 20'sinden az olamaz. Hisse senetleri borsada işlem gören anonim ortaklıklar, genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak temettüyü; tamamen nakden dağıtma, tamamen hisse senedi olarak dağıtma, belli oranda nakit belli oranda hisse senedi olarak dağıtılarak kalanını ortaklık bünyesinde bırakma, nakit ya da hisse senedi olarak dağıtmadan ortaklık bünyesinde bırakma konusunda serbesttir.

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

9 Ocak 2009 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca; halka açık anonim ortaklıkların 2008 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesi ile ilgili karar uyarınca, konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabilir karın hesaplanmasında konsolide finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi teşebbüs ve iştiraklerden ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılacaktır. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Şirketin, yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 31 Mart 2011 itibariyle 2.434.996.093 TL'dir.

Yasal yedekler ve Türk Ticaret Kanunu'nun 466'ncı maddesi çerçevesinde yasal yedek statüsünde olan hisse senedi ihraç primleri yasal kayıtlardaki tutarları ile gösterilmiştir. Bu kapsamda, UFRS esasları çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan ve rapor tarihi itibariyle kar dağıtımına veya sermaye artırımına konu edilmeyen enflasyon düzeltmelerinden kaynaklanan farklılıkları, geçmiş yıllar kar/zararlarıyla ilişkilendirilmiştir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 19 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Yasal yedekler, TTK'nun 466. maddesinin birinci fıkrası hükmüne göre "kar"ın %5'i ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %20'sini buluncaya kadar I. tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. "Kar"dan I. tertip yedek akçe olarak ayrılan tutar düşüldükten sonra kalan tutardan pay sahipleri için I. kar payı ayrılır. I. tertip kanuni yedek akçe ile I. kar payı ayrıldıktan sonra kalan bakiyenin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına veya dağıtılmasına karar vermeye Şirket kar dağıtım politikasını da dikkate alarak Genel Kurul yetkilidir. II. tertip kanuni yedek akçe, TTK'nun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3. bendi gereğince; dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan çıkarılmış/ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri kadar ayrılır. Karın sermayeye ilavesi yoluyla bedelsiz pay dağıtılmasına karar verilmesi halinde II. tertip kanuni yedek akçe ayrılmaz.

Statü yedekleri, Şirket esas sözleşmesi 31 Mart 2008 tarihinde değiştirilinceye kadar net dağıtılabılır dönem karının müsaadesi dahilinde Sermaye Piyasası Kurulu tebliğleri uyarınca ortaklara birinci temettü olarak ödenen tutara eşit olan bir tutar fabrikanın tevsiine harcanmak üzere statü yedeği olarak ayrılmıştır. Yine Şirket esas sözleşmesinin 31 Mart 2008'de yapılan değişiklikten önceki 13. maddesine göre, vergi sonrası oluşan net dönem karının %5'inin, çıkarılmış sermayenin %50'sine ulaşıncaya kadar kanuni ihtiyat akçesi olarak ayrılacağı öngörülmüş olduğundan, bu hükme göre ayrılan yedek akçenin TTK'nun 466. maddesinde öngörülmüş olan %20 oranındaki yasal yedek akçe tutarını aşan kısmı statü yedeği olarak kaydedilmiştir.

Finansal riskten korunma fonu, gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin doğrudan özkaynak içerisinde muhasebeleştirilmesi sonucu ortaya çıkar. Finansal riske karşı korunmadan elde edilen ertelenmiş kazanç/zarar toplamı, finansal riske karşı korunan işlemin etkisi kar/zararı etkilediğinde kar/zararda muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlık yeniden değerlendirme fonu, bina ve arazilerin yeniden değerlemesi sonucu ortaya çıkar. Yeniden değerlendirilen bir bina ya da arazinin elden çıkarılması durumunda, yeniden değerlendirme fonunun satılan varlıkla ilişkili kısmı doğrudan geçmiş yıl karına devredilir.

Çevrim farkları, Grup'un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülüklerin, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilmesinden kaynaklanır. Gelir ve gider kalemleri, dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı özkaynak olarak sınıflandırılır ve Grup'un çevrim fonuna transfer edilir. Söz konusu çevrim farklılıkları yabancı faaliyetin elden çıkarıldığı dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 20 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
<u>Satış gelirleri</u>		
Yurt içi demir çelik satışları	1.591.570.056	1.391.112.046
Yurt dışı demir çelik satışları	402.008.809	158.987.916
Diğer gelirler (*)	42.263.566	33.606.280
Satış iadeleri (-)	(251.743)	(397.698)
Satış iskontoları (-)	(7.710.193)	(180.920)
	<u>2.027.880.495</u>	<u>1.583.127.624</u>
<u>Satışların maliyeti (-)</u>	<u>(1.606.233.439)</u>	<u>(1.274.719.022)</u>
Brüt kar	<u>421.647.056</u>	<u>308.408.602</u>

(*) Diğer gelirler içerisinde yurt dışına yapılan yan ürün satışları toplamı 11.585.560 TL'dir (31 Mart 2010: 3.197.626 TL).

1 Ocak – 31 Mart 2011 ve 1 Ocak – 31 Mart 2010 dönemlerine ait satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Malzeme kullanım payı	(1.071.551.923)	(802.979.298)
Personel gider payı	(203.012.120)	(126.227.617)
Yardımcı malzeme gideri	(100.343.531)	(91.362.656)
Enerji giderleri	(98.328.789)	(90.550.509)
Amortisman ve itfa gider payı	(74.275.710)	(68.565.245)
Stok değer düşüş karşılığı gideri (Not 10)	(965.368)	(368.003)
Mamul, yarı mamul stok değişimi	25.653.113	(52.131.256)
Konusu kalmayan stok değer düşüş karşılığı (Not 10)	3.055.531	3.527.867
Diğer	(86.464.642)	(46.062.305)
	<u>(1.606.233.439)</u>	<u>(1.274.719.022)</u>

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 21 – ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

1 Ocak – 31 Mart 2011 ve 1 Ocak – 31 Mart 2010 dönemlerine ait faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Pazarlama, satış ve dağıtım gid. (-)	(20.915.480)	(13.145.542)
Genel yönetim giderleri (-)	(39.205.697)	(26.320.967)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(78.035)	(77.866)
	<u>(60.199.212)</u>	<u>(39.544.375)</u>

NOT 22 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

1 Ocak – 31 Mart 2011 ve 1 Ocak – 31 Mart 2010 dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Personel gider payı (-)	(11.938.145)	(5.731.001)
Amortisman ve itfa gider payı (-)	(1.704.498)	(1.717.370)
Diğer (-)	(7.272.837)	(5.697.171)
	<u>(20.915.480)</u>	<u>(13.145.542)</u>

1 Ocak – 31 Mart 2011 ve 1 Ocak – 31 Mart 2010 dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Personel gider payı (-)	(23.500.012)	(14.736.819)
Amortisman ve itfa gider payı (-)	(2.363.413)	(1.516.833)
Diğer (-)	(13.342.272)	(10.067.315)
	<u>(39.205.697)</u>	<u>(26.320.967)</u>

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 23 –DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
<u>Diğer faaliyet gelirleri</u>		
Finansal varlık satışından elde edilen gelir (Not 26)	7.962.073	-
Konusu kalmayan karşılıklar	3.592.386	507.211
Hizmet gelirleri	1.891.689	689.934
Bakım onarım gelirleri	1.563.090	1.488.334
Tazminat ve gecikme ceza gelirleri	681.323	480.463
Müşteri peşinatları irad kaydı	662.662	735.132
Sabit kıymet satış geliri	430.562	-
Kira geliri	163.753	146.538
Sigorta hasar tazminat geliri	69.295	1.815.290
Diğer gelir ve karlar	2.643.626	3.077.298
	<u>19.660.459</u>	<u>8.940.200</u>
	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
<u>Diğer faaliyet giderleri (-)</u>		
Sabit kıymet ihraç zararı	(4.038.679)	-
Ceza giderleri	(3.816.892)	(9.224.949)
Karşılık giderleri	(3.603.527)	(29.286.261)
Hizmet giderleri	(1.481.222)	(1.583.974)
Dava tazminatı giderleri	(727.710)	(6.449.405)
Kira giderleri	(338.979)	(318.538)
Emlak ve harç giderleri	-	(4.833.908)
Demuraj gideri	-	(642.293)
Sabit kıymet satış zararı	-	(54.960)
Diğer gider ve zararlar	(4.842.913)	(7.334.149)
	<u>(18.849.922)</u>	<u>(59.728.437)</u>

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 24 – FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Banka mevduatlarından faiz geliri	35.372.776	13.664.779
Ticari alacak ve borçlardan kaynaklanan kur farkı geliri (net)	24.490.025	576.149
Türev araçların gerçeğe uygun değer farkı	16.143.804	-
Vadeli satış sözleşmelerine ilişkin faiz gelirleri	10.675.007	9.900.729
Reeskont gelirleri	742.965	138.242
Borçlanmalardan kaynaklanan kur farkı geliri (net)	-	10.608.398
Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinden kaynaklanan kur farkı geliri	-	167.804
Diğer finansal gelirler	6.953	103.801
	<u>87.431.530</u>	<u>35.159.902</u>

NOT 25 – FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Banka kredileri faiz giderleri	(69.417.814)	(45.214.865)
Borçlanmadan kaynaklanan kur farkı zararı (net)	(34.824.948)	-
Banka mevduatlarından kur farkı zararı (net)	(4.630.809)	(5.784.841)
Türev araçların gerçeğe uygun değer farkı	-	(2.583.212)
Vadeli döviz alım satım sözleşmelerinden kaynaklanan kur farkı zararı	(210.004)	-
Diğer finansal giderler	(2.139.811)	(1.324.204)
	<u>(111.223.386)</u>	<u>(54.907.122)</u>

Ayrıca finansal giderlerin; 341.118 TL'si kur farkı gideri, 861.846 TL'si faiz gideri olmak üzere toplam 1.202.964 TL tutarındaki kısmı dönem içinde sabit kıymetler üzerinde aktifleştirilmiştir (1 Ocak – 31 Mart 2010: 6.493.172 TL'si kur farkı gideri, 1.967.637 TL'si faiz gideri olmak üzere toplam 8.460.809 TL gider aktifleştirilmiştir).

NOT 26 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

<u>Şirket</u>	Oran %	31 Mart 2011	Oran %	31 Aralık 2010
ArcelorMittal Ambalaj Çeliği Tic. A.Ş. (*)	25	-	25	11.498.657
		-		11.498.657

(*) 28 Şubat 2011 tarihinde ArcelorMittal Ambalaj Çeliği Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin satışı 16.700.250 TL (10.500.000 ABD Doları karşılığı) bedelle gerçekleşmiştir. Satıştan elde edilen 7.962.073 TL kar diğer faaliyet gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir (Not 23).

4 Kasım 2010 tarihinde Borçelik Çelik San. Tic. A.Ş. hisselerinin satışı 46.262.700 TL (33.000.000 ABD Doları karşılığı) bedelle gerçekleşmiştir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 27 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Ödenecek kurumlar vergisi:</u>		
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	42.066.925	27.784.836
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(680.310)	(20.669.115)
	<u>41.386.615</u>	<u>7.115.721</u>
	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
<u>Vergi gideri:</u>		
Cari kurumlar vergisi gideri	42.066.925	6.171.636
Ertelenmiş vergi gideri	25.111.225	25.172.469
	<u>67.178.150</u>	<u>31.344.105</u>

Kurumlar vergisi

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için 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 yurt içinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Mart 2011 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı Türkiye’de %20, Romanya’da %16 (31 Aralık 2010: Türkiye’de %20, Romanya’da %16)’dır. Grup tarafından 2011 yılında yapılan kurumlar vergisi ödemeleri toplamı 7.796.031 TL’dir (31 Mart 2010: 3.830.724 TL).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı için kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır (2010: %20).

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

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

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 27 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40'ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım indirimi uygulaması

Anayasa Mahkemesi'nin 15 Ekim 2009 tarihinde yapılan toplantısında alınan 2006/95 Esas sayılı kararı ile GVK.'nun yatırım indirimiyle ilgili Geçici 69 uncu maddesinde yer alan "... sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait ..." ibaresinin iptal edilmesine karar verilmiş ve söz konusu karar 8 Ocak 2010 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Böylece 2008 yılı kazançlarından indirilemeyen devreden yatırım indiriminin sonraki yıllarda kazanç çıkması halinde indirilebilme hakkı doğmuştur.

Anayasa Mahkemesinin iptal kararına istinaden, 23 Temmuz 2010 tarihli 6009 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ile Bazı Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunla, Gelir Vergisi Kanununun geçici 69. maddesinde değişiklik yapılmıştır. Böylece Anayasa Mahkemesi'nin iptal hükmüne uyularak yıl sınırlaması kaldırılırken, indirim kazancın %25 ile sınırlandırılmıştır. Ayrıca eski düzenleme uyarınca yatırım indiriminden yararlananlar için %30 kurumlar vergisi oranı uygulanmakta iken yapılan değişiklikle yürürlükteki kurumlar vergisi oranının uygulanması sağlanmaktadır (2011: %20).

Ertelenmiş vergi

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin (arsa ve arazi hariç) hesaplanmasında kullanılan vergi oranı Türkiye'deki bağlı ortaklıklar için %20, Romanya'daki bağlı ortaklık için %16'dır (31 Aralık 2010: Türkiye'de %20, Romanya'da %16). Arsa ve araziden kaynaklanan geçici zamanlama farkları üzerinden ertelenmiş vergi %5 oranı ile hesaplanmaktadır (Aralık 2010: %5).

Türkiye'de işletmelerin konsolide kurumlar vergisi beyannamesi verememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 27 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ertelemiş vergi varlıkları:		
Kullanılmamış vergi zararları (*)	(138.920.275)	(152.001.407)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	(35.340.206)	(33.657.814)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(23.220.416)	(15.529.249)
Stoklar	(9.082.689)	(14.136.332)
Birikmiş izin karşılığı	(9.589.689)	(9.538.069)
Yatırım indirimi	(8.559.395)	(8.120.868)
Dava karşılıkları	(6.103.420)	(5.879.655)
Türev ürünlerin rayiç değeri	(2.349.901)	(4.976.365)
Şüpheli diğer alacak karşılığı	(5.170.811)	(5.170.811)
Gelecek yıllara ait giderler	(1.686.290)	(1.686.290)
Diğer	(8.406.459)	(6.324.608)
	<u>(248.429.551)</u>	<u>(257.021.468)</u>
Ertelemiş vergi yükümlülükleri:		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	198.581.867	178.603.233
Kredilerin iç verim düzeltmesi	13.278.163	15.452.593
Sigorta giderleri	1.894.019	1.965.207
Diğer	3.234.701	3.173.229
	<u>216.988.750</u>	<u>199.194.262</u>
	<u>(31.440.801)</u>	<u>(57.827.206)</u>

(*) Kullanılmamış vergi zararlarının tamamına yakını 2009 yılında oluşmuş olduğundan, Grup 31 Aralık 2014 tarihine kadar kullanılmamış vergi zararlarını vergilendirilebilir kardan düşme hakkına sahiptir. Grup Yönetimi yapılan projeksiyonlar neticesinde, kullanılmamış vergi zararlarının mali kar hesabında kullanılacağı tahmin edilen kısmı için ertelenmiş vergi aktifini kayıtlara almıştır.

Ayrı birer vergi mükellefi olan Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca hazırladıkları konsolide finansal tablolarda ilgili şirketlerin net ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının konsolide finansal tablolarında ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri hesapları içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmıştır. Yukarıda gösterilen geçici farklar ile ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri ise brüt değerler esas alınarak hazırlanmış olup net ertelenmiş vergi pozisyonunu göstermektedir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 27 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

<u>Ertelenmiş vergi (varlık) / yükümlülük bilanço gösterimi:</u>	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi (varlıkları)	(132.843.952)	(150.892.360)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	101.403.151	93.065.154
	<u>(31.440.801)</u>	<u>(57.827.206)</u>
<u>Ertelenmiş vergi (varlık) / yükümlülük hareketleri:</u>	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Açılış bakiyesi	(57.827.206)	(202.899.442)
Ertelenmiş vergi gideri	25.111.225	25.172.469
Özkaynak altında netleştirilen kısım	955.833	(935.888)
Çevrim farkı	319.347	-
Kapanış bakiyesi	<u>(31.440.801)</u>	<u>(178.662.861)</u>
	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
<u>Vergi karşılığının mutabakatı</u>		
Vergi öncesi kar	338.466.525	198.328.770
Geçerli vergi oranı	20%	20%
Hesaplanan vergi	67.693.305	39.665.754
Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.797.532	3.046.993
- Vergiye tabi olmayan gelirler	(9.389)	(213.060)
- Ertelenmiş vergiye tabi olmayan düzeltme mahsuplarının etkisi	(914.176)	(11.537.271)
- Kullanılmayan ertelenmiş vergi varlıklarının etkisi	(906.963)	(339.658)
- Diğer ülkelerde faaliyette bulunan bağlı ortaklıkların farklı vergi oranlarının etkisi	(191.621)	913.395
- Diğer	(290.538)	(192.048)
Gelir tablosundaki vergi gideri	<u>67.178.150</u>	<u>31.344.105</u>

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 27 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

1 Ocak – 31 Mart 2011 ve 2010 dönemlerine ait diğer kapsamlı gelir/(gider) içerisindeki vergi geliri/(gideri)lerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011			1 Ocak – 31 Mart 2010		
	Vergi öncesi tutar	Vergi geliri/(gideri)	Vergi sonrası tutar	Vergi öncesi tutar	Vergi geliri/(gideri)	Vergi sonrası tutar
Dönem içerisindeki diğer kapsamlı gelir/(gider)						
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	976.066	-	976.066	(132.778)	-	(132.778)
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	4.779.166	(955.833)	3.823.333	(4.679.434)	935.888	(3.743.546)
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	(5.289.212)	-	(5.289.212)	78.625	-	78.625
	<u>466.020</u>	<u>(955.833)</u>	<u>(489.813)</u>	<u>(4.733.587)</u>	<u>935.888</u>	<u>(3.797.699)</u>

NOT 28 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Hisse adedi (*)	215.000.000.000	215.000.000.000
Ana ortaklık payına düşen kar - TL	260.422.828	160.405.362
1 TL nominal değerli hisse başına kar - TL/%	0,1211 / % 12,11	0,0746 / % 7,46

(*) Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'nin 25 Ocak 2011 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda alınan karar ve 28 Şubat 2011 tarihli SPK'dan alınan 16/178 no.lu onay belgesi ile; Grup'un 1.600.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 2.150.000.000 TL'ye bedelsiz olarak artırılmıştır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 29 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

Grup’un ana ortağı Ataer Holding A.Ş.’dir. Nihai Ana Ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu’dur (Not 1).

Grup ile Grup’un ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden bu notta açıklanmamıştır.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle hizmet alım işlemlerinden doğmaktadır.

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar (kısa vadeli)</u>		
Oyak Renault Otomobil Fab. A.Ş. ⁽³⁾	8.148.629	6.017.296
Bolu Çimento Sanayi A.Ş. ⁽²⁾	972.067	-
ArcelorMittal Amb. Çel. San. ve Tic. A.Ş. ^{(1)(*)}	-	72.010.724
Diğer	226.477	309.689
	<u>9.347.173</u>	<u>78.337.709</u>

(*) ArcelorMittal Amb. Çel. San. ve Tic. A.Ş. ile ortaklık 28 Şubat 2011 tarihinde sona erdirilmiştir.

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili taraflardan ticari alacaklar (uzun vadeli)</u>		
Oyak Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. ⁽²⁾	1.810.932	1.141.524
	<u>1.810.932</u>	<u>1.141.524</u>

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili taraflara ticari borçlar (kısa vadeli)</u>		
Omsan Lojistik A.Ş. ⁽²⁾	2.163.204	1.748.199
Omsan Logistica SRL ⁽²⁾	965.947	590.783
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. ⁽²⁾	833.074	1.763.229
Omsan Denizcilik A.Ş. ⁽²⁾	656.456	581.339
Oyak Beton A.Ş. ⁽²⁾	63.013	182.930
Oyak Telekomünikasyon A.Ş. ⁽²⁾	2.755	144.886
Adana Çimento Sanayi T.A.Ş. ⁽²⁾	210	1.222.847
Diğer	3.869.039	3.677.229
	<u>8.553.698</u>	<u>9.911.442</u>

(1) İştirak

(2) Ana ortaklığın bağlı ortaklığı

(3) Ana ortaklığın iştiraki

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 29 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (kısa vadeli)</u>		
Ortaklara temettü borçları	443.070.864	1.709.879
Diğer	583	5.121
	<u>443.071.447</u>	<u>1.715.000</u>
	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
<u>İlişkili taraflara önemli satışlar</u>		
Oyak Renault Otomobil Fab. A.Ş. ⁽³⁾	11.546.532	3.851.087
ArcelorMittal Amb.Çel. San. ve Tic. A.Ş. ^{(1) (*)}	7.087.445	32.040.893
Adana Çimento Sanayi T.A.Ş. ⁽²⁾	2.225.963	-
Bolu Çimento Sanayi A.Ş. ⁽²⁾	1.480.254	265.987
Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ⁽²⁾	357.085	543.748
Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş. ⁽²⁾	345.600	-
Aslan Çimento A.Ş. ⁽²⁾	47.040	349.755
Borçelik Çelik San. Tic. A.Ş. ^{(4) (*)}	-	5.206.504
	<u>23.089.919</u>	<u>42.257.974</u>

(1) İştirak

(2) Ana ortaklığın bağlı ortaklığı

(3) Ana ortaklığın iştiraki

(4) Bağlı menkul kıymet

(*) Borçelik Çelik San. Tic. A.Ş. ile ortaklık 4 Kasım 2010 tarihinde sona erdirilmiştir. ArcelorMittal Amb.Çel. San. Ve Tic. A.Ş. ile ortaklık ise 28 Şubat 2011 tarihinde sona erdirilmiştir.

İlişkili taraflara olan önemli satışlar genellikle demir, çelik ve yan ürün satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 29 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
<u>İlişkili taraflardan önemli alımlar</u>		
Omsan Lojistik A.Ş. ⁽²⁾	5.518.617	1.609.469
Oyak Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. ⁽²⁾	3.657.069	1.643.244
Omsan Logistica SRL ⁽²⁾	2.753.372	241.312
Omsan Denizcilik A.Ş. ⁽²⁾	2.555.907	-
Oyak Teknoloji Bilişim ve Kart Hizmetleri A.Ş. ⁽²⁾	1.461.418	-
Oyak Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. ⁽²⁾	526.385	654.423
Oyak Telekomünikasyon A.Ş. ⁽²⁾	112.115	-
Oyak Genel Müdürlüğü	111.050	506.345
Diğer	228.372	71.005
	<u>16.924.305</u>	<u>4.725.798</u>

⁽²⁾ Ana ortaklığın bağlı ortaklığı

İlişkili taraflardan olan alımlar genellikle hizmet alım işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin şart ve koşulları:

Dönem sonu itibarıyla mevcut bakiyeler teminatsız, faizsiz ve ödemeleri nakit bazlıdır. 31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık dönemde, Grup ilişkili taraflardan alacaklarına ilişkin herhangi bir şüpheli alacak karşılığı ayırmamıştır (31 Mart 2010: Yoktur).

Üst düzey yöneticilere sağlanan maaş, prim ve benzeri faydalar:

31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait Grup’un üst düzey yöneticilerine tamamı kısa vadeli olarak sağladığı maaş, prim ve benzeri diğer faydaların toplam tutarı 2.768.611 TL’dir (31 Mart 2010: 1.649.028 TL).

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler

(a) Sermaye risk yönetimi

Grup sermaye yönetiminde, borç-öz kaynak dengesini, finansal riskleri en aza indireyecek biçimde sağlamaya özen göstermektedir.

Grup, düzenli olarak yapılan uzun vadeli projeksiyonlar ile, geleceğe yönelik özsermaye tutarları, borç-özsermaye oranları ve benzer oranları düzenli olarak öngörmekte ve özsermayenin güçlendirilmesine yönelik gerekli önlemleri almaktadır.

Grup'un sermaye yapısı Not 6'da açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Not 19'da açıklanan çıkarılmış sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un Yönetim Kurulu sermaye yapısını düzenli olarak yaptığı toplantılarda inceler. Bu incelemeler sırasında Yönetim Kurulu, sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Grup, Yönetim Kurulu'nun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, nakit ve/veya hisse karşılığı temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	Not	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Toplam finansal borçlar	6	4.679.254.362	5.851.241.280
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	4	1.988.378.032	2.877.790.271
Net borç		2.690.876.330	2.973.451.009
Düzeltilmiş özsermaye (*)		6.533.044.225	6.715.641.142
Toplam kaynaklar		9.223.920.555	9.689.092.151
Net borç/düzeltilmiş özsermaye oranı	19	41%	44%
Toplam içindeki net borç/ düzeltilmiş sermaye dağılımı		29/71	31/69

(*) Düzeltilmiş özsermaye finansal riskten korunma fonu çıkarılmak ve kontrol gücü olmayan paylara ait özsermaye dahil edilmek sureti ile hesaplanmıştır.

(b) Önemli muhasebe politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı "Uygulanan Değerleme İlkeleri / Muhasebe Politikaları, 2.9.8 Finansal Araçlar" notunda açıklanmaktadır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(c) Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup, finansal araçlarını, özellikle bu amaçla kurulmuş ayrı bir hazine yönetimi birimi aracılığıyla merkezi olarak yönetmektedir. Piyasalardaki tüm gelişmeler anlık olarak izlenmektedir. Hazine Yönetimi, günlük olağan toplantılarında, ulusal ve uluslararası piyasaları değerlendirerek, nakit giriş ve çıkışlarını da dikkate almak suretiyle, Grup Risk Yönetimi Müdürlüğü'nün yayınladığı politika ve talimatlar dahilinde finansal araçları yönetmektedir. Her günün bitiminde, bütün Grup şirketleri "Günlük Nakit Raporu" hazırlamakta ve Grup Risk Yönetim Müdürlüğü tarafından günlük olarak Şirketin nakit varlıklarının Riske Maruz Değeri (VaR) hesaplanmaktadır. Söz konusu bilgiler Hazine Yönetimi tarafından konsolide edilerek, nakit yönetimi stratejileri belirlenmektedir. Böylece, Grup'un bütün finansal hareketleri merkezi olarak yönetilmektedir. Bunun dışında, Grup'un yıla ait ödeme planları hazırlanan haftalık raporlarla, yıllık nakit planlaması ise aylık raporlarla takip edilmektedir.

Grup, türev finansal araçlara yeri geldikçe ve Grup Risk Yönetimi Müdürlüğü'nün öngördüğü durum ve koşullarda başvurmaktadır. Yatırım araçlarının belirlenmesinde getirisi ve likiditesi yüksek araçlar tercih edilmektedir. Bu amaçla vadeli mevduat işlemleri genellikle erken bozma opsiyonlu olarak yapılmaktadır.

(d) Piyasa riski

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Grup, sektördeki fiyat değişiklikleri ve piyasa koşullarını düzenli olarak takip ederek, gerekli fiyat ayarlamalarını anında yapmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalarda, değişken faiz tercih edilmektedir. Faiz riskinden korunmak amacı ile bu borçlanmalardan bir kısmı için faiz takası sözleşmeleri kullanılarak faiz oranları sabitlenmektedir.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(e) Kredi riski yönetimi

Ticari alacaklar, çeşitli sektörlerle ve bölgelere dağılmış çok büyük sayıda müşterileri kapsamaktadır. Bir veya birkaç müşteride risk yoğunlaşması yoktur. Ticari alacakların çoğunluğu banka teminat mektubu ve/veya kredi limitleri ile teminat altına alınmıştır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden devamlı kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır. Grup’un, herhangi bir müşteriden kaynaklanan önemli bir kredi riski bulunmamaktadır.

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Finansal Araçlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Mart 2011						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	11.158.105	746.003.185	-	43.276.324	1.988.329.114	2.015.042
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	548.923.084	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	11.158.105	744.937.972	-	17.422.269	1.988.329.114	2.015.042
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	-	1.065.213	-	25.854.055	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.065.213	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	42.920.469	-	25.854.055	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(42.920.469)	-	(25.854.055)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(e) Kredi riski yönetimi (devam)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Finansal Araçlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2010						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*) (A+B+C+D+E)	79.479.233	638.980.725	-	60.303.017	2.877.758.916	6.380.731
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	73.374.880	510.674.641	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	79.479.233	634.946.885	-	34.448.962	2.877.758.916	6.380.731
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	-	4.033.840	-	25.854.055	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.806.398	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	42.714.004	-	25.854.055	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(42.714.004)	-	(25.854.055)	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(e) Kredi riski yönetimi (devam)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

Alacaklar

31 Mart 2011	<u>Alacaklar</u>		<u>Bankalardaki Mevduat</u>	<u>Türev</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
	<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>Diğer Alacaklar</u>		<u>Finansal Araçlar</u>		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.065.213	-	-	-	-	1.065.213
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	25.854.055	-	-	-	25.854.055
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	1.065.213	25.854.055	-	-	-	26.919.268
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.065.213	-	-	-	-	1.065.213

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(e) Kredi riski yönetimi (devam)

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

Alacaklar

31 Aralık 2010	<u>Alacaklar</u>			<u>Türev</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
	<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>Diğer Alacaklar</u>	<u>Bankalardaki Mevduat</u>	<u>Finansal Araçlar</u>		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	4.033.840	-	-	-	-	4.033.840
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	25.854.055	-	-	-	25.854.055
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	4.033.840	25.854.055	-	-	-	29.887.895
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	3.806.398	-	-	-	-	3.806.398

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(f) Kur riski yönetimi

Grup'un 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011				
	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI (Orjinal para birimi)	AVRO (Orjinal para birimi)	JAPON YENİ (Orjinal para birimi)	GBP (Orjinal para birimi)
1. Ticari Alacaklar	640.927.287	403.583.288	7.332.638	3.355.104	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	944.499.554	575.874.683	24.226.127	14.679	8.369
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	33.846.330	15.201.244	2.265.008	288.681.744	-
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	1.619.273.171	994.659.215	33.823.773	292.051.527	8.369
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	15.084.803	3.297.988	4.438.403	15.900.000	-
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	15.084.803	3.297.988	4.438.403	15.900.000	-
9. TOPLAM VARLIKLAR (4+8)	1.634.357.974	997.957.203	38.262.176	307.951.527	8.369
10. Ticari Borçlar	191.340.742	104.646.691	7.547.544	683.799.850	53.627
11. Finansal Yükümlülükler	861.340.330	484.415.124	40.610.021	1.221.936.283	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	29.951.208	18.952.142	278.515	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	1.082.632.280	608.013.957	48.436.080	1.905.736.133	53.627
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.409.050.545	1.176.124.758	207.587.313	7.268.744.005	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	668.155	431.541	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	2.409.718.700	1.176.556.299	207.587.313	7.268.744.005	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	3.492.350.980	1.784.570.256	256.023.393	9.174.480.138	53.627
19. Bilanço dışı türev finansal araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a- 19a. Aktifkarakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	327.082.809	74.024.862	97.391.875	-	-
19b. Pasifkarakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(1.530.910.197)	(712.588.191)	(120.369.342)	(8.866.528.611)	(45.258)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a- 10-11-12a-14-15-16a)	(1.906.924.139)	(805.112.285)	(224.464.628)	(9.171.110.355)	(45.258)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(4.611.627)	1.301.454	(3.037.527)	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	327.082.809	74.024.862	97.391.875	-	-
25. İhracat	413.594.369	239.067.865	16.862.628	-	-
26. İthalat	1.196.607.214	747.049.944	9.193.900	-	-

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(f) Kur riski yönetimi (devamı)

Grup'un 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010				
	TL karşılığı	ABD DOLARI	AVRO	JAPON YENİ	GBP
	(Fonksiyonel para birimi)	(Orjinal para birimi)	(Orjinal para birimi)	(Orjinal para birimi)	(Orjinal para birimi)
1. Ticari Alacak	607.232.660	380.971.391	8.874.251	3.520.873	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.165.423.290	735.904.698	13.515.554	14.895	8.216
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	81.459.746	52.206.574	361.134	-	3.510
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	1.854.115.696	1.169.082.663	22.750.939	3.535.768	11.726
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	8.420.261	2.936.026	1.747.172	15.900.000	-
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	8.420.261	2.936.026	1.747.172	15.900.000	-
9. TOPLAM VARLIKLAR (4+8)	1.862.535.957	1.172.018.689	24.498.111	19.435.768	11.726
10. Ticari Borçlar	205.031.840	113.518.117	7.108.880	788.065.850	19.080
11. Finansal Yükümlülükler	1.314.589.351	785.423.351	37.772.349	1.210.876.831	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	69.500.369	39.834.137	3.863.547	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	1.589.121.560	938.775.605	48.744.776	1.998.942.681	19.080
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.347.402.328	1.158.356.411	204.594.058	7.254.509.745	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	748.962	484.452	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	2.348.151.290	1.158.840.863	204.594.058	7.254.509.745	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	3.937.272.850	2.097.616.468	253.338.834	9.253.452.426	19.080
net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	314.008.128	74.024.862	97.391.875	-	-
19a. Aktifkarakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	314.008.128	74.024.862	97.391.875	-	-
19b. Pasifkarakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(1.760.728.765)	(851.572.917)	(131.448.848)	(9.234.016.658)	(7.354)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.164.616.900)	(980.740.379)	(230.949.029)	(9.249.916.658)	(10.864)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(17.663.649)	2.924.151	(10.826.405)	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	314.008.128	74.024.862	97.391.875	-	-
25. İhracat	889.721.058	491.514.103	77.036.379	-	-
26. İthalat	3.959.868.035	2.596.001.755	35.165.959	-	-

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(f) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup’un maruz kaldığı kur riskinin ölçülmesinde, yapılan türev işlemlerin dahil edilmesiyle oluşan konsolide net yabancı para pozisyonu üzerinden parametrik yöntemle Riske Maruz Değer (VaR) hesaplaması yapılmaktadır. Bu yöntemle; yaşanacak kur değişimlerinin mevcut yabancı para pozisyonu üzerindeki etkisi tespit edilmektedir.

Grup bilanço aktifinde yatırım amaçlı faize dayalı hazine ürünleri ve hisse portföy yatırımları yer almadığından faiz ve hisse değerine yönelik Riske Maruz Değer hesaplaması yapılmamaktadır.

Parametrik yöntemde, riske maruz değer istatistiksel olarak %99 güvenilirlik düzeyine denk gelen getiri değişimine bağlı olarak 1 günlük elde tutma süresinde kaybedilebilecek maksimum tutardır.

Riske maruz değer, Grup Risk Komitesi’nce dönemsel şartlara göre belirlenen ölçünün üzerinde değişmesi durumunda gereken önlemlerin alınması, hareket planı oluşturulması amacı ile Grup Risk Komitesi toplanmakta ve değerlendirmelerine müteakip uygun gördüğü önlemlerin alınmasını sağlamaktadır.

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Yabancı Para Pozisyonu Parametrik VaR	24.867.056	27.931.843

Grup Riske Maruz Değer sonuçları, açık döviz pozisyonundaki değişim ve kurlarda yaşanan dalgalanmalara paralellik göstermektedir.

Yapılan Riske Maruz Değer hesaplamaları stres testi ve senaryo analizleri ile desteklenmektedir. Yaşanabilecek olağanüstü piyasa koşullarında maruz kalınacak kayıp tutarlarının test edilmesi Grup’un finansal stratejilerinin belirlenmesinde yardımcı olmaktadır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(f) Kur riski yönetimi (devamı)

Aşağıdaki bilgiler ise Grup'un ABD Doları, Avro ve Japon Yeni kurlarındaki %10'luk (+/-) değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan % 10'luk oran, kur riskinin üst düzey yönetime Grup içinde raporlanması sırasında kullanılan oran olup, yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade eder.

Kurun uzun vadede bu seviyeyi koruması durumunda stokların elden çıkarılması ile oluşacak kar/zarar bu etkiyi önemli ölçüde değiştirebilecektir.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,5483 TL = ABD\$ 1, 2,1816 TL = Avro 1 ve 0,0186 TL = JPY 1 (31 Aralık 2010: 1,5460 TL = ABD\$ 1, 2,0491 TL = Avro 1, 0,0189 TL = JPY 1)

	Sabit kıymetlere yapılan aktifleştirmeler sonrası vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar / (zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Mart 2011		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	(121.791.299)	121.791.299
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	11.461.269	(11.461.269)
3- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	10.686.209	(10.686.209)
4- ABD Doları net etki (1+2+3)	(99.643.821)	99.643.821
5- Avro net varlık / yükümlülük	(47.506.787)	47.506.787
6- Avro riskinden korunan kısım (-)	21.247.011	(21.247.011)
7- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
8- Avro net etki (5+6+7)	(26.259.776)	26.259.776
9- Japon Yeni net varlık / yükümlülük	(16.489.970)	16.489.970
10- Japon Yeni riskinden korunan kısım (-)	-	-
11- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	1.436.621	(1.436.621)
12- Japon Yeni net etki (9+10+11)	(15.053.349)	15.053.349
13- Diğer Döviz net varlık / yükümlülük	(11.245)	11.245
14- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
15- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
16- Diğer Döviz net etki (13+14+15)	(11.245)	11.245
TOPLAM (4+8+12+16)	(140.968.191)	140.968.191

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(f) Kur riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2010	Sabit kıymetlere yapılan aktifleştirmeler sonrası vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar / (zarar)	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	(143.097.417)	143.097.417
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	11.444.244	(11.444.244)
3- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	13.506.594	(13.506.594)
4- ABD Doları net etki (1+2+3)	(118.146.579)	118.146.579
5- Avro net varlık / yükümlülük	(46.891.753)	46.891.753
6- Avro riskinden korunan kısım (-)	19.956.569	(19.956.569)
7- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
8- Avro net etki (5+6+7)	(26.935.184)	26.935.184
9- Japon Yeni net varlık / yükümlülük	(17.482.764)	17.482.764
10- Japon Yeni riskinden korunan kısım (-)	-	-
11- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	1.458.324	(1.458.324)
12- Japon Yeni net etki (9+10+11)	(16.024.440)	16.024.440
13- Diğer Döviz net varlık / yükümlülük	(1.757)	1.757
14- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-
15- Aktifleştirmelerin etkisi (-)	-	-
16- Diğer Döviz net etki (13+14+15)	(1.757)	1.757
TOPLAM (4+8+12+16)	(161.107.960)	161.107.960

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(f) Kur riski yönetimi (devamı)

Çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmeleri:

Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmelerinin detayını vermektedir:

	Ortalama sözleşme kuru	Orjinal para biriminden satım	Orjinal para biriminden alım	Yabancı para (TL karşılığı)	Sözleşme değeri (TL karşılığı)	Gerçeğe uygun değeri
31 Mart 2011						
Çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmeleri:						
TL satımı/ ABD Doları alımı	1,4568	107.835.718	74.024.862	107.835.718	105.820.676	2.015.042
TL satımı/ Avro alımı	2,0820	202.817.020	97.391.875	202.817.020	209.443.689	(6.626.669)
5 yıl üzeri						
						(4.611.627)
31 Aralık 2010						
Çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmeleri:						
TL satımı/ ABD Doları alımı	1,4568	107.835.718	74.024.862	107.835.718	106.486.712	1.349.006
TL satımı/ Avro alımı	2,0820	202.817.020	97.391.875	202.817.020	225.001.406	(22.184.386)
5 yıl üzeri						
						(20.835.380)

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(f) Kur riski yönetimi (devamı)

Vadeli alım/satım sözleşmeleri:

Aşağıdaki tablo, 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadeli alım/satım sözleşmelerinin detayını vermektedir:

	<u>Ortalama sözleşme kuru</u>	<u>Orjinal para biriminden satım</u>	<u>Orjinal para biriminden alım</u>	<u>Yabancı para (TL karşılığı)</u>	<u>Sözleşme değeri (TL karşılığı)</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
31 Mart 2011						
Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri						
Avro satımı/ ABD Doları alımı	1,3626	2.708.000	3.689.113	5.907.773	6.127.741	(219.968)
3 aydan az						
						(219.968)
31 Aralık 2010						
Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri						
TL satımı/ ABD Doları alımı	1,4827	111.202.500	75.000.000	111.202.500	106.255.344	4.947.156
ABD Doları satımı/ TL alımı	1,5310	75.000.000	114.354.500	115.950.000	117.752.445	(1.802.445)
Avro satımı/ ABD Doları alımı	1,3380	2.410.000	3.224.580	4.938.331	4.911.310	27.021
3 aydan az						
						3.171.732

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(g) Faiz oranı riski yönetimi

Grup, borçlanmalarının tamamına yakın bir kısmını değişken faiz oranıyla yapmaktadır, faiz risklerinden korunmak amacı ile de bu borçlanmalardan bir kısmı için faiz swabı sözleşmeleri kullanarak, faiz oranlarını sabitlemektedir.

Ayrıca, erken bozma opsiyonlu mevduat yaparak değişken faizli aktiflerin bilanço içerisindeki payının artırılması yoluyla faiz oranı riski azaltılmaktadır.

Yabancı para borçlanmalarında ise, ABD Doları dışında, düşük faizli döviz cinslerinden de borçlanmalar yapılarak faiz riskinin azaltılmasına çalışılmaktadır. Aynı yaklaşımla, vadeli ticari alacaklara uygulanan faiz oranı, ticari borçlarda maruz kalınan faiz oranının üzerinde tutularak faiz riski azaltılmaktadır.

Faiz oranı duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihindeki mevcut değişken faizli yükümlülüklerle, öngörülen faiz oranı değişikliğine göre hesaplanmıştır. Grup yönetimi, faiz oranlarında ABD Doları ve Avro için %0,50, Japon Yeni için %0,25, TL için %1,00 artış/azalış dikkate alarak duyarlılık analizi yapmıştır.

Değişken faizli banka kredilerinde anapara ödemeleri faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenmediğinden, grup kredileri için Riske Maruz Değer hesaplaması yapılmamakta; faiz ödemeleri dolayısıyla maruz kalınan faiz riski duyarlılık analizi ile ölçülmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Yükümlülükler	3.159.861.317	3.544.835.301

Grup'un değişken faizli finansal yükümlülükleri dışında, 31 Mart 2011 itibariyle finansal riskten korunma amaçlı sözleşmelerle faiz oranları sabitlenen kredilerinin tutarı 667.300.468 TL'dir (31 Aralık 2010 : 739.372.766 TL) (Not 6).

Bir yıl boyunca ABD Doları, Avro ve Japon Yeni para birimi cinslerinden olan faizler Türk Lirası için 100 baz puan, ABD Doları ve Avro için 50 baz puan, Japon Yeni için 25 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi aktifleştirmeler sonrası finansal riskten korunma ile birlikte kar 4.868.057 TL (31 Mart 2010: 4.718.310 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(g) Faiz oranı riski yönetimi (devamı)

Faiz oranı takas sözleşmeleri

Faiz oranı takas sözleşmeleri kapsamında Grup, sabit faiz oranı ile değişken faiz oranı arasındaki farkın nominal anapara tutarı ile çarpımı sonucu çıkan bedeli ödemeyi / almayı kabul eder. Bu tür sözleşmeler, Grup'un elinde bulundurduğu değişken faizli borçlara ilişkin maruz kaldığı nakit akımı risklerini azaltmayı amaçlamaktadır.

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla taahhüt ettiği ödenmemiş faiz oranı takas sözleşmelerinin nominal tutarları ve kalan vadeleri aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2011

Sabit ödemeli, değişken faiz almalı realize olmamış sözleşmeler	Sözleşmeye bağlı ortalama		
	sabit faiz oranı	Nominal tutar (*)	Makul değer
1-5 yıl arası	2,55%	321.272.250	(5.411.975)
5 yıl üzeri	2,39%	62.101.023	(1.505.935)
		<u>383.373.273</u>	<u>(6.917.910)</u>

31 Aralık 2010

Sabit ödemeli, değişken faiz almalı realize olmamış sözleşmeler	Sözleşmeye bağlı ortalama		
	sabit faiz oranı	Nominal tutar (*)	Makul değer
3 aydan az	1,84%	77.300.000	(450.865)
1-5 yıl arası	2,55%	331.837.857	(5.536.430)
5 yıl üzeri	2,39%	62.008.772	(1.230.883)
		<u>471.146.629</u>	<u>(7.218.178)</u>

(*) Grup, değişken faizli kredilerini faiz riskinden korumak amacı ile takas sözleşmeleri yaparak değişken faiz oranlarını sabit oranlara çevirmektedir. Nakit akım riskinden korunmak için düzenlenen ve efektif olan 383.373.273 TL (31 Aralık 2010: 471.146.629 TL) tutarındaki faiz takas sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri ertelenmiş vergi etkisi ve kontrol gücü olmayan paylar sonrası özkaynaklar altında finansal riskten korunma fonu altında (5.260.052) TL (31 Aralık 2010: (5.476.236) TL) olarak muhasebeleştirilmiştir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(g) Faiz oranı riski yönetimi (devamı)

Çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmeleri:

31 Mart 2011

Sabit ödemeli, değişken faiz almalı realize olmamış sözleşmeler	Sözleşmeye bağlı ortalama sabit faiz oranı	Nominal tutar (*)	Makul değer
TL satımı/ ABD Doları alımı 5 yıl üzeri	7,22%	107.835.718	2.015.042
TL satımı/ Avro alımı 5 yıl üzeri	10,65%	202.817.020	(6.626.669)
		<u>310.652.738</u>	<u>(4.611.627)</u>

31 Aralık 2010

Sabit ödemeli, değişken faiz almalı realize olmamış sözleşmeler	Sözleşmeye bağlı ortalama sabit faiz oranı	Nominal tutar (*)	Makul değer
TL satımı/ ABD Doları alımı 5 yıl üzeri	7,22%	107.835.718	1.349.006
TL satımı/ Avro alımı 5 yıl üzeri	10,65%	202.817.020	(22.184.386)
		<u>310.652.738</u>	<u>(20.835.380)</u>

(*) Grup, Avro ve ABD Doları değişken faizli kredilerin kur ve faiz riskinden korumak amacı ile takas sözleşmeleri yaparak değişken faiz oranlarını sabit oranlara, Avro ve ABD Doları cinsinden döviz kredilerini TL krediye çevirmektedir. Nakit akım riskinden korunmak için düzenlenen ve efektif olan 310.652.738 TL (31 Aralık 2010: 310.652.738 TL) tutarındaki çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri ertelenmiş vergi etkisi, gerçekleşmemiş kur farkı geliri/gideri ve kontrol gücü olmayan paylar sonrası özkaynaklar altında finansal riskten korunma fonu altında (15.590.594) TL (31 Aralık 2010: (18.920.581) TL) olarak muhasebeleştirilmiştir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(h) Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk Yönetim Kurulu’na aittir. Yönetim Kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Takip eden sayfadaki tablo, Grup’un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Gelecek dönemlerde yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler de takip eden sayfadaki tabloda ilgili vadelere dahil edilmiştir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(h) Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Mart 2011

<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>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	4.679.254.362	5.157.150.673	1.156.219.335	738.354.123	2.544.875.306	717.701.909
Ticari borçlar	368.598.449	369.884.763	298.763.114	71.121.649	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler (*)	568.881.340	568.881.340	452.900.567	115.980.773	-	-
Toplam yükümlülük	5.616.734.151	6.095.916.776	1.907.883.016	925.456.545	2.544.875.306	717.701.909
Türev finansal yükümlülükler						
Türev nakit girişleri	2.015.042	357.206.401	34.850.348	28.903.169	262.760.571	30.692.313
Türev nakit çıkışları	(13.764.547)	(454.977.993)	(50.578.236)	(43.127.299)	(329.954.311)	(31.318.147)
	(11.749.505)	(97.771.592)	(15.727.888)	(14.224.130)	(67.193.740)	(625.834)

(*) Diğer borçlar ve yükümlülükler içerisindeki finansal yükümlülükler konu edilmiştir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

(h) Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2010

<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>
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	5.851.241.280	6.415.179.491	1.474.980.774	1.724.757.494	2.468.055.946	747.385.277
Ticari borçlar	359.941.902	360.619.499	208.373.082	152.246.417	-	-
Diğer borçlar ve yükümlülükler (*)	170.533.176	170.533.176	168.703.852	1.829.324	-	-
Toplam yükümlülük	6.381.716.358	6.946.332.166	1.852.057.708	1.878.833.235	2.468.055.946	747.385.277
Türev finansal yükümlülükler						
Türev nakit girişleri	6.380.731	574.471.379	236.693.369	55.725.598	253.224.204	28.828.208
Türev nakit çıkışları	(31.262.557)	(683.373.395)	(234.331.034)	(87.227.193)	(330.497.021)	(31.318.147)
	(24.881.826)	(108.902.016)	2.362.335	(31.501.595)	(77.272.817)	(2.489.939)

(*) Diğer borçlar ve yükümlülükler içerisindeki finansal yükümlülükler konu edilmiştir.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri

	Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Alım satım amaçlı finansal araçlar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değeri özkaynaklarda takip edilen türev finansal araçlar	Gerçeğe uygun değeri gelir tablosunda takip edilen türev finansal araçlar	Defter değeri	Not
31 Mart 2011									
<u>Finansal varlıklar</u>									
Nakit ve nakit benzerleri	1.988.378.032	-	-	-	-	-	-	1.988.378.032	4
Ticari alacaklar	-	757.161.290	-	-	-	-	-	757.161.290	8
Finansal yatırımlar	-	-	58.742	-	-	-	-	58.742	5
Diğer finansal varlıklar	-	43.276.324	-	-	-	-	-	43.276.324	9
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-	2.015.042	-	2.015.042	5
<u>Finansal yükümlülükler</u>									
Finansal borçlar	-	-	-	-	4.679.254.362	-	-	4.679.254.362	6
Ticari borçlar	-	-	-	-	368.598.449	-	-	368.598.449	8
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	568.881.340	-	-	568.881.340	9/18
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-	13.544.579	219.968	13.764.547	7
31 Aralık 2010									
<u>Finansal varlıklar</u>									
Nakit ve nakit benzerleri	2.877.790.271	-	-	-	-	-	-	2.877.790.271	4
Ticari alacaklar	-	718.459.958	-	-	-	-	-	718.459.958	8
Finansal yatırımlar	-	-	56.681	-	-	-	-	56.681	5
Diğer finansal varlıklar	-	60.303.017	-	-	-	-	-	60.303.017	9
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-	1.370.505	5.010.226	6.380.731	7
<u>Finansal yükümlülükler</u>									
Finansal borçlar	-	-	-	-	5.851.241.280	-	-	5.851.241.280	6
Ticari borçlar	-	-	-	-	359.941.902	-	-	359.941.902	8
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	170.533.176	-	-	170.533.176	9/18
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-	29.424.063	1.838.494	31.262.557	7

(*) Finansal varlık ve yükümlülüklerin defter değerleri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR) (devamı)

Finansal Araçlarla İlgili Ek Bilgiler (devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri (devamı)

<u>Gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal</u>	31 Mart 2011	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Alım satım amaçlı finansal araçlar	-	-	-	-
Türev finansal varlıklar	-	-	-	-
Türev finansal yükümlülükler	(219.968)	-	(219.968)	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Türev finansal varlıklar	2.015.042	-	2.015.042	-
Türev finansal yükümlülükler	(13.544.579)	-	(13.544.579)	-
Toplam	(11.749.505)	-	(11.749.505)	-
<u>Gerçeğe uygun değerinden gösterilen finansal</u>				
	31 Aralık 2010			
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Alım satım amaçlı finansal araçlar	-	-	-	-
Türev finansal varlıklar	5.010.226	-	5.010.226	-
Türev finansal yükümlülükler	(1.838.494)	-	(1.838.494)	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve yükümlülükler				
Türev finansal varlıklar	1.370.505	-	1.370.505	-
Türev finansal yükümlülükler	(29.424.063)	-	(29.424.063)	-
Toplam	(24.881.826)	-	(24.881.826)	-

Birinci seviye: Birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri.

İkinci seviye: İlgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen piyasa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdileri içeren değerlendirme teknikleri.

Üçüncü seviye: Varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdileri içeren değerlendirme teknikleri.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 32 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.'de, 1 Eylül 2008-31 Ağustos 2010 tarihlerini kapsayan 22. Dönem Toplu İş Sözleşmesinin (TİS) süresi sona ermiştir. Yeni dönem Toplu İş Sözleşmesi'nin (TİS) imzalanmasına yönelik süreç devam etmekte olup, tarafların anlaşmaya varamamaları sebebiyle, 1 Şubat 2011 tarihinde Türk Metal Sendikası ile Uyuşmazlık Tutanağı imzalanmıştır. Resmi arabulucu çalışmalarına başlamış; ancak anlaşma sağlayamamış ve raporunu 14 Mart 2011 tarihinde teslim etmiştir. Bu durum çerçevesinde, Türk Metal Sendikası 30 Mart 2011 tarihi itibarıyla grev kararı almış olup, buna karşılık, Şirket'i temsilen Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) 4 Nisan 2011 tarihinde lokavt kararı almıştır.

NOT 33– MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLAMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Kısa vadeli ticari alacaklar	(41.414.953)	(74.998.941)
Stoklar	(25.065.171)	(123.591.750)
Diğer alacaklar / dönen varlıklar	29.342.163	(8.033.147)
Uzun vadeli ticari alacaklar	810.956	(62.349)
Diğer uzun vadeli alacaklar / duran varlıklar	(14.081.505)	(3.016.023)
Kısa vadeli ticari borçlar	8.656.547	52.541.956
Diğer kısa vadeli borçlar / yükümlülükler	(6.305.825)	(29.982.692)
Diğer uzun vadeli borçlar / yükümlülükler	(15.687.285)	7.061.264
	<u>(63.745.073)</u>	<u>(180.081.682)</u>

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 33– MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLAMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Gelir tablosu kalemlerinde yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

Hesap ismi	(Önceden raporlanan) 1 Ocak – 31 Mart 2010	(Yeniden raporlanan) 1 Ocak – 31 Mart 2010	Fark
Satış Gelirleri ⁽¹⁾⁽²⁾	1.581.871.303	1.583.127.624	(1.256.321)
Satışların Maliyeti (-) ⁽¹⁾⁽²⁾⁽⁴⁾⁽⁵⁾	(1.272.465.799)	(1.274.719.022)	2.253.223
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) ⁽⁴⁾⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(12.698.735)	(13.145.542)	446.807
Genel Yönetim Giderleri (-) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(27.241.810)	(26.320.967)	(920.843)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	(600.732)	(77.866)	(522.866)
Diğer Faaliyet Gelirleri ⁽³⁾	10.878.512	8.940.200	1.938.312
Diğer Faaliyet Giderleri (-) ⁽³⁾	(61.666.749)	(59.728.437)	(1.938.312)
Finansal Gelirler ⁽⁷⁾	127.844.107	35.159.902	92.684.205
Finansal Giderler (-) ⁽⁷⁾	(147.591.327)	(54.907.122)	(92.684.205)
Toplam			-

- (1) 31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait konsolide gelir tablosunda “Satışların Maliyeti (-)” içinde netleştirilen 242.575 TL fazla hurda ve malzeme satış gelirleri “Satış Gelirleri” hesabına sınıflanmıştır.
- (2) 31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait konsolide gelir tablosunda “Satışların Maliyeti (-)” içinde netleştirilen 1.013.746 TL hammadde satış geliri “Satış Gelirleri” hesabına sınıflanmıştır.
- (3) 31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait konsolide gelir tablosunda “Diğer Faaliyet Giderleri (-)” içinde raporlanan 1.938.312 TL ödenen dava giderleri “Diğer Faaliyet Gelirleri” hesabında netleştirilmiştir.
- (4) 31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait konsolide gelir tablosunda “Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)” içinde raporlanan 1.284.607 TL nakliye giderleri “Satışların Maliyeti” hesabına sınıflanmıştır.
- (5) 31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait konsolide gelir tablosunda “Satışların Maliyeti (-)” içinde raporlanan 287.705 TL amortisman giderleri “Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri” hesabına sınıflanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait konsolide gelir tablosunda “Genel Yönetim Giderleri” içerisinde raporlanan 1.408.583 TL amortisman gideri ve “Araştırma ve Geliştirme Giderleri” içerisinde raporlanan 870 TL amortisman gideri “Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri” hesabına sınıflanmıştır.

EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2011 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 33– MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLAMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Gelir tablosu kalemlerinde yapılan sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

- (6) 31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait konsolide gelir tablosunda “Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)” içinde raporlanan 521.996 TL personel ve diğer giderlerin 34.256 TL’si “Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri” hesabına, 487.740 TL’si “Genel Yönetim Giderleri” hesabına sınıflanmıştır.
- (7) 31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait konsolide gelir tablosunda “Finansal Gelirler” içinde netleştirilen 2.583.212 TL çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmelerinin gerçeğe uygun değer farkı gideri “Finansal Giderler” hesabına sınıflanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait konsolide gelir tablosunda “Finansal Gelirler” içinde netleştirilen 793.483 TL çapraz döviz ve faiz oranı takas sözleşmelerinin net faiz tahakkuk gideri “Finansal Giderler” hesabına sınıflanmıştır. 31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait konsolide gelir tablosunda “Finansal Gelirler” içerisinde raporlanan 96.060.900 TL banka mevduatlarından kur farkı geliri “Finansal Giderler” hesabında netleştirilmiştir.