



# 37. yıl

## 2006 YILI FAALİYET RAPORU, BİLANÇO, GELİR TABLOSU, DENETÇİ VE BAĞIMSIZ DENETLEME KURULU RAPORU

Yönetim Kurulu'muzun 19.02.2007 tarih ve 5 sayılı toplantısında incelenerek kabul edilmiş ve Genel Kurul'umuzun tasvibine arz olunmuştur.

SERMAYE : 44.928.000 YTL  
TİCARET SİCİL : 14842 / 23981  
TESCİL TARİHİ : 12.02.1970  
FABRİKA ADRESİ : ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ,  
ALİ OSMAN SÖNMEZ BULVARI NO: 3 BURSA  
TELGRAF : ÇEMTAŞ – BURSA  
POSTA KUTUSU : 63  
TELEFON : (0.224) 243 12 30 ( 4 HAT ) – 243 34 03 ( 5 HAT )  
FAX : (0.224) 243 13 18

Web : <http://www.cemtas.com.tr>

E.Mail : pazarlama@cemtas.com.tr  
E.Mail : sales@cemtas.com.tr  
E.Mail : satinalma@cemtas.com.tr  
E.Mail : maliisler@cemtas.com.tr



<b>OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ</b>	<b>4</b>
<b>I. GİRİŞ</b>	<b>5</b>
A - RAPOR DÖNEMİ	5
B - ORTAKLIĞIN ÜNVANI	5
C - YÖNETİM VE DENETLEME KURULU	5
D - S.P.K. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU	6
E - SERMAYE HAREKETLERİ	15
F - FAALİYETLERİMİZİ KARAKTERİZE EDEN MUKAYESELİ TABLO	16
G - FAALİYET GÖSTERİLEN SEKTÖR, FAALİYET KONUSU VE ORTAKLIĞIN SEKTÖR İÇİNDEKİ YERİ	17
<b>II. FAALİYETLER</b>	<b>21</b>
A - YATIRIMLAR	21
B - ÜRETİM	22
C - SATIŞLAR	24
D - FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER	25
E - S.P.K. SERİ : XI - NO : 25 TEBLİĞE GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR VE DİPNOTLARI	26
Bilanço	27
Gelir Tablosu	29
Öz Sermaye Değişim Tablosu	30
Nakit Akım Tablosu	31
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	32
Mali Durum İle İlgili Temel Rasyolar	72
F - İDARİ FAALİYETLER	73
G - 2006 YILINDA ÖDENEN BAĞIŞ ve YARDIMLAR	77
<b>III. 2006 YILI KARI HAKKINDA ÖNERİ</b>	<b>77</b>
<b>IV. DENETÇİ RAPORU</b>	<b>78</b>
<b>V. BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU</b>	<b>79</b>

## GÜNDEM

### 37. OLAĞAN GENEL KURUL

TOPLANTI YERİ : ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
TOPLANTI SALONU  
SAAT : 14 : 30  
TARİH : 06.03.2007 – SALI

### GÜNDEM

1. Açılış ve Divan teşekkülü,
2. Toplantı tutanağının imzalanması hususunda Divana yetki verilmesi,
3. Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile Murakıp ve Bağımsız Denetleme Kuruluşuna ait raporların okunması ve müzakeresi,
4. S.P.K. Seri : XI No : 25 Tebliği çerçevesinde hazırlanan Mali Tabloların okunması, müzakeresi ve Genel Kurulun onayına sunulması,
5. 2006 Yılına ait muamele ve hesaplarından dolayı Yönetim Kurulu ve Murakıpların ibrası,
6. Kar Dağıtımının müzakeresi ve karara bağlanması,
7. Yönetim Kurulu üyelerinin ve Murakıpların ücretlerinin tespiti,
8. Yönetim Kurulu üye sayısının tespiti ile bir yıllığına Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminin yapılması,
9. Murakıp sayısının tespiti ile bir yıllığına murakıp seçiminin yapılması,
10. Yönetim Kurulu tarafından bir yıl için seçilen Bağımsız Denetleme Kuruluşu Engin Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, S.P.K. Seri: X No: 16 Tebliği, madde 24 gereği Genel Kurulun onayına sunulması,
11. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında, S.P.K. 05.06.2003 tarih ve 29/666 sayılı kararı gereği Genel Kurula bilgi sunulması,
12. 2007 ve izleyen yıllara ilişkin kar payı dağıtım politikaları ile ilgili S.P.K. 18.01.2007 tarih 2/53 sayılı kararı gereği Genel Kurul'a bilgi sunulması,
13. Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanununun 334 ve 335'nci maddeleri uyarınca yetki tanınması,
14. Dilekler ve kapanış.

## I. GİRİŞ

Değerli Ortaklarımız ;

2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu kapsamındaki Şirketimizin, yasal olarak öngörülen sistematik içinde düzenlenen, 2006 yılı Faaliyet Raporu aşağıda takdim edilmiştir.

A - RAPOR DÖNEMİ : 01.Ocak.2006 – 31.Aralık.2006

B - ORTAKLIĞIN ÜNVANI : ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

### C - YÖNETİM KURULU

BAŞKAN	: Ergun KAĞITÇIBAŞI
BAŞKAN VEKİLİ VE MURAHHAS ÜYE	: M. Cüneyt PEKMAN
ÜYE	: S. Feyha DURANER
ÜYE	: M. Celal GÖKÇEN
ÜYE	: Burhan EVCİL
ÜYE	: Erdem SAKER
DENETÇİ	: Necati GELMEZ

### N O T :

- *Yönetim Kurulu Başkanı, Başkan Vekili, Murahhas Üye ve Üyelerin yetki ve sınırları T.T.K ve Ana Sözleşme’de tesbit edilmiştir.*
- *Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Murakıbın görev süreleri bir yıldır.*

Şirketimizin, 31.12.2006 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren döneme ait Mali Tablolarında, T.T.K., Vergi Usul Kanunu, Tek Düzen Hesap Planı ve S.P.K. mevzuatı ile Kurul’un belirlediği ilkelerde yer alan prensiplerin uygulandığı, mezkur tabloların; mali durumu, faaliyet sonucunu ve mali durumdaki değişiklikler ile tüm önemli hususları layıkıyla arz ettiğini teyit ve beyan ederiz.

#### 1 - Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Şirketimizde hissedarlarla ilgili ilişkileri Mali İşler Müdürlüğü yürütmekte iken 10.02.2005 tarihinden itibaren yine Mali İşler Müdürlüğü bünyesinde "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" oluşturulmuş olup, bu birimden Mali İşler Müdürü H. Pertev BİRKAN ile Mali İşler Memuru Bülent GÜZELARSLAN Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi Sorumlusu olarak atanmışlardır. Bu birim, Kurumsal Yönetim Komitesi ile işbirliği içerisinde bu sorumluluklarını yerine getireceklerdir.

#### 2 - Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Yıllık Faaliyet Raporu, Mali Tablolar ve Raporlar, Kar Dağıtım Önerisi, Genel Kurul Gündemi, genel kurulda vekaleten oy kullanacak ortaklarımız için Vekaletname Örneği, kar dağıtım tarihi ve şekli, gazetelerle ilan gibi bilgilendirme dökümanları Genel Kurul öncesi Şirket merkezinde hazır bulundurulmaktadır. Ayrıca Şirketimiz ile ilgili önemli olay ve gelişmeler S.P.K. Seri VIII No: 39 Tebliği gereği "Özel Durum Açıklaması" olarak kamuoyuna duyurulmak üzere Borsa'ya bildirilmektedir. İlâveten internet sayfamızda Yatırımcı İlişkileri Bölümü açılmıştır.

#### 3 - Genel Kurul Bilgileri

A- Şirketimizin 2005 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısı 28.02.2006 tarihinde saat 14.30'da, Organize Sanayi Bölgesi, A.O.S. Bulvarı, No: 3 BURSA adresindeki fabrika binasında, Bursa Sanayi ve Ticaret İl Müdürlüğü'nün 27.02.2006 tarih ve 1138 sayılı olurları ile görevlendirilen Bakanlık Komiseri Şenol BAYSAN'ın gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait davet, Kanun ve Ana Sözleşmede öngörüldüğü gibi gündemi de ihtiva edecek şekilde, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 09.02.2006 tarih ve 6489 sayılı nüshası ile;

- 10.02.2006 tarihli Bursa Hakimiyet,
- 10.02.2006 tarihli Dünya,

gazetelerinde ilan edilmek suretiyle yapılmıştır.

Şirketin toplam 22.464.000,00 YTL.'lık sermayesine tekabül eden 2.246.400.000 adet hisseden, 11.954.770,19 YTL.'lık sermayeye karşılık 1.195.477.019 adet hissenin asaleten olmak üzere (% 53) toplantıda temsil edilmiştir.

Şirketimizin Genel Kurul Toplantıları; haziruna kayıtlı ortaklarımız ile birlikte izleyicilere de açık olup, menfaat sahipleri ve medyanın da katılımlarıyla gerçekleştirilmiştir.

Genel Kurul Toplantılarında soru sorma hakkını kullanan ortakların, sorularına ve bu sorulara verilen cevaplara toplantı tutanaklarında ayrıntılı olarak yer verilmektedir.

Mal varlığı alımı, satımı ve kiralınması gibi kararların alınması Yönetim Kurulunun görev ve yetkileri arasında olup, söz konusu işlemlerle ilgili olarak gerekli gördüğü takdirde Genel Müdürlüğü yetkili kılabilir.

B- Yönetim Kurulu kar dağıtımı ile ilgili Faaliyet Raporunda belirtilen teklif Genel Kurulda okundu.

2005 Yılı ile ilgili Şirketimizin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğe göre Şirketimizin 2005 yılı hesaplanan dönem karı 23.318.532,22 YTL. olup; 6.827.449,30 YTL. Ödenecek Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülükler, 1.306.043,00 YTL. Geçmiş Yıl Zararları ve 984.908,08 YTL. 1.Tertip Yasal Yedek Akçe düşüldükten sonra 14.200.131,84 YTL. dağıtılabilir Net Dönem Karına ulaşmaktadır.

2005 Yılı Dağıtılabilir Net Dönem Karından ortaklarımıza (S.P.K. Seri: XI, No: 25 Tebliğine göre hazırlanmış Mali Tablolarımıza göre) Dağıtılabilir Net Dönem Karından 4.492.800,00 YTL (Dağıtılabilir Net Dönem Karının % 31,6391'i oranında), İştirak Satış Kazancımızdan (BOSEN A.Ş.) 374.715,95 YTL, Enflasyon Düzeltme Olumlu Farklarından 17.596.484,05 YTL olmak üzere toplam 22.464.000,00 YTL Bedelsiz Hamiline Pay verilmesine;

S.P.K. Seri: XI, No: 25 Tebliğine göre hazırlanan Mali Tablolarımızdaki Dağıtılabilir Net Dönem Karından geriye kalan 9.707.331,84 YTL'nin Olağanüstü Yedeklere alınmasına, V.U.K. 5024'e göre hazırlanan Mali Tablolarımızdaki 2005 yılı Dağıtılabilir Net Dönem Karı ile S.P.K. Seri: XI, No: 25 tebliğine göre hazırlanan Mali Tablolarımızdaki Dağıtılabilir Net Dönem Karı arasındaki fark (4.513.121,64 YTL) ile yine V.U.K. 5024'e göre hazırlanan Bilançomuzda yer alan Geçmiş Yıl Karlarının (1.004.561,90 YTL) Statü Yedeklerine ilave edilmesine Yönetim Kurulunca teklif edildi ve teklif oybirliğiyle kabul edildi.

- 2005 yılına ait Mali Tablolarımız görüşülerek onaylanmıştır.
- Yönetim ve Denetim Kurulları ibra edilmişlerdir.
- Yönetim Kurulu üyeliklerine 1 yıllığına; Sn. Ergun KAĞITÇIBAŞI, Sn. M.Cüneyt PEKMAN, Sn. S.Feyha DURANER, Sn. Burhan EVCİL, Sn. M.Celal GÖKÇEN ve Sn. Erdem SAKER seçilmişlerdir.
- Denetim Kurulu üyeliğine 1 yıllığına; Sn. Necati GELMEZ seçilmiştir.
- Yönetim Kurulu tarafından 1 yıl için seçilen Bağımsız Denetleme Kuruluşu Engin Serbest Muhasebecilik ve Mali Müşavirlik A.Ş. Genel Kurul'ca onaylanmıştır.

#### 4- Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirketimiz sermayesini temsil eden hisse senetlerinin tamamı hamiline muharrer olup, imtiyazlı hisse senetlerimiz bulunmamaktadır. Şirketimiz ana sözleşmesinde birikimli oy kullanma yöntemine ve azınlık hakları ile ilgili hususlara yer verilmemiştir.

#### 5 - Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirket karına katılım konusunda imtiyaz yoktur. Şirketimizin kamuya açıklanmış herhangi bir kar dağıtım politikası bulunmamaktadır. Yönetim Kurulumuz her yıl temettü dağıtımına özen göstermeyi prensip haline getirmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu, kar dağıtım önerisini T.T.K. ve S.P.K. Tebliğleri doğrultusunda Genel Kurula öneri olarak götürür. Nihai karar Genel Kurul Toplantısında verilmektedir.

### 6- Payların Devri

Şirketimiz esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hükümler bulunmamaktadır.

### 7- Şirket Bilgilendirme Politikası

Yönetim Kurulu tarafından hazırlanmış, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin, ne şekilde ve hangi yollardan açıklanacağı gibi hususları içeren dökümanite edilmiş "Bilgilendirme Politikası" bulunmamaktadır.

### 8- Özel Durum Açıklamaları

2006 Yılı içinde S.P.K. düzenlemeleri uyarınca yapılan Özel Durum Açıklamalarının sayısı 16 adet olup, yapılan bu Özel Durum Açıklamalarından hiçbirini için İ.M.K.B. tarafından ek açıklama istenmemiştir. Özel Durum Açıklamaları zamanında yapıldığından Şirketimiz S.P.K. tarafından herhangi bir yaptırıma maruz kalmamıştır.

### 9- Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet [www.cemtas.com.tr](http://www.cemtas.com.tr) adresi olup, internet sitemizde S.P.K. Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm, madde 1.11.5'de sayılan bilgilere yer verilmiştir.

### 10- Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerinin Açıklanması

Gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle kamuya açıklanmamıştır.

Sermayenin % 10 ve daha fazlasına Sahip Ortaklar :

	Pay Oranı ( % )	Pay Tutarı ( YTL )
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	57.37	25.776.172,40
Diğer Ortaklar	42.63	19.151.827,60
TOPLAM	100.00	44.928.000,00

### 11- İçeriden Bilgi Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

S.P.K. mevzuatı çerçevesinde herhangi bir düzenleme olmadığı için içeriden bilgi öğrenebilecek durumda olan kişiler ile ilgili kamuya duyuru yapılmamıştır. ( EK – 1 )

### 12- Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahiplerine kendilerini ilgilendiren bölümler ve haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında bildirimler yapılmakta olup, yine haklarının korunması ile ilgili gerekli önlemler alınmaktadır. Örneğin, müşteriler ve tedarikçilerle işin niteliğine göre sözleşme yapılmaktadır. Müşteriler ile bire bir ve toplu halde bilgilendirme toplantıları yapılarak münasebetlerin güncelliği sağlanmaktadır. Çalışanlar ile ilgili olarak personel yönetmeliği oluşturulmuştur. Sendikalı çalışanlarımızla ilgili olarak 2 yıllık periyotlar

halinde Çemtaş A.Ş. ile Türk Metal Sendikası arasında Toplu İş Sözleşmesi imzalanmaktadır. Ayrıca yapılan değişiklikler hakkında, tamimler ve duyurular vasıtası ile çalışanlar bilgilendirilmektedir.

#### 13- Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmamıştır.

#### 14- İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimizde çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere temsilci atanmamış olup, oluşabilecek sorunlar Şirket organizasyon yapısı içinde çözülmektedir. Çalışanlar arasında ayrımcılık konusunda herhangi bir şikayet bulunmamaktadır.

#### 15- Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Mal ve hizmetlerin pazarlanması ve satışında müşteri memnuniyeti sağlamaya yönelik yıllık periyotlar halinde müşteri memnuniyeti anketi düzenlenmekte, anket sonuçları belirli kriterler dikkate alınarak değerlendirilmekte, tedarikçiler için performans değerlemesi yapılmakta ve sonuçlar üst yönetime rapor edilmektedir. Ayrıca müşteri ziyaretleri ve toplantıları yapılmak suretiyle müşteri memnuniyeti sağlanmaktadır.

#### 16- Sosyal Sorumluluk

ÇEMTAŞ gelecek nesiller için çevrenin korunmasının önemini bilincinde olup, çelikhane elektrik ark ocağı ve pota ocağı üretim süreçlerinde oluşan tozları birincil devrede, şarj ve döküm alma süreçlerinde yayılan tozları da davlumbaz sistemli ikincil devrede toplayarak gerçekleştirilir. 720.000 m<sup>3</sup>/saat kapasite torbalı tip filtre ile çevreye toz yayılması engellenmiştir. Türkiye demir çelik sektöründe A tipi emisyon izni alan ilk firma olan Çemtaş, Bursa'da A tipi emisyon izni alan 6. firmadır. Bu yaklaşım Çemtaş'a 2000 yılında Bursa Büyükşehir Belediyesi tarafından çevre ödülü kazandırmıştır. Bursa Organize Sanayi Bölgesinde bulunan ÇEMTAŞ, evsel atık sularını bölgedeki arıtma tesisine deşarj eder. Organize Sanayi Bölgesinde arıtılan su tekrar kullanıma verilmektedir. Çemtaş, satın aldığı tüm hurdaların ve malzemelerin radyasyon kontrolünü yaparak radyoaktif malzemelerin ergitilmesini önlemektedir. Fabrika sahası içinde sürekli ağaçlandırma yapılmaktadır. Firmamız aleyhine çevreye zararlar nedeniyle herhangi bir dava açılmamıştır.

#### 17- Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeleri arasında icracı ve icracı olmayan ayrımı bulunmamaktadır. Görev ve görev sürelerini içeren tablo aşağıya çıkarılmıştır.

## I. GİRİŞ

### D – SERMAYE PİYASASI KURULU KURUMSAL YÖNETİM İLKERİNE UYUM RAPORU

Adı ve Soyadı	Görevi	Seçildikleri Genel Kurul Tarihi	Görev Süresi
Ergun KAĞITÇIBAŞI	Yönetim Kurul Başkanı	28.02.2006	1 Yıl
M. Cüneyt PEKMAN	Yön.Kur.Baş.Vekili ve Murahhas Üye	28.02.2006	1 Yıl
S. Feyha DURANER	Üye	28.02.2006	1 Yıl
M. Celal GÖKÇEN	Üye	28.02.2006	1 Yıl
Burhan EVCİL	Üye	28.02.2006	1 Yıl
Erdem SAKER	Üye	28.02.2006	1 Yıl
Necati GELMEZ	Denetçi	28.02.2006	1 Yıl

Şirketimiz Esas Sözleşmesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin, Şirket dışında başka bir görev veya görevler almasını belirli kurallara bağlayan veya sınırlandıran herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

#### 18- Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirket Esas Sözleşmesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin nitelikleri ile ilgili herhangi bir hüküm mevcut değildir.

#### 19- Şirketin Misyon ve Vizyonu İle Stratejik Hedefleri

Sürekli gelişmenin ve müşteri memnuniyetinin, vazgeçilmez yönetim ilkesi olarak kabul edildiği Şirketimizde, ürün kalitesinin sürekliliğini sağlamak ve tüm seviyelerde “kalite” anlayışını geliştirmek temel ilke olarak benimsenmiştir.

Çemtaş misyonunu “Piyasanın vasıflı çelik ihtiyacını karşılamak” vizyonunu da “Otomotiv ve makine imalat sanayilerinde, yurt içi ve dışında, vasıflı çelik sektöründe tercih edilen firma olmak” şeklinde belirlenmiştir. Şirketimizin kalite hedefleri ve kalite politikası tanımlanmıştır. Şirketimiz bünyesinde TS EN ISO 9001:2000 kalite yönetim sistemi ve ISO TS 16949 Kalite yönetim sistemleri uygulanmaktadır. TSE'den 1994 yılında, QS 9000 ve ISO 9000 belgelerini de RWTÜW firmasından 1999 yılında almıştır. 2005 yılında RWTÜV firmasından otomotiv ana sanayimizin istemiş olduğu ISO TS 16949 Kalite Sistem Belgesi alınmıştır. Firmamızda stratejik hedefler, iş planları çerçevesinde takip edilmektedir. Şirketimizde ürün performansını arttırmak, paydaş memnuniyeti, müşteri odaklılık, çalışan memnuniyetinin artırılması, çevre ile ilgili faaliyetleri tanımlamak, ihtiyaç duyulan tüm mal ve hizmetlerin doğru ve etkili biçimde temin edilmesi, başlıklarıyla 6 anahtar strateji, buna bağlı olarak 17 stratejik hedef ve 33 alt hedef mevcut olup, iş planlarıyla takip edilmektedir.

#### 20- Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması ile ilgili düzenlemeler henüz başlangıç aşamasında olduğundan tatbiki ve uyum çalışmaları izlenmektedir. Bu nedenle risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturulmamıştır.

#### 21- Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyelerinin yetki ve sorumlulukları Ana Sözleşmede madde 15 ve 16'da düzenlenmiş olup, buna göre;

“Şirketin idaresi ve harice karşı temsili, idare meclisine aittir. İdare meclisi kanun ve işbu mukavele ile haiz olduğu idare ve temsil hak ve vazifelerinin bir kısmını kendi arasından seçeceği bir veya birkaç şahsa bırakabilir ve murahhas aza sıfatı ile bu gibi şahıs veya şahısları şirketi harice karşı temsile ve şirket mühürü altında vaz edecekleri imza ile şirketi ilzama yetkili kılabilir.

Şirket müdürlerine veya bazı memurlarına keza bu şekilde yetki verilmesi mümkündür. Bu suretle intihap edilecek murahhas aza veya azalar ile pay sahipleri arasında veya hariçten tayin edilecek umum müdür veya yetkili memurların yetkilerinin hudut ve şumulü idare meclisince tesbit ve tayin olunur. Şirket adına tanzim edilecek evrakın ve akdedilecek mukavelelerin muteber olması için şirketin resmi mühürünü taşıması ve idare meclisi kararı ile kendilerine temsil yetki verilmiş en az iki kişinin imza etmesi lazımdır.

İdare meclisi şirket maksat ve mevzu ile ilgili her türlü tasarrufta bulunmaya, hususiyetle lazım göreceği her nevi gayrimenkul satın almaya inşa etmeye veya ettirmeye, satmaya, icar veya isticarına, gerek kendi borçları için şirketin gerekse üçüncü şahısların malları üzerinde rehin, ipotek, aval ve kefalet gibi ayni ve şahsi haklar tesis ve kabulüne, ve ipotek fekkine, para istikrazına, ezcümle bütün hakları iktisap ve borçları iltizama yetkilidir. Ticari mümessil ve ticari vekillerin, Şirket müdür ve memurları ile sair personelin tayin ve azilleri idare meclisine aittir. İdare meclisi keza sulh ve tahkime de yetkilidir. İdare meclisi kendi süresini aşan müddetler için her nevi mukaveleler yapabilir.”

Şirket Yöneticileri; Yönetim Kurulu Kararı ile görevlendirilmekte, Yönetim Kurulu Kararı ile tespit edilen İdari Organizasyon Şeması ve İnsan Kaynakları, Satın Alma gibi prosedürlere uygun olarak düzenlenen ISO 9001 belgesinde belirtilen yetki ve sorumlulukla donatılmakta, mer'i mevzuat çerçevesinde Şirketi temsile yetkili kılınmaktadır.

#### 22- Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirketimiz Yönetim Kurulu Toplantılarının Gündemi Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür tarafından belirlenir. Gündem toplantı tarihinden en az 7 gün evvel toplantıya katılım için üyelere ulaştırılır. Yönetim Kurulu Üyelerinin bilgilendirilmesi ve iletişiminin sağlanması Genel Müdür Sekreteri tarafından yapılmaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarının tamamına Denetçiler iştirak etmektedir. Yönetim Kurulu toplantılarında farklı görüşü yansıtan oyların bulunması halinde oy gerekçeleri karar zaptına geçirilir. Yönetim kurulu kararları mevcut karar defterine gündemi de ihtiva edecek şekilde yazılarak ilgililer tarafından imzalanır.

#### 23- Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri ile ilgili işlem yapma ve rekabet yasağı T.T.K. hükümleri ile sınırlıdır.

#### 24- Etik Kurallar

Yönetim Kurulu tarafından Şirket ve çalışanları için etik kurallar oluşturulmuş olup, çalışanlara Personel Yönetmeliği ile duyurulmuş, ancak kamuya açıklama yapılmamıştır.

#### 25- Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

S.P.K. Seri X No: 16 Tebliğ 28/A maddesi gereği Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri arasından Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur. Denetimden Sorumlu Komite; Yönetim Kurulu Üyelerimizden olan Sayın S. Feyha DURANER ve Sayın M. Celal GÖKÇEN'den oluşmaktadır. Denetim Komitesi S.P.K. mevzuatı çerçevesinde çalışmalarını yürütmektedir. S.P.K. mevzuatı çerçevesinde henüz herhangi bir düzenleme olmadığı için bugünler itibariyle Şirketimizde Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmamıştır.

#### 26- Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek Huzur Hakkı, Genel Kurul Toplantısında tespit edilmekte olup, ücret dışında başkaca bir menfaat (prim, borç verme, kredi kullandırma, lehine kefalet ve teminat verme v.b. gibi haklar) sağlanmamaktadır.

#### EK 1

#### İÇERİDEN BİLGİ ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLER LİSTESİ

ERGUN KAĞITÇIBAŞI	YÖNETİM KURULU BAŞKANI
M. CÜNEYT PEKMAN	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ VE MURAHHAS ÜYE
S. FEYHA DURANER	ÜYE
M. CELAL GÖKÇEN	ÜYE
BURHAN EVCİL	ÜYE
ERDEM SAKER	ÜYE
NECATİ GELMEZ	DENETÇİ
NURİ ÖZDEMİREL	GENEL MÜDÜR
A. REFİK ÇANDARLI	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI (TEKNİK)
FEHMI AÇARÇİÇEK	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI (MALİ-İDARİ)
H. PERTEV BİRKAN	MALİ İŞLER MÜDÜRÜ
M. FİKRET PAMUK	MALİ İŞLER ŞEFİ
NAZIM YANILMAZ	BİLGİ İŞLEM ŞEFİ



OTURANLAR (SOLDAN SAĞA)

**Ergun KAĞITÇIBAŞI**

Yönetim Kurulu Başkanı

**S. Feyha DURANER**

Yönetim Kurulu Üyesi

**Erdem SAKER**

Yönetim Kurulu Üyesi

AYAKTAKİLER

**Nuri ÖZDEMİREL**

Genel Müdür

**M. Cüneyt PEKMAN**

Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve  
Murahas Üyesi

**Necati GELMEZ**

Denetçi

**M. Celal GÖKÇEN**

Yönetim Kurulu Üyesi

**Burhan EVCİL**

Yönetim Kurulu Üyesi



### OTURANLAR (SOLDAN SAĞA)

**Hüseyin ALPER**

Elektrik Bakım Onarım Müdürü

**Lütfi YANAR**

Mekanik Bakım Onarım Müdürü

**A. Refik ÇANDARLI**

Genel Müdür Yard. (Teknik)

**Nuri ÖZDEMİREL**

Genel Müdür

**Fehmi AÇARÇİÇEK**

Genel Müdür Yard. (Mali - İdari)

**Süleyman ERTEKİN**

Pazarlama Müdürü

**Sedat ÖZFİLİZ**

Dış Ticaret Müdürü

### AYAKTAKİLER

**İbrahim H. GÖKÇE**

Kalite Şefi

**Olcay AKBULUT**

Haddehane İşletme Şefi

**Tamer DEMİR**

Üretim Planlama ve Kontrol Şefi

**İlyas NUMANOĞLU**

Tahribatsız Muayene Şefi

**Murat ÇOLAK**

Haddehane Refrakter Şefi (V.)

**H. Pertev BİRKAN**

Mali İşler Müdürü

**M. Harun YEŞİLYURT**

İç Satınalma Müdürü

**İ. İrfan AYHAN**

Kalite Müdürü

**Muhiddin Z. ŞEKER**

Çelikhane İşletme Şefi

**Nazım YANILMAZ**

Bilgi İşlem Şefi

**Güray GÜZELER**

Çelikhane Müdürü

**M. Fikret PAMUK**

Mali İşler Şefi

**İrfan ÇEÇEN**

İnsan Kaynakları Şefi

**Şükrü ÜNAL**

Haddehane Müdürü

## GİRİŞ

### E – SERMAYE HAREKETLERİ

- Kayıtlı sermaye sistemi içinde sermaye tavanımız 60.000.000,00 YTL. olup, ödenmiş sermayemiz de 44.928.000,00 YTL dir.
- Hisse senetlerimizin tamamı İ.M.K.B.'de kotedir ve ulusal pazarda işlem görmektedir.
- Hisse senetlerimizin borsadaki satış fiyatı (1 adet hisse 1 YTL nominal değer esasına göre), 2006 yılı Mart ayı sonunda 6,05 YTL, Haziran ayı sonunda 2,35 YTL, Eylül ayı sonunda 2,47 YTL, Aralık ayı sonunda ise 2,66 Yeni Türk Lirası'ndan işlem görmüştür.
- 2006 Yılı içinde, % 20'si 2005 Yılı Dağıtılabilir Net Dönem Karından olmak üzere Ödenmiş Sermayenin (22.464.000,00 YTL) % 100'ü oranında (22.464.000,00 YTL) ortaklarımıza bedelsiz hisse senedi verilmiştir.
- Sermayemizin % 10'undan fazla hisseye sahip olduğu bilinen ortağımız Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'dir. Pay miktarı 25.776.172,40 adet olup, sermaye oranı % 57,37 nispetindedir.
- Şirketimizin sermayesine iştirak ettiği bağlı menkul değerleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Ünvanı	Faaliyet Konusu	Sermayesi	İştirak Payımız
BUSEB BURSA SERBEST BÖLGE KURUCUSU VE İŞLETİCİSİ A.Ş.	Serbest Bölge Kurulması ve İşletilmesi	3.000.000,00 YTL	% 1,26
RODA LİMAN DEPOLAMA VE LOJİSTİK İŞLETMELERİ A.Ş.	Liman Depolama ve Lojistik Hizmetleri	4.200.000,00 YTL	% 22,5

• Dönem içinde borçlanma ile ilgili çıkarılmış menkul kıymetimiz yoktur.

• Bosen Enerji Elektrik Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş. hisse senetleri Bursa Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü'ne 1.250.000 USD karşılığında satılmıştır.



## GİRİŞ

### F – FAALİYETLERİMİZİ KARAKTERİZE EDEN MUKAYESELİ TABLO (2002-2006)

VERİLER		2006	2005	2004	2003	2002
Sermaye	YTL	44.928.000	22.464.000	22.464.000	5.990.400	5.990.400
Özkaynak	YTL	111.423.826	88.664.077	81.437.249	66.364.698	25.175.499
Yabancı Kaynak	YTL	12.235.366	10.099.089	17.213.164	9.756.102	6.207.255
İştirakler ve Bağlı Ort.	YTL	26.167.732	1.279.986	969.106	969.107	412.881
Kıdem Tazminatı Karş.	YTL	2.794.750	2.261.099	2.830.586	2.482.450	1.798.001
Memur Sayısı	KİŞİ	67	52	49	48	48
Teknik Eleman Sayısı	KİŞİ	46	57	60	56	62
İşçi Sayısı	KİŞİ	198	164	155	148	147
Kütük Üretimi	TON	146.880,8	139.559,9	146.670,0	129.868,4	122.239,5
Mrd. Parça Üretimi	TON	244,0	249,0	204,0	248,0	269,5
<b>ÇELİKHANE TOPLAM ÜRETİM</b>	<b>TON</b>	<b>147.124,8</b>	<b>139.808,9</b>	<b>146.874,0</b>	<b>130.116,4</b>	<b>122.509,0</b>
Çelik Lama Üretimi	TON	13.849,7	7.223,5	10.805,8	13.569,1	16.110,7
Yaylık Lama Üretimi	TON	42.619,5	49.343,6	45.949,6	36.158,6	22.632,0
Kare, Altı Köşe Üretimi	TON	485,6	904,8	1.435,5	2.505,7	6.191,3
Yuvarlak Üretimi	TON	80.401,1	72.867,8	78.222,5	69.540,0	67.738,0
<b>HADDEHANE TOPLAM ÜRETİM</b>	<b>TON</b>	<b>137.355,9</b>	<b>130.339,7</b>	<b>136.413,4</b>	<b>121.773,4</b>	<b>112.672,0</b>
Hadde Mamülü İç Satış	TON	84.665,8	79.536,0	71.263,7	63.120,7	55.719,4
Hadde Mamülü Dış Satış	TON	47.988,5	53.255,4	60.466,1	58.051,6	55.088,9
Hadde Mamülü Dış Satış	USD	38.756.536,6	41.330.252,5	38.234.222,5	23.381.093,4	16.487.816,0
Kütük Dış Satış	TON	0,0	0,0	0,0	144,4	442,4
Kütük İç Satış	TON	139,8	103,3	90,4	71,6	39,9
Kütük Stoğu	TON	4.016,6	4.438,8	3.644,9	3.502,6	5.132,9
Hadde Mamülü Stoğu	TON	4.584,8	3.905,6	11.705,9	6.729,6	3.327,0
Finansman Giderleri	YTL	7.153	12.706	16.374	203.115	389.664
Amortisman Gideri	YTL	6.501.682	6.835.407	8.579.944	9.005.489	4.153.973
Satış Hasılatı (Ciro)	YTL	140.449.820	139.283.401	145.468.108	107.834.759	62.522.431
<b>KAR / ZARAR</b>	<b>YTL</b>	<b>21.700.575</b>	<b>16.491.083</b>	<b>24.850.189</b>	<b>4.965.602</b>	<b>2.687.230</b>

## 1. DÜNYA'DA DEMİR ÇELİK

Dünya'da 2006 yılında Demir Çelik Üretimi, 2005 yılına göre yaklaşık% 8.8 oranında artarak yaklaşık 1.240 milyon ton olmuştur. 25 AB Ülkelerinin 2006 yılı üretimi ise önceki yılın aynı dönemine göre % 5.9 oranında artış göstermiştir. Geçen yıl % 3.1 oranında azalmışken 2006'da artışa sebep yeni üye Polonya, Çek Cumhuriyeti ve Slovakya gösteriliyor.

Çin 2006 yılında % 34'lük üretim payı ve 419 milyon tonluk üretimi ile ilk sırada yer almış ve %18.5'lik üretim artışı sağlamıştır. Çin'i takip eden üç ülke; Japonya 116, ABD 98 ve Rusya 71 milyon ton üretim gerçekleştirmişlerdir.

En çok ham çelik üretim artışı gerçekleştiren ilk beş ülke, Çin, % 18.5, Türkiye % 11.2, Hindistan % 7.7, İtalya % 7.5 ve Rusya % 7.1. Çin'de üretim artışının 2007 yılında da aynen devam edeceği beklenilmektedir.

2006 yılında, Çin'in ham çelik üretimi % 18.5 oranında artarken, tüketimdeki artışın % 7.8 seviyesinde kalması, 2007 yılında da Çin'in net ihracatçı konumunu güçlendireceğini ve piyasadaki belirli rolünü sürdüreceğini gösteriyor.

Dünya'da çelik üretiminin % 40'ı uzun ve % 60'ı ise yassı ürün olarak üretilmektedir. Üretimler ise; % 35'i hurdaya dayalı elektrik ark ocaklarında, % 65'i ise entegre tesislerde üretilmektedir. Türkiye bu dönemde yaklaşık 23.308.000 ton ve Dünya sıralamasında % 1.9'luk üretim payı ile 11.sırada yer almıştır. Türkiye 2006 yılında çelik üretiminde % 11.2'lik üretim artışı sağlamıştır.

## 2. TÜRKİYE'DE DEMİR ÇELİK

Türkiye'de üç entegre tesis (birisı yassı) ile birlikte 16 sı özel sektör olmak üzere 17 adet elektrik ark ocaklı çelik üretim tesisi bulunmaktadır.

Ülkemizde çelik üretimi bir önceki devreye göre yaklaşık % 11.2 oranında artarak 23.308.000 ton seviyelerine yükselmiş olup, elektrik ark ocaklı üretim payı % 73.5 ile 17.132.000 tona çıkmıştır.

Elektrik ark ocaklı çelik üretimi % 15.4 artarken entegre üretim ise ancak % 1.9 artış göstermiştir. Ülkemizde 2006 yılında üretilen ham çeliğin ürün bazında dağılımı ise şöyledir:

<b>Uzun Ürünler</b>	<b>% 84,5</b>
- İnşaat Sektörü	% 82,5
- Vasıflı Çelik	% 2
<b>Yassı Ürünler</b>	<b>%15,5</b>

Ülkemizde üretilen çeliğin yaklaşık % 26.5'i entegre ve yaklaşık % 73.5'i ise hurdaya dayalı ark ocaklı tesislerde üretilmektedir.

Ülkemizde, başta, tüketim azlığından kaynaklanan inşaat sektörü uzun ürünlerde kapasite fazlalığı yaşanırken vasıflı çeliklerde ve yassı ürünlerde de durum tam tersinedir. Uzun yıllar ülkemizde tüketim dengesi, uzun ürünlerde ihracat, vasıflı ve yassı çeliklerde ise ithalat yoluyla karşılanmaktadır.

Son 5 yıl içerisinde cevher fiyatlarındaki fiyat artışı % 150 iken, hurda fiyatlarındaki artışın % 200 seviyesini aşması ve hurdanın çelik maliyeti içindeki payının cevherden çok yüksek olması, Dünya'nın en büyük çelik üreticisi ve tüketicisi olan Çin Halk Cumhuriyeti'nin hurdaya dayalı yatırımlarını azaltıyor. Türkiye'de ise, hurdada dışa bağımlı olunmasına rağmen yassı mamul üretimleri için ark ocaklı yani, tamamen hurdaya dayalı tesisler planlanıyor. Türkiye'de her geçen gün artan yassı çelik açığını kapatabilmek için yatırım yapmak çok güzel ama keşke bu yatırımlar entegre tesisler şeklinde yapılabilse.

2006 yılı Türk Demir Çelik sektörünün ihracatı bir önceki yıla göre miktarda % 15.4 değerinde de % 30.1 oranında artış göstererek 12.8 milyon ton karşılığı 6.2 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Firmamızın da içinde bulunduğu Demir-Çelik çubuk alt sektörünün ihracatı miktarda % 15.46 değerinde % 31.71 artarak 9.9 milyon ton karşılığı 5.3 milyar dolar olarak kaydedilmiştir.

Vasıflı çelik sektöründe ise üretim, dış satışlardaki durum korunabilirken iç pazarlardaki kayda değer artışlara paralel olarak yaklaşık % 22'lik artış göstermiş ve 417.000 tona yükselmiştir.

Vasıflı çelikte nihai mamul tüketimi ise 2005'teki 902.000 tondan 2006'da % 23 artarak 1.109.000 tona yükselmiştir. Üretimden çok daha fazla olan açık ithalatla karşılanmıştır.

### 3. ÇEMTAŞ'IN KONUMU

Şirketimiz demir çelik sektörü içinde hurdaya dayalı elektrik ark ocaklı tesisler arasında en düşük kapasiteye sahip olmasına rağmen hem sıvı çelik üreten hem de çok maksatlı kullanım alanları için çeşitli ve vasıflı hadde ürünü sağlayan ender kuruluşlardan biridir.

Ürün çeşitliliği ve üstün kalitesiyle başta makine imalat, otomotiv ve zirai alet sanayilerinin tüm ihtiyaçlarını hedef alan Çemtaş 300'e yakın değişik çeşitlerde çelik üretmekte ve yaklaşık 1000 değişik ebatla şekillendirme yapabilmektedir.

Çemtaş üretim ve satışlarında her geçen gün vakumlu ve alaşımli çelik yüzdeleri artmakta, otomotiv ve makine imalat sanayileri için kullanıcılara çatlaksız ve iç yapı temizliği garantili C-Hölü hadde mamullerimiz teslimatı en üst seviyeye çıkmış bulunmaktadır.

2006 yılı iç satışımız başta Ukrayna ve Rusya'dan yapılan ve 2006 yılında aşırı derecede artan miktarlara rağmen miktar olarak yaklaşık % 6'lık bir artış göstermiştir. Geçen yıl, Hindistan ve Çin'den de deneme amaçlı yıllık malzeme ithalatı yapılmıştır.

Hindistan ve Çin bugünler vasıflı çelikte Türkiye'de bir rakip değilken, bilhassa yıllık malzemelerde Orta Doğu ülkelerinde (daha düşük kalite aranmasından ve de yakın olmalarından) Çemtaş mamulleriyle rekabet içindedirler. Ancak, örneğin Dubai'de Mercedes için yapılacak makasta yıllık malzeme fiyatına bakılmaksızın

Çemtaş'tan alınmaktadır.

Kurların çok düşük seyretmesi ve hatta Dolarda yıllık artışın ancak % 4.75 olması neticesi ithalat artmasına rağmen, çoğu ithal çeliklerinin çoğalan kalite bozuklukları ve dolayısıyla yaşanan artan müşteri şikayetlerinden dolayı yerli vasıflı çelik üreticileriyle olan müşteri memnuniyeti rekabetinde çok geride kalmışlardır. Evvelki yıl Amerika ve Avrupa Birliği Ülkeleri çelikte rekabeti, ulusal üreticilerini tek yönlü ve de haksız denilebilecek bir düşünceyle korumak için, vergi ve kota koyarak aşmaya çalışırken, Çemtaş, çelikte aşırı ithalat sorununu, çok kısa denebilecek bir sürede, ürettiği malın arkasında durup müşteri memnuniyeti sağlayarak vasıflı üretimiyle aşmıştır. Aslında, doğrusu ve de kalıcı olanı da budur.

2004, 2005 ve 2006 yıllarında, Dünya'da çeliğe olan artan talepler üretimi artırmış ve tüm demir çelik sanayileri peşpeşe bu üç yılı karlı tamamlamışlardır.

Mamullerimize olan tercihli artan talepler zamanında alınan tedbirlerle (başta hurda ve ferroalyaj stoklaması) müşterilerimizin sıkıntı çekmeden (aşırı stoksuz) çalışabilmelerini sağlamıştır.

Yurtdışı satışlarımızdan Almanya pazarında hem miktar ve hem de birim satış değerleri ve nihai kullanıcıya ulaşmada çok olumlu değerlere ulaştık. Bugün Almanya'da sayıca 50 yi aşan satış yaptığımız müşterilerimiz; soğuk çekme, kabuk soyma-taşlama, talaş kaldırma ve sıcak dövme işlemleriyle Makina İmalat ve Otomotiv Sanayilerine parça imalatı gerçekleştirmektedirler. Mamullerimiz genelde, Ford, VW ve Mercedes'te kullanılmaktadır.

2006 yılında verimlilikte geçen yıllar yakaladığımız üst değerleri ve hedeflerimizi tutturabildik. Hatta, çoğu önemli hedeflerde daha iyi değerleri yakalayabildik. Örneğin hadde mamulü sarı hata oranı azaldı, mal iadeleri kayda değer azaldı, bakım ve işletme duruşlarında azalmalar görüldü, çelik üretiminde birim başına harcanan elektrik sarfiyatımız düştü, bindirme döküm sayılarımız arttı, haddeleme verimi yükselip haddehane kaynaklı ürün hatalarında da gerileme kaydedildi ve kalite maliyetlerimiz azaldı.

Ürün kampanyalarının daha sıklıkla yapılması müşterilerimizin stok yapmalarını önlemiş ve uygulanan fiyat ve ödeme kolaylıklarıyla müşteri memnuniyeti en üst seviyelere ulaşmıştır.

Şirket kuruluşu itibarıyla 37.yılımızı bitirdiğimiz 2006 yılı sonunda, makaslık çelik ve dövme çelik konularında **Fiat, Ford Otosan, Renault, Mann, Toyota ve Mercedes** otomotiv sanayilerinin yan sanayicilerine malzeme verebilen bir konuma gelmiştir. Vasıflı çelik tedariki konusunda hem iç ve hem de dış piyasalarda başta aranan yüksek kalite olmak üzere tam zamanında teslim ve fiyat konularında tercih edilip aranan bir firma olmuştur. Geçen yıllar içinde denemeleri tamamlanmış olan otomat çeliklerinde, mikroalaşımli çeliklerde ve genelde mil yapımında kullanılan paslanmaz çeliklerde aranan üst seviyelere ulaşılmıştır.

Türkiye'de vasıflı çelik üretimi toplam çelik üretimi içersinde hala % 3 ten daha az bir seviyede bulunuyor. Çemtaş çeliğinin iç piyasa payının en az % 70 i yan sanayi ürünü ve otomotiv olarak yurt dışına satıldığı hesabıyla ürünlerimizin % 85 inin dış piyasada ve ancak % 15 inin ise iç piyasada tüketilebildiğini görmekteyiz. Gelişmişlikle ve de Türkiye'de Otomotiv Sanayiinin gelişmişliğiyle orantılı olarak iç piyasa vasıflı çelik tüketiminin çok artacağını ve üretimlerimize daha büyük ihtiyaç duyulabileceğini görebilmekteyiz.

Çemtaş 2006 yılını üretim (çelik ve hadde mamulü), satış (iç ve dış) ve verimlilikte çok başarılı olarak

bitirmiştir. Son 15 yılın üretim ve satış miktarlarına baktığımızda; 2005 yılında toplam satışımızda rekor kırılırken, 2006 yılında ise bu rekor satış miktarı yakalanmış ve çelik ve hadde mamulü üretimlerimizde de üretim rekorları kırılmıştır.

2007 yılı ikinci çeyreğinde mevcut tamamlama hatlarımıza 3.hat ilavesi yapılarak daha hızlı teslim gerçekleştirilebilecektir.

Otomotivde ihracatın artmasına paralel olarak üretimin artması 2007 yılında vasıflı çelik endüstrisi ve otomotivde görünümün olumlu seyrini sürdüreceği şeklindedir.

## II. FAALİYETLER

### A - YATIRIMLAR

#### 1 – 2006 YILI GERÇEKLEŞEN YATIRIMLAR

- **Mamul Stok Holü Yapımı:** Mamul malzeme stoklaması ve 3. tamamlama hattı için 130 x 16 m. ebadında kapalı hol yapılmıştır.
- **2 Adet 5 ton Kapasiteli Köprü Vinci:** Mamul stok sahası ve tamamlama hattı için 2 adet 5 ton kapasiteli yerden kumandalı vinç alınmıştır.
- **Kumlama Makinesi:** Haddelenmiş yuvarlak mamullerin test öncesi tufalını almak için kumlama makinesi alınmıştır.
- **Forklift:** Firmamız içi taşımada kullanılmak üzere forklift alınmıştır.
- **Seyyar Spektrometre:** Tamamlama hatları çıkışında karışık malzemenin müşteriye gidişini önlemek amacıyla ayırma işlemi yapan spektrometre alınmıştır.
- **Çentik Numune Soğutucusu:** Laboratuvarımızda -60°C de çentik numunesi testi için soğutucu alınmıştır.
- **Telefon Santrali:** Şirketimizin telefon santrali yenilenmiş, mobil telefon imkanı sağlanmıştır.

Ayrıca idame yaptırımlar kapsamında çeşitli saha betonlaması, çatı tamiratları, çevre duvarları tamamlanması işleri ve ISO 14001 çevre yönetim sistemleri ile ISO 18001 İş Sağlığı ve İş Güvenliği kapsamında müteferrik harcamalar yapılmıştır.

#### 2 – 2007 YILI PLANLANAN YATIRIMLAR

2007 Yılında planlanan yatırım harcamaları 5.076.851 Euro'dur.

- **Yüzey Çatlak Test Cihazı:** Yuvarlak malzemelerde yüzey çatlak derinlik ve karışık malzeme tespiti için circoflux ve magnetest ünitelerinin Inst. Dr. Foerster firmasından alımı planlanmıştır.
- **İç Hata Tespit Cihazı:** Yuvarlak malzemelerdeki iç hataları tespit için GEIT firmasından alım yapılacaktır.
- **Tufal Alma Makinesi:** Haddleme esnasında oluşan ikincil tufalı almak için sürekli hadde önüne tufal alma makinesi yatırımı planlanmaktadır.
- **Flicker Kompanzasyonu:** Şirket enerji hatlarındaki harmoniklerin azaltılması amacıyla flicker kompanzasyon sistemi kurulması planlanmaktadır.
- **Hurda Paketleme ve Forklane:** Satın alınan hurdaların elektrik ark ocağına daha yoğun şarj edilmesi için hurda paketleme sistemi ve forklane alımı planlanmaktadır.
- **Jet – box:** Elektrik ark ocağına hız kazandırmak için kapıdan jet – box sistemi kurulması planlanmaktadır.
- **Ezme Presi:** Mamul malzemelerin ezme testinde kullanılması amacıyla bir pres alımı planlanmaktadır.
- **Taşlama Cihazı:** Laboratuvarımızdaki optik emisyon spektrometresine numune hazırlamak için taşlama cihazı alımı planlanmaktadır.

## II. FAALİYETLER

### A - YATIRIMLAR

- **Toz Temizleme:** Çelikhane bünyesinde iç ortamda biriken tozların vakum sistemi ile toplanması planlanmaktadır.
- **Bilgi İşlem Yenileme:** Şirketimiz network aktif cihazlarının yenilenmesi, web sitesinin portal yapıya taşınması, on-line yedekleme sistemi kurulması, donanım yenilenmesi planlanmaktadır.
- **Jeneratör:** Enerji kesilmelerinde yardımcı tesislerinde durmamasını sağlayacak jeneratör sistemi kurulması planlanmaktadır.
- **CO ve Debi Ölçümü:** Elektrik ark ocağı bacasında emisyon değerlerinin ölçülmesi amacıyla ölçüm cihazı alımı planlanmaktadır.
- **H2 – O2 Ölçümü:** Pota ocağında sıvı çelikte sıcaklık, oksijen ve hidrojen ölçüm cihazları alımı planlanmaktadır.
- **Yangın ihbar – söndürme sistemi:** Şirketimizde yangın ihbar ve söndürme sistemi kurulması planlanmaktadır.
- **5 Ton'luk vinç:** Malzeme taşınması için stok holüne 5 ton kaldırma kapasiteli vinç alımı planlanmıştır. Ayrıca idame yatırımlar kapsamında SDM kolon giriş yenileme, çeşitli inşaat işleri ve saha beton yenilemesi planlanmaktadır.

### B - ÜRETİM

İki ayrı ve birbirini tamamlayan ünitelerden oluşan üretim birimlerimiz Çelikhane ve Haddehane'de 2006 yılında gerçekleşen üretim faaliyetleri aşağıda açıklanmıştır.

#### 1 - Çelikhane Üretimi

Çelikhane, başta haddehanemizin kütük ihtiyacını sağlamaya devam etmekle beraber, üretimi bir önceki yıla göre % 5 artmış ve miktar bazında 146.880,8 ton olmuştur.

#### 2 - Hadde Mamulü Üretimi

2006 Yılında, talebe bağlı olarak haddehane üretimimiz toplam miktarda bir önceki yıla oranla % 5 artarak, 137.355,9 ton olarak gerçekleştirilmiştir.

2006 yılı mamul üretim dağılımımız aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

Cinsi	Üretim Miktarı (Ton)	Üretim İçindeki Payı (%)
Yuvarlak	80.401,1	% 59
Yaylık Lama	42.619,5	% 31
Çelik Lama, Kare, Altköşe	14.335,3	% 10
<b>TOPLAM</b>	<b>137.355,9</b>	<b>% 100</b>

2000 yılında Haddehanemizde; tüm kesitlerin denemeleri tamamlanmış, haddeleme verimliliğinde en üst seviyeye ulaşılmış, otomotiv ve makina sanayilerinin istemiş olduğu çok değişik ve çoğu yeni çeliklerin yapımları üzerindeki tecrübelerimiz artırılmıştır.

## II. FAALİYETLER

### B - ÜRETİM

2001 yılına ise başta Haddehanemizde olmak üzere, kalite ve kapasite artışını tamamlamış, denemelerini bitirmiş ve verimliliği artmış bir şekilde girilmiştir.

Toplam Kalite Yönetimini uygulamaya koyan şirketimiz kendisini yenileyebilme gücünü artırarak rekabet ortamındaki hızlı değişimlere hızlı uyum sağlama avantajı elde etmiştir. TKY ile kalitemiz, verimliliğimiz ve rekabet gücümüz artmıştır.

2006 yılında da, Çemtaş'ın tüm faaliyetlerinde kaliteyi yükseltme hedefini benimsemiş ve her aşamada oluşması söz konusu hatalar önlenerek, neticede verimsizlik, fire, ikinci kalite ürünler gibi, daha önceleri çok yükseklerde olan tüm bu olumsuzluklar ortadan kaldırılmıştır. Bütün bu bilinçli ve titiz çalışmalar neticesi olarak maliyetler düşürülmüş, artırılan ürün kalitesi ve tam zamanında teslimatla birlikte müşteri memnuniyetinin sağlanmasına devam edilmiştir.



## II. FAALİYETLER

### C - SATIŞLAR

Bilindiği gibi 2006 yılında ülkemizdeki otomotiv ve makina sanayinin gelişimi vasıflı çelik üretimi ve satışlarını olumlu yönde etkilemiştir.

2006 Yılında artan taleplere karşılık yurtiçi satışlarımız miktar bazında % 6 oranında artmış, yurtdışı satışlarımızda ise miktar bazında bir önceki döneme göre % 10 azalış meydana gelmiştir.

#### 1 - Yurtiçi Satışlarımız

Yurtiçi hadde mamulü satışlarımız 2005 yılına göre yaklaşık % 6 artarak, toplam 84.666 tona ulaşmıştır. Bu rakama ilaveten 139,8 ton da kütük satışı yapılmıştır.

#### 2 - Yurtdışı Satışlarımız

2006 yılında bir taraftan mevcut ülkelerdeki satış paylarımızın artırılması için uğraş verirken diğer taraftan yeni pazarlar arayışı içinde bulunulma neticesinde 2006 yılında dış satışlarımız miktar bazında toplam hadde mamulü satışlarımız içinde % 36 oranında gerçekleşmiştir. Miktar olarak 47.989 tona ulaşarak 2005 yılına göre % 10'luk bir azalış gözlenmiştir.

Dış satımın toplam satış içindeki payı 2005 yılında % 40'larda iken, 2006 yılında % 36'lara inmiş olup, 2005 yılında 41,33 milyon USD FOB değerli dış satışlarımız % 6 oranında azalarak dolar bazında 38,75 milyon USD olarak gerçekleşmiştir.

#### 2006 YILINA AİT YURTIÇİ VE YURTDIŞI SATIŞ TABLOMUZ

YURT İÇİ	Madde Mamulü	84.665,8
	Kütük	139,8
Toplam		<b>84.805,6</b>
YURT DIŞI	Madde Mamulü	47.988,5
	Kütük	0,0
Toplam		<b>47.988,5</b>
Genel Toplam		<b>132.794,1</b>



## II. FAALİYETLER

### D - FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

Küreselleşen rekabet ortamında şirketimize ait ürünlerin iç ve dış pazarlarda aranılan olmasını geliştirmiş teknolojisine ve deneyimli kadrosuna borçlu olan Şirketimizde 2006 Yılı Mali Tablolarımızın incelendiğinde anlaşılacağı üzere bir önceki yıla göre üretimde % 5 artış, iç satışlarda % 6 artış, dış piyasa satışlarımızda ise % 10 azalış yaşanmıştır.

Müşteriye odaklanma felsefesinden hareket eden Çemtaş ürün kalitesini iyileştirerek, ürün verimliliğine, firelerin azaltılmasına, finans, insan gücü makine ve tesis gibi kaynaklarını rasyonel kullanarak 2006 yılında 21.700.575 YTL.'lık net kara ulaşarak iyi bir yıl geçirmiştir.

### KAYDI SİSTEME GEÇİŞ

28.11.2005 Tarihi itibariyle Sermaye Piyasası Araçlarının Kaydileştirilmesinin uygulamaya konmuş olması nedeniyle;

•Yönetim Kurulumuzun 09.12.2005 tarih ve 2005/03 numaralı kararı ile DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. yetkilendirilmiş olup, 20.12.2005 tarihinden itibaren ortaklarımız ellerinde bulundukları hisse senetlerini DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin Türkiye çapındaki tüm şubelerine teslim etmek suretiyle kaydileştirme işlemini gerçekleştirebileceklerdir.



---

**E - SERMAYE PİYASASI KURULU**  
**SERİ : XI - NO : 25 TEBLİĞİNE GÖRE DÜZENLENMİŞ**  
**MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI**

---

\* BİLANÇO

---

\* GELİR TABLOSU

---

\* ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

---

\* NAKİT AKIM TABLOSU

---

\* MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

---

## II. FAALİYETLER

### BİLANÇO

31.12.2006 VE 31.12.2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
SPK SERİ: XI - NO: 25 TEBLİĞİNE GÖRE DÜZENLENMİŞ BİLANÇOLAR (YTL)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmiş	Geçmiş
		31.12.2006	31.12.2005
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Cari / Dönen Varlıklar</b>		<b>73.397.998</b>	<b>70.186.267</b>
Hazır Değerler	4	2.329.981	16.948.268
Menkul Kıymetler (net)	5	10.132	2.442.665
Ticari Alacaklar (net)	7	33.042.310	19.051.756
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	0	0
Diğer Alacaklar (net)	10	259.924	408.099
Canlı Varlıklar (net)	11	0	0
Stoklar (net)	12	36.393.634	30.316.320
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	0	0
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	287.604	81.397
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	1.074.413	937.762
<b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b>		<b>50.261.194</b>	<b>28.576.899</b>
Ticari Alacaklar (net)	7	55	55
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	0	366.370
Diğer Alacaklar (net)	10	0	226.602
Finansal Varlıklar (net)	16	26.167.732	1.279.986
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	0	0
Maddi Varlıklar (net)	19	23.127.259	25.889.276
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	121.445	136.280
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	844.703	678.330
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	0	0
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>123.659.192</b>	<b>98.763.166</b>

## II. FAALİYETLER

### BİLANÇO

31.12.2006 VE 31.12.2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
SPK SERİ: XI - NO: 25 TEBLİĞİNE GÖRE DÜZENLENMİŞ BİLANÇOLAR (YTL)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmiş 31.12.2006	Geçmiş 31.12.2005
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>9.440.616</b>	<b>6.744.311</b>
Finansal Boçlar (net)	6	0	0
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	15	0	0
Ticari Borçlar (net)	7	4.509.979	3.667.315
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	9.084	17.119
Alınan Avanslar	21	98.832	83.228
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	0	0
Borç Karşılıkları	23	1.878.133	1.355.049
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	327.943	317.444
Diğer Yükümlülükler (net)	15	2.616.645	1.304.156
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2.794.750</b>	<b>3.354.778</b>
Finansal Borçlar (net)	6	0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	15	0	0
Ticari Borçlar (net)	7	0	0
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	0	0
Alınan Avanslar	21	0	0
Borç Karşılıkları	23	2.794.750	2.261.099
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	0	1.093.679
Diğer Yükümlülükler (net)	15	0	0
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ÖZSERMAYE</b>		<b>111.423.826</b>	<b>88.664.077</b>
<b>Sermaye</b>	<b>25</b>	<b>44.928.000</b>	<b>22.464.000</b>
<b>Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sermaye Yedekleri</b>		<b>26.874.926</b>	<b>43.397.868</b>
Hisse Senetleri İhraç Primleri	26	0	0
Hisse Senedi İptal Karları	26	0	0
Yeniden Değerleme Fonu	26	734.940	0
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	26	338.602	0
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	26	25.801.384	43.397.868
<b>Kar Yedekleri</b>		<b>17.936.533</b>	<b>7.617.169</b>
Yasal Yedekler	27	3.298.591	2.313.683
Statü Yedekleri	27	0	0
Olağanüstü Yedekler	27	13.983.430	4.276.098
Özel Yedekler	27	0	0
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları	27	654.512	1.027.388
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	0	0
<b>Net Dönem Karı / Zararı</b>		<b>21.700.575</b>	<b>16.491.083</b>
<b>Geçmiş Yıllar Kar / Zararları</b>	<b>28</b>	<b>(16.208)</b>	<b>(1.306.043)</b>
<b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>123.659.192</b>	<b>98.763.166</b>

## II. FAALİYETLER

### GELİR TABLOSU

31.12.2006 VE 31.12.2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
SPK SERİ: XI - NO: 25 TEBLİĞİNE GÖRE DÜZENLENMİŞ GELİR TABLOSU (YTL)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmiş	Geçmiş
		31.12.2006	31.12.2005
<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>		<b>31.635.325</b>	<b>29.870.290</b>
Satış Gelirleri (net)	36	139.092.036	138.043.248
Satışların Maliyeti (-)	36	(108.814.495)	(109.413.111)
Hizmet Gelirleri (net)	36	0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz + temettü + kira (net)	36	1.357.784	1.240.153
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>31.635.325</b>	<b>29.870.290</b>
Faaliyet Giderleri (-)	37	(10.474.092)	(8.274.025)
<b>NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>21.161.233</b>	<b>21.596.265</b>
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	11.086.221	6.408.058
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(1.298.473)	(257.818)
Finansman Giderleri (-)	39	(4.044.159)	(4.427.973)
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>26.904.822</b>	<b>23.318.532</b>
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	40	0	0
<b>ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR</b>		<b>26.904.822</b>	<b>23.318.532</b>
Vergiler	41	(5.204.247)	(6.827.449)
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>21.700.575</b>	<b>16.491.083</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b>	42	<b>0,492</b>	<b>0,412</b>

## 01.01.-31.12.2006 VE 01.01.-31.12.2005 DÖNEMLERİNE AİT SPK SERİ: XI - NO: 25 TEBLİĞİNE GÖRE DÜZENLENMİŞ ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU (YTL)

	Sermaye	Öz Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme Fonu	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Sermayeye Eklenecek İştirak Satış Karı	Geçmiş yıl Karı/(Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	TOPLAM
<b>01.01.2005 Tarihli Bakiyeler</b>	<b>22.464.000</b>	<b>43.397.868</b>	--	--	<b>470.399</b>	--	--	<b>(2.259.810)</b>	<b>16.058.749</b>	<b>80.131.206</b>
Geçmiş yıl karlarına devir	--	--	--	--	--	--	--	930.041	(930.041)	--
Geçmiş yıl zararı	--	--	--	--	--	--	--	23.726	(23.726)	--
Genel Kurul Kararına İstinaden Kar Dağıtım Mahsubu	--	--	--	--	--	--	--	--	(8.985.600)	(8.985.600)
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Yasal Yedekler	--	--	--	--	1.843.284	--	--	--	(1.843.284)	--
Olağanüstü Yedekler	--	--	--	--	--	4.276.098	--	--	(4.276.098)	--
Sermayeye Eklenecek İştirak Hissesi Satış Kazancı	--	--	--	--	--	--	1.027.388	--	--	1.027.388
Net dönem kârı	--	--	--	--	--	--	--	--	16.491.083	16.491.083
<b>31.12.2005 Tarihli Bakiyeler</b>	<b>22.464.000</b>	<b>43.397.868</b>	--	--	<b>2.313.683</b>	<b>4.276.098</b>	<b>1.027.388</b>	<b>(1.306.043)</b>	<b>16.491.083</b>	<b>88.664.077</b>
<b>01.01.2006 Tarihli Bakiyeler</b>	<b>22.464.000</b>	<b>43.397.868</b>	--	--	<b>2.313.683</b>	<b>4.276.098</b>	<b>1.027.388</b>	<b>(1.306.043)</b>	<b>16.491.083</b>	<b>88.664.077</b>
Genel Kurul Kararına İstinaden Kar Dağıtım Mahsubu (Dipnot 28)	--	--	--	--	--	--	--	1.306.043	(1.306.043)	--
Sermaye Artışı										
- Nakit (Kar Dağıtım) Mahsubu)	4.492.800	--	--	--	--	--	--	--	(4.492.800)	--
- İç Kaynaklardan	17.596.484	(17.596.484)	--	--	--	--	--	--	--	--
Sermayeye Eklenecek İştirak Hissesi Satış Kazancı	374.716	--	--	--	--	--	(374.716)	--	--	--
İştirak Hissesi Satış Kazancı Değerlemesi	--	--	--	--	--	--	1.840	--	--	1.840
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu (Ertelenmiş Vergi Etkisi, net)	--	--	--	338.602	--	--	--	--	--	338.602
Temettü Ödemesi	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Yasal Yedekler	--	--	--	--	984.908	--	--	--	(984.908)	--
Olağanüstü Yedekler	--	--	--	--	--	9.707.332	--	--	(9.707.332)	--
İştirak Özsermaye Yöntemine Göre Yansıtılma Etkisi (Dipnot 3)	--	--	734.940	--	--	--	--	(16.208)	--	718.732
Net dönem kârı	--	--	--	--	--	--	--	--	21.700.575	21.700.575
<b>31.12.2006 Tarihli Bakiyeler</b>	<b>44.928.000</b>	<b>25.801.384</b>	<b>734.940</b>	<b>338.602</b>	<b>3.298.591</b>	<b>13.983.430</b>	<b>654.512</b>	<b>(16.208)</b>	<b>21.700.575</b>	<b>111.423.826</b>

## II. FAALİYETLER

### NAKİT AKIM TABLOSU

31.12.2006 VE 31.12.2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
SPK SERİ: XI - NO: 25 TEBLİĞİNE GÖRE DÜZENLENMİŞ NAKİT AKIM TABLOSU (YTL)

	31.12.2006	31.12.2005
<b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>		
Vergi öncesi net kâr	26.904.822	23.318.532
Amortisman ve itfa payları	6.502.259	6.836.591
Faiz gideri	478.911	298.662
Faiz geliri	(313.425)	(853.336)
Maddi duran varlık satış geliri	0	(56.996)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar	(13.728.318)	(7.659.848)
Stoklardaki artış	(6.077.314)	4.029.693
Ticari borçlarda artış	884.765	641.743
Kıdem tazminatı	533.651	435.075
Vergi ödemeleri	(6.221.574)	(9.721.481)
Temettü ödemesi	0	(8.985.600)
Diğer varlık ve yükümlülüklerdeki değişim	1.886.721	(402.051)
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>	<b>10.850.498</b>	<b>7.880.984</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>		
Mali varlık alımı, alış tutarının neti	(10.132)	(2.442.665)
Mali varlık satışıyla elde edilen nakit girişleri	(21.720.273)	716.508
Maddi varlık satın alımları	(3.728.405)	(1.235.031)
Maddi varlık satışıyla elde edilen nakit girişleri	(9.975)	56.996
<b>Yatırım faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>	<b>(25.468.785)</b>	<b>(2.904.192)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>		
Kısa vadeli banka kredilerindeki değişim	0	(228.396)
<b>Finansman faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>	<b>0</b>	<b>(228.396)</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış</b>	<b>(14.618.287)</b>	<b>4.748.396</b>
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	16.948.268	12.199.872
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>	<b>2.329.981</b>	<b>16.948.268</b>

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Şirket”) 1970’li yılların başlarında ülkede artan vasıflı çelik isteğini karşılamak amacı ile, öncelikle Çelikhane üretim ünitesi olarak kurulmuş daha sonra Modern Orta Kesit Haddehanesini üretime alarak entegrasyonunu tamamlamıştır. Şirket, Bursa Organize Sanayi Bölgesi’nde 101.000 m2 toplam alan üzerine kurulu olup, ISO TS 16949 ve ISO 9001 kalite belgesine sahiptir. Şirket Bursa Ticaret Siciline 14842/23981 sayı ile kayıtlı olup halka açık şirket statüsüne sahiptir. 1994 yılı sonundan itibaren hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir. Şirket’in kayıtlı olduğu adresi Organize Sanayi Bölgesi Ali Osman Sönmez Bulvarı No:3 Bursa’dır.

Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2006		31.12.2005	
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	57,37	25.776.172	57,95	13.017.711
Halka açık hisseler	42,63	19.151.828	42,05	9.446.289
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>44.928.000</b>	<b>100,00</b>	<b>22.464.000</b>

31.12.2006 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 311 kişidir (31.12.2005: 273 kişi ).

Roda Liman Depolama Lojistik İşletmeleri A.Ş. (Roda) Çemtaş’ın %22,5 oranında iştirakidir. 31.12.2006 tarihli mali tablolarda Roda özsermaye yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu iştirak Gemlik/Bursa’da kurulmakta olan ve yatırımlarının yarısından fazlasını tamamlamış 2007 sonlarında faaliyete geçmesi planlanan bir şirkettir. İştirakin faaliyet konusu, gemilere liman hizmetlerinin verilmesine yönelik liman işletmeciliğidir.

#### NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### Mali Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Şirket’in mali tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine (SPK Muhasebe Standartları) uygun olarak hazırlanmıştır. SPK, Seri: XI; No: 25 sayılı "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları" tebliğinde kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayınlamıştır. Anılan tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi (IASC) tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarının uygulanmasının da, SPK muhasebe standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir. Ekli mali tablolar, yukarıda bahsedilen SPK’nın Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliği çerçevesinde hazırlanmış ve SPK tarafından Konsolide mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 20.12.2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

SPK, 17.03.2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu doğrultuda Şirket 01.01.2005 tarihinden sonra enflasyon muhasebesine ilişkin düzeltmeleri yapmamıştır.

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

“Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Hazırlanması”na ilişkin XI/25 Tebliğ, Kısım 15, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünden hazırlanmasını ve önceki dönem mali tablolarının da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. Yeniden düzenleme, Devlet İstatistik Enstitüsü (“DİE”) tarafından açıklanan ve ülke çapında geçerli olan Toptan Eşya Fiyatı Endeksi’nden (“TEFE”) türetilen düzelme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31.12.2004 tarihine kadar hazırlanan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

	Endeks	Katsayı
31.12.2004	8.403,8	1,0000
31.12.2003	7.382,1	1,1384
31.12.2002	6.478,8	1,2971
31.12.2001	4.951,7	1,6972

Yukarıda bahsedilen yeniden ifade etme işleminin esasları aşağıdaki gibidir:

- 31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31.12.2004 tarihine kadar olan girişlerin 31.12.2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

- 31.12.2004 tarihine kadar yeniden ifade edilen maddi ve maddi olmayan varlıkların brüt defter değerleri ve 01.01.2005 tarihinden sonra yapılan girişlerin nominal değerlerinin toplamı üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa giderleri ve bu varlıkların satışından kaynaklanan kar/zarar tutarları dışında 31.12.2006 ve 2005 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait gelir tabloları tarihsel değerleri ile sunulmuştur.

#### Para ölçüm birimi

30.01.2004 tarihli Resmi Gazete’de yayınlanan Türkiye Cumhuriyeti Devleti’nin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanun uyarınca, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yeni Türk Lirası (“YTL”) ve Yeni Kuruş (“YKR”), Türkiye Cumhuriyeti’nin yeni para birimleri olmuştur. Yeni Türk Lirası’nın alt birimi Yeni Kuruştur (1 YTL = 100 YKr). Bir önceki para birimi olan Türk Lirası değerleri YTL’ye dönüştürülürken 1 milyon Türk Lirası, 1 YTL’ye eşit tutulmaktadır. Buna göre, Türkiye Cumhuriyeti’nin para birimi Türk Lirası’ndan altı sıfır atılarak sadeleştirilmiştir.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında, Türk Lirası’na yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile YTL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 01.01.2005 tarihinden itibaren YTL,

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Türk Lirası'nın yerini almış bulunmaktadır.

#### **Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli mali tabloların düzeltilmesi**

Cari dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

#### **Netleştirme / Mahsup**

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

#### **Tahminlerin Kullanılması**

Mali tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Mali tablolarının hazırlanmasında kullanılan tahminler ilgili mali tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

#### **Özsermaye Yöntemi Esasları**

Şirket'in doğrudan ve dolaylı olarak oy hakkında %20 - %50 paya sahip olduğu ve finansal ve operasyonel kararlarına katılma yetkisi bulunan ve önemli ölçüde etki edebildiği iştirakleri özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

Şirket 31.12.2006 tarihi itibariye, %22,5 hissesine sahip olduğu Roda Liman Depolama Lojistik İşletmeleri A.Ş.(Roda)'deki iştirakini özsermaye yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir. 31.12.2005 tarihi itibariyle, iştirakin mali tablo büyüklüğü bakımından küçük olması ve yatırım başlangıç safhasında olması nedeniyle özsermaye yöntemi kapsamı dışında bırakılmış ve maliyet değeri üzerinden iştirakler hesabında yansıtılmıştır.

Özsermaye yöntemi uygulanan iştirakin uyguladıkları muhasebe politikaları gerekli olduğu hallerde değiştirilerek Şirket'in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.

Özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirakler, başta maliyet değerleriyle ifade edilir. Taşınan tutar, alım tarihinden sonra, iştirakin karlarından ya da zararlarından iştirak eden şirketin iştirak oranına göre arttırılır veya azaltılır. İştiraktan sağlanan kar dağıtımları, iştirakin değerini düşürür. Özsermayedeki değişikliğin kar veya zarar dışındaki özsermaye kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket'in özsermayesinde de bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır. İştirakin net aktif değerindeki düşüşün geçici olmaması durumunda iştirak değeri, konsolide mali tablolarda azaltılmış değeriyle gösterilir.

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### NOT 3 – UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/ MUHASEBE POLİTİKALARI

Mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

##### Hasılat

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağı muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Perakende satışlarda müşterinin memnun kalmaması durumunda satılan malın şartsız geri alınacağına ilişkin müşteriye bir garanti verilmesi durumunda da sahiplikle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer edildiği kabul edilir. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı mali tablolara alınmaktadır. Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, nakit girişinin ertelendiği durumlarda satış bedelinin makul değeri alınacak olan nakdin nominal değerinden daha düşük olabilir. İşlemin, Şirket tarafından vade farksız satış yapılması veya piyasa faizinin daha altında bir faiz haddinin uygulanmasındaki gibi finansman işlemi şeklinde gerçekleşmesi durumunda, satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunur. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; benzer kredi derecelendirmesine sahip bir işletmenin benzer finansal araçları için geçerli olan faiz oranı veya finansal aracın nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır.

Daha önce kayıtlara alınan hasılatla ilgili alacakların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda ise, ilgili tutar hasılatın düzeltilmesi suretiyle değil, gider yazılmak suretiyle mali tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

Faiz, royalti ve temettü getiren varlıkların başkaları tarafından kullanılması sonucu ortaya çıkan hasılat, işlemle ilgili ekonomik faydanın işletmeye akmasının muhtemel olması ve hasılatın miktarının güvenilir bir şekilde tahmin edilmesi şartıyla, mali tablolara alınır. Faiz; varlığın efektif getirisi dikkate alınmak kaydıyla zaman orantılı olarak, royalti; ilgili sözleşmelerin özü esas alınmak suretiyle tahakkuk esasına göre, temettü ise; hissedarların temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte mali tablolara alınır. Varlığın efektif getirisi, varlığın ömrü boyunca beklenen nakit akımlarını, varlığın kayıtlı değerine indirgeyen faiz haddidir. Faiz geliri, borçlanma senedinin nominal değeri ile ilk kayıtlı değeri arasındaki iskonto, prim veya diğer farkların itfasını içerir.

##### Stoklar

Stoklar net gerçekleştirilebilir değer veya maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Stok maliyetleri “aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi” kullanılarak belirlenmektedir. Net gerçekleştirilebilir değer, satış fiyatından stokların satışını gerçekleştirilebilmek için gerekli satış maliyetlerinin düşülmesi suretiyle bulunan değerdir.

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Amortisman maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak normal (doğrusal) amortisman yöntemine göre kıst bazında hesaplanmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Binalar	10 - 40
Makine ve cihazlar	5 - 10
Motorlu araçlar	5
Demirbaşlar	2 - 15

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

#### Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre mali tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. İktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermekte olan maddi olmayan duran varlıklar iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-15 yıl arasındaki faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulmaktadır. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

#### Yeniden Değerleme Fonu

Şirket'in iştiraki olan Roda Liman Depolama Lojistik İşletmeleri A.Ş. 'nin bilançosundaki arsalar bağımsız uzmanlarca değerlendirilip rayiç değere getirildikten sonra yansıtılmıştır. Söz konusu bağımsız değerlendirme işlemi 05.02.2007 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Söz konusu maddi duran varlığın değeri değerlendirilmiş tutara göre düzeltilmiş ve ertelenmiş vergi etkisi netlenerek özsermaye kalemleri içerisindeki yeniden değerlendirme fonunda

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

muhasebeleştirilmiştir. Oluşan değer artışları, ilgili iştirakin özsermayesine dahil edilerek “Yeniden Değerleme Fonu” hesabında gösterilmiştir. Yeniden değerlendirilmiş varlıkların çıkışında, bu varlığa ait yeniden değerlendirme tutarı birikmiş karlara aktarılır. İlişikteki mali tablolarda, Roda Liman Depolama Lojistik İşletmeleri A.Ş. 'nin yeniden değerlendirme fonu üzerinden özsermaye yöntemi çerçevesinde hesaplanan Şirket'e ait tutar muhasebeleştirilmiştir.

#### **Borçlanma maliyetleri**

Borçlanma maliyetleri katlanılan dönem içerisinde gider olarak mali tablolara alınmaktadır.

#### **Finansal Varlıklar**

##### *Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:*

Şirket tarafından ilk defa mali tablolara alınırken alım-satım amaçlı olarak belirlenen araçlardır. Esas olarak satmak veya geri satın almak amacıyla elde edinilen veya katlanılan, birlikte yönetilen ve işlem kalıbı kısa vadeli kar amacı olan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçasını teşkil eden veya bir türev aracı içeren (riskten korunma amaçlı araçlar olarak belirlenen türev araçlar hariç) finansal araçlar alım-satım amaçlı olarak sınıflandırılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklar mali tablolara ilk alındığında alış maliyeti ile, daha sonra bilanço tarihindeki piyasa fiyatı baz alınmak suretiyle makul değeri ile değerlendirilir. Alım satım amaçlı varlıklar içerisinde sınıflandırılan hisse senetleri bilanço tarihindeki İMKB ikinci seans kapanışındaki en iyi alım fiyatıyla değerlendirilmiştir. Gerçekleşmiş ve gerçekleşmemiş tüm kazanç ve kayıplar ortaya çıktıkları dönemde mali tablolara alınır.

##### *Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar :*

Belirli veya sabit ödemeleri olan, sabit bir vadesi bulunan ve işletmenin vadesine kadar elde bulundurma niyetinde ve yeteneğinde olduğu finansal araçlardır. Şirket tarafından ilk defa mali tablolara alınırken; alım-satım amaçlı, veya satılmaya hazır olarak belirlenen ya da işletme kaynaklı kredi ve alacaklar tanımını karşılayan araçlar bunun dışındadır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle değerlendirilir. Bir finansal varlık veya finansal borcun iskonto edilmiş maliyeti, bir finansal varlık veya finansal borcun ilk defa mali tablolara alınırken değerlendirildiği tutardan; anapara geri ödemelerinin düşülmesi, ilk tutar ile vade tutarı arasındaki farkın etkin faiz yöntemi kullanılması suretiyle itfası sonucunda birikmiş itfa tutarının eklenmesi veya düşülmesi, ve varlığın değerinin düşmesi veya nakit akımlarının tahsil edilememesi nedeniyle ortaya çıkan değer azalışlarının (doğrudan veya karşılık hesapları aracılığıyla) düşülmesi suretiyle bulunan tutardır.

##### *Satılmaya hazır finansal varlıklar:*

Şirket yönetiminin likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin arttırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa duran varlıklar olarak gösterilir, aksi halde dönen varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir. Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve varlıklarla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar veya zararlar, dönem sonuçları ile ilişkilendirilmeden doğrudan öz sermaye içinde muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır varlıklar içerisinde sınıflandırılan hisse senetleri bilanço tarihindeki İMKB ikinci seans kapanışındaki en iyi alım fiyatıyla değerlendirilmiştir.

#### *İştirakler :*

İştirakteki yatırım özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. İştirakler, Şirket'in genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Şirket'in şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamasıyla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Şirket ile İştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Şirket'in İştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Şirket, İştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece İştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi durumunda özsermaye yöntemine devam edilmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra makul değerinin güvenilir olarak ölçülebildiğinde makul değerinden aksi takdirde maliyet bedeli üzerinden gösterilir.

Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal varlıkları borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerlerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından varsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

#### *Finansal varlıkların muhasebeleştirilmesi:*

Finansal varlıklar Şirket'e transfer edildikleri gün, borçlar ise Şirket'ten transfer edildikleri gün muhasebeleştirilirler.

#### *Finansal varlık ve borçların muhasebe kayıtlarından çıkarılması:*

Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir.

Finansal borçlar ise, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılmaktadır.

#### **Hazır değerler**

Hazır değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen, kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

#### **Ticari alacaklar**

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuku etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak riski karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutarı arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde gelir tablosuna yansıtılır.

#### **Krediler**

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

#### **İşletme birleşmeleri**

Şirket'in işletme birleşmeleri kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

#### **Dövizli işlemler**

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, yıl sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden Yeni Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya zararları

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

gelir tablosuna yansıtılmıştır.

#### **Hisse başına kazanç / (zarar)**

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

#### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

#### **Karşılıklar**

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

#### **Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

#### **Sermaye ve temettüleri**

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

#### **Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi**

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### **Faiz haddi riski**

Şirket, faiz hadlerindeki değişmelerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz haddi riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz haddi riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

#### **Fonlama riski**

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

#### **Kredi riski**

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

#### **Döviz kuru riski**

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Yeni Türk lirasına çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

#### **Finansal enstrümanların rayiç değeri**

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

Finansal enstrümanların tahmini rayiç bedelleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, rayiç bedel tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işlemi elde edebileceği tutarları göstermeyebilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, rayiç değeri belirlenebilen finansal enstrümanların rayiç değerinin tahmininde kullanılmıştır:

#### **Parasal varlıklar**

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz dayalı olan bakiyelerin rayiç değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve bankalardan alacakların rayiç bedellerinin kısa vadeli olmaları dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin rayiç değerlerini gösterdiği

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

tahmin edilmektedir.

#### Parasal borçlar

Ticari borçlar ile diğer parasal borçların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

#### Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, mali tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır. Daha önce meydana gelenlerden özü itibarıyla farklı olan ve daha önce ortaya çıkmamış veya önem arz etmemiş işlem veya olaylar için yeni bir muhasebe politikasının benimsenmesi muhasebe politikalarındaki değişikliklerden sayılmaz.

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Şirket 31.12.2006 tarihli mali tablolarda Roda Liman İşletmeleri A.Ş.'ndeki iştirakini özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirmiştir. Söz konusu değişikliğin önceki dönem mali tabloları üzerindeki etkisinin önemli olmaması nedeniyle düzeltme tutarı birikmiş karlara alınmıştır.

#### Kiralama İşlemleri

Şirket'e kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

finansman gideri olarak ayrılmaktadır. Finansman giderleri dönemler itibariyle doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır. Şirket'in 31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibariyle finansal kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

#### İlişkili Taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

#### Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket'in ana faaliyet konusu çelik üretimi olup, Şirket'in satışını yaptığı ürünler endüstriyel grup olarak gruplamaya tabi tutulmuştur.

#### Durdurulan Faaliyetler

İşletmelerin, durdurulan faaliyetle doğrudan ilişkilendirilebilen varlıklarının hemen hemen bütününe ilişkin bağlayıcı bir satış sözleşmesine taraf olması ya da yönetim kurulu veya benzer nitelikteki yönetim organının durdurma ile ilgili olarak ayrıntılı ve resmi bir planı onaylaması veya söz konusu planla ilgili duyuru yapması halinde kamuya açıklama yapılır. Durdurulan faaliyetlerin mali tablolara alınma ve değerlendirme prensipleri konusunda varlıklarda değer düşüklüğü, karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler, maddi varlıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki ilgili hükümlere uyulur. 31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibariyle Şirket'in durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

#### Devlet Teşvik ve Yardımları

Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğunda mali tablolara alınır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

#### Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Şirket'in varlıkları arasında gayrimenkul bulunmamakta olup, yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin bir değerlendirme söz konusu değildir.

#### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler ve Ertelenen Vergiler**

Hazırlanan mali tablolarda, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin mali tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla halihazırda yürürlükte olan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi varlıklarından artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

Cari dönem vergisi ve ertelenen vergi, aynı veya farklı bir dönemde doğrudan öz sermaye ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili ise doğrudan öz sermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir. Ertelenen vergi varlık veya yükümlülükleri mali tablolarda uzun vadeli olarak sınıflandırılmıştır.

#### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları**

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır.

#### **Emeklilik Planları**

Şirket'in emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

#### **Tarımsal Faaliyetler**

Şirket'in faaliyet konusu gereği tarımsal faaliyetler kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

#### NOT 4 – HAZIR DEĞERLER

Hazır Değerler	31.12.2006	31.12.2005
Nakit	1.386	26
Vadesiz Banka Mevduatı	232.266	451.842
Vadeli Banka Mevduatı	2.096.329	16.496.400
<b>Toplam</b>	<b>2.329.981</b>	<b>16.948.268</b>

31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

	31.12.2006	31.12.2005
YTL Cinsinden Vadeli Mevduat	1.136.000	16.496.400
Yabancı Para Cinsinden Vadeli Mevduat	960.329	--
<b>Toplam</b>	<b>2.096.329</b>	<b>16.496.400</b>
<b>Faiz Aralığı (%)</b>		
YTL	18,00-18,25	<sup>0</sup> 14,00-18,10
Yabancı Para	3,10	--
Vadesi (Gün)	6	1-24

#### NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

Alım Satım Amaçlı Menkul Kıymetler	31.12.2006	31.12.2005
İş Bankası B Tipi Likit Fon(801)	10.132	--
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. Hisse Senetleri	--	2.442.665
<b>Toplam</b>	<b>10.132</b>	<b>2.442.665</b>

#### NOT 6 – FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (31.12.2005- Yoktur).

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	31.12.2006	31.12.2005
Alıcılar	31.635.860	14.740.526
Alacak Senetleri	1.859.617	4.558.887
Diğer Alacaklar	1.016.833	38.830
Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri (-)	(453.167)	(247.657)
Şüpheli Alacak Karşılığı (-)	(1.016.833)	(38.830)
<b>Toplam</b>	<b>33.042.310</b>	<b>19.051.756</b>

Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları Dipnot 31'de belirtilmiştir.

Şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	Tutar
31.12.2005 itibariyle bakiye	38.330
Dönem/ yıl içinde iptal edilen karşılıklar, yapılan tahsilatlar'ın net etkisi (-)	(2.000)
Dönem /yıl içindeki karşılıktaki artış	980.503
31.12.2006 itibariyle bakiye	(1.016.833)

Ticari Borçlar	31.12.2006	31.12.2005
Satıcılar	4.337.282	3.499.138
Diğer Borçlar	214.798	189.572
Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri (-)	(42.101)	(21.395)
<b>Toplam</b>	<b>4.509.979</b>	<b>3.667.315</b>

#### NOT 8 – FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Finansal kiralama alacakları: Yoktur (31.12.2005 - Yoktur).

Finansal kiralama borçları: Yoktur (31.12.2005 - Yoktur).

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### NOT 9 – İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

İlişkili taraflardan alacaklar	31.12.2006	31.12.2005
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'ne verilen avans	--	366.370
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>336.370</b>

31.12.2006 tarihi itibarıyla Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'nden olan alacaklar iştirak maliyetine ilave edilmiştir.

b) İlişkili taraflara borçlar:

İlişkili Taraflara Borçlar	31.12.2006	31.12.2005
Ortaklar	9.084	17.119
-Çeşitli Ortaklara Temettü Borçları	9.084	17.119
<b>Toplam</b>	<b>9.084</b>	<b>17.119</b>

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar: Yoktur. (31.12.2005-847 YTL Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ne)

d) İlişkili taraflardan yapılan alışlar: Yoktur (31.12.2005 -Yoktur).

e) Finansman gelirleri: Yoktur (31.12.2005 -Yoktur).

f) Komisyon gelirleri: Yoktur (31.12.2005 -Yoktur).

g) Yönetim kurulu ve üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.123.210 YTL (31.12.2005: 1.029.484 YTL ).

#### NOT 10 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Cari Alacaklar	31.12.2006	31.12.2005
Bağlı Menkul Satışından Kaynaklanan Alacak(*)	256.452	412.216
Diğer Alacaklar Reeskontu	(4.352)	(9.813)
Personelden Alacaklar	7.311	5.423
PTT Otomatik Posta Giderleri	513	273
<b>Toplam</b>	<b>259.924</b>	<b>408.099</b>

Diğer Cari Olmayan Alacaklar	31.12.2006	31.12.2005
Bağlı Ortaklık Menkul Satışından Kaynaklanan Alacak(*)	--	240.456
Diğer Alacaklar Reeskontu	--	(13.854)
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>226.602</b>

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(\*) Şirket 16.06.2005 tarihli İMKB özel durum açıklamasında belirtmiş olduğu üzere Bosen Enerji, Elektrik Üretimi Prodüktör Grubu A.Ş.(BOSEN A.Ş.)'ye ait %1.25 oranındaki kayıtlı değeri 634.120 YTL olan hisselerin satışı konusunda 16.06.2005 tarih ve 2005/21 sayılı yönetim kurulu kararı gereği Şirket Genel Müdürlüğüne yetki vermiştir. BOSEN A.Ş.'nin ana hissedarı Bursa Ticaret ve Sanayi Odası Meclisi BOSEN A.Ş.'nin değerini 100.000.000 ABD\$ olarak tesbit etmiş ve bu değer üzerinden hissesini satmak isteyen ortaklara çağrıda bulunma kararı almıştır. Satış koşulu, hisse senetlerinin Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğüne tesliminden sonra yapılacak ödeme Bursa Ticaret ve Sanayi Odası Yönetim Kurulunca belirlenecek kur üzerinden %50'si peşin, kalanı 2 takvim yılı içerisinde olmak üzere ödeme şartlarının uygun oldukça belirlenecek tarihlerde TCMB döviz alış kuru üzerinden YTL olarak ödenmesidir. Şirket bu koşullarla satışı kabul etmiş olup mevcut hisselerini 18.07.2005 tarihinde Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğüne teslim etmiştir. Toplam satış bedeli 1.249.980 ABD\$ olarak belirlenmiş olup teslim tarihinden itibaren satış bedelinin %50'si ve 24 taksitten vadesi gelen 17 taksit denetim tarihi itibariyle tahsil 31.12.2006 tarihi itibariyle toplam alacak tutarı 256.452 YTL 'dir.

#### NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2005-Yoktur).

#### NOT 12 – STOKLAR

Stoklar	31.12.2006	31.12.2005
İlk Madde Malzeme	20.630.957	20.100.615
Yarı Mamüller	2.918.220	2.852.845
Mamüller	12.560.695	7.283.652
Verilen Sipariş Avansları	283.762	79.208
<b>Toplam</b>	<b>36.393.634</b>	<b>30.316.320</b>

#### NOT 13 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (31.12.2005-Yoktur).

#### NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktif varlıkların ve borçların Seri XI No:25 sayılı tebliğe göre hazırlanan ilişikteki mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktif, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran 31.12.2006 tarihi itibarıyla %20'dir (31.12.2005-%30).

**31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:**

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	
	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2005
Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	592.819	432.779	118.564	129.833
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(1.428.776)	3.645.597	(285.753)	1.093.679
Kıdem tazminatı karşılığı	(2.794.750)	(2.261.099)	(558.950)	(678.330)
Alacak reeskontu	(457.519)	(271.324)	(91.504)	(81.397)
Ticari borçlar reeskontu	42.101	21.395	8.420	6.419
Şüpheli alacaklar karşılığı	(980.503)	--	(196.100)	--
Hisse senetlerinin kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	1.004.796	603.973	200.959	181.192
Ertelenen vergi varlıkları	(5.661.548)	(2.532.423)	(1.132.307)	(759.727)
Ertelenen vergi yükümlülükleri	1.639.716	4.703.744	327.943	1.411.123
<b>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri, Net</b>	<b>(4.021.832)</b>	<b>2.171.321</b>	<b>(804.364)</b>	<b>651.396</b>

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Ertelenen Vergi Varlıkları</b>		
Bir yıldan uzun sürede yararlanılacak	(844.703)	(678.330)
Bir yıldan kısa sürede yararlanılacak	(287.604)	(81.397)
<b>Toplam</b>	<b>(1.132.307)</b>	<b>(759.727)</b>
<b>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</b>		
Bir yıldan uzun sürede gerçekleşecek	--	1.093.679
Bir yıldan kısa sürede gerçekleşecek	327.943	317.444
<b>Toplam</b>	<b>327.943</b>	<b>1.411.123</b>

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### NOT 15 – DİĞER CARI/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Cari Varlıklar	31.12.2006	31.12.2005
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar (NOT 41)	212.014	242.218
Diğer KDV	554.079	420.824
Peşin Ödenen Sigorta Giderleri	276.516	248.626
Personel Avansları	1.227	6.513
Diğer	30.577	19.581
<b>Toplam</b>	<b>1.074.413</b>	<b>937.762</b>

Diğer Yükümlülükler	31.12.2006	31.12.2005
Ödenecek Vergi ve Fonlar	1.149.121	403.354
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	488.551	388.550
Diğer KDV	433.841	311.685
Personele Borçlar	301.893	123.181
Dava Karşılıkları	236.398	69.180
Diğer	6.841	8.206
<b>Toplam</b>	<b>2.616.645</b>	<b>1.304.156</b>

#### NOT 16 – FİNANSAL VARLIKLAR

	31.12.2006	31.12.2005
a) Satılmaya hazır finansal varlıklar	12.619.374	334.986
b) İştiraklerdeki yatırımlar	13.548.358	945.000
<b>Toplam</b>	<b>26.167.732</b>	<b>1.279.986</b>

a) Satılmaya hazır finansal varlıklar	31.12.2006		31.12.2005	
	İştirak oranı %	Taşınan değer	İştirak oranı %	Taşınan değer
Bursa Çimento Fabrikaları A.Ş. hisse senetleri	1,598	12.284.388	--	--
Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. (Buseb)	1,26	334.986	1,26	334.986
<b>Toplam</b>		<b>12.619.374</b>		<b>334.986</b>

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

Şirket 2006 yılı içerisinde Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. hisse senetlerinin mevcut koşullar altında yatırım amaçlı olarak elde tutulmasını kararlaştırmıştır. Buna bağlı olarak 01.01.-31.12.2006 dönemine ait 338.602 YTL tutarındaki hisse değerlendirme net farkları öz kaynaklar altında Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu hesabında muhasebeleştirilmiştir. Şirket 31.12.2005 tarihinde sona eren yıl içerisinde mevcut yönetim kurulu kararı gereği bu varlıkları alım satım amaçlı finansal varlıklar içerisinde göstermiş ve döneme ait 603.973 YTL tutarındaki değerlendirme farklarını gelir tablosunda diğer olağan gelirler içinde muhasebeleştirilmiştir.

b) İştiraklerdeki Yatırımlar	31.12.2006		31.12.2005	
	İştirak oranı %	Taşınan değer	İştirak oranı %	Taşınan değer
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	22,50	13.548.358	22.50	945.000
<b>Toplam</b>		<b>13.548.358</b>		<b>945.000</b>

Şirket'in Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş. 'deki %22,50 ortaklık payı 31.12.2006 tarihi itibariyle hazırlanan mali tablolarda özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. 31.12.2005 tarihi itibariyle hazırlanan mali tablolarda, iştirakin aktif büyüklüğü ve finansal pozisyonu üzerindeki önem taşımayan etkisi nedeniyle bu şirket özsermaye yöntemi ile muhasebeleştirilmemiş ve kayıtlı değeri ile gösterilmiştir.

Çemtaş, ana hissedarı Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları (Bursa Çimento Grubu) ile Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş. (Roda) arasında 18.03.2005 tarihinde, Roda'nın %50 hissesinin Bursa Çimento Grubu'na tahsisi ve karşılığında Gemlik'te kayıtlı 35.650 metre karelik arazi ve Milli Emlak'tan kiralanacak 40.000 metre karelik arazi üzerinde bir liman tesis edilmesi, işletilmesi konusunda akdedilen protokol çerçevesinde, Roda'ya %22,5 oranında ortak olmuştur. İlgili protokole göre, Roda Liman İşletmeleri A.Ş.'nin mevcut 800.000 YTL sermayeli şirketine %22,5 oranında ortak olunması ve mevcut şirketin arsası üzerine liman ve makine parkı yatırımları yapılması için 9.000.000 ABD Doları'nın Çemtaş tarafından ödemesi kararlaştırılmıştır. İlgili protokole göre, ödemeler sermaye taahhüdünün yerine getirilmesinde kullanılacak ve ödemeler tamamlandığında, bakiyenin Yeni Türk Lirası cinsinden karşılığının tamamı emisyon primi olarak kaydedilecek ve bedelsiz sermaye artırımına gidilecek ve tarafların payları aynen muhafaza edilecektir. 31.12.2006 tarihi itibariyle ödemeler tamamlanmıştır. Roda Liman İşletmeleri A.Ş.'nin liman inşaatı yatırımı henüz devam etmekte olup henüz faaliyete geçmemiştir. 31.12.2006 tarihi itibariyle Roda'nın bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarına göre aktif toplamı 45.145.547 YTL, özkaynak toplamı 41.324.699 YTL, net dönem zararı 534.222 YTL'dir. İştirakin 2007 sonlarında faaliyete geçmesi planlanmaktadır. Öngörülen sabit yatırım tutarı 96.545.769 YTL'dir.

#### NOT 17 – POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur(31.12.2005-Yoktur).

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### NOT 18 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur(31.12.2005-Yoktur).

#### NOT 19 – MADDİ VARLIKLAR

31.12.2006 tarihinde sona eren yıl içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Aktif Değeri	Devir		Satışlar /		Bakiye
	31.12.2005	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	
Arsa ve Araziler	1.962.547	--	--	--	1.962.547
Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	1.860.764	67.576	--	--	1.928.340
Binalar	23.695.060	199.243	--	--	23.894.303
Makine Tesis ve Cihazlar	448.241.508	295.146	(93.737)	--	448.442.917
Taşıt Araç ve Gereçleri	3.104.267	152.159	(162.421)	--	3.094.005
Döşeme ve Demirbaşlar	2.913.307	511.075	(14.072)	--	3.410.310
Yapılmakta Olan Yatırımlar(*)	9.975	2.503.205	(9.975)	--	2.503.205
<b>Toplam</b>	<b>481.787.428</b>	<b>3.728.404</b>	<b>(280.205)</b>	<b>--</b>	<b>485.235.627</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>					
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.091.664	80.305	--	--	1.171.969
Binalar	16.819.390	718.281	--	--	17.537.671
Makine Tesis ve Cihazlar	433.305.693	5.332.975	(93.737)	--	438.544.931
Taşıt Araç ve Gereçleri	3.056.004	30.478	(162.421)	--	2.924.061
Döşeme ve Demirbaşlar	1.625.401	318.408	(14.073)	--	1.929.736
<b>Toplam</b>	<b>455.898.152</b>	<b>6.480.447</b>	<b>(270.231)</b>	<b>--</b>	<b>462.108.368</b>
<b>Net Değer</b>	<b>25.889.276</b>				<b>23.127.259</b>

(\*) Yapılmakta olan yatırımlar Şirket'in haddehane kalite yatırımları ile ilgili yapmış olduğu yatırım harcamalarından oluşmaktadır.

31.12.2005 tarihinde sona eren yıl içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Aktif Değeri	Devir		Satışlar /		Bakiye
	31.12.2004	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	
Arsa ve Araziler	1.962.547	--	--	--	1.962.547
Yer altı ve Yerüstü Düzenleri	1.658.886	24.340	--	177.538	1.860.764
Binalar	23.287.963	447.917	(40.820)	--	23.695.060
Makine Tesis ve Cihazlar	708.177.121	36.381	(260.140.683)	168.689	448.241.508
Taşıt Araç ve Gereçleri	3.104.267	--	--	--	3.104.267

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

Aktif Değeri	Devir		Satışlar /		Bakiye
	31.12.2004	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	
Döşeme ve Demirbaşlar	2.666.424	345.577	(231.951)	133.257	2.913.307
Yapılmakta Olan Yatırımlar	108.643	380.816	--	(479.484)	9.975
<b>Toplam</b>	<b>740.965.851</b>	<b>1.235.031</b>	<b>(260.413.454)</b>	<b>--</b>	<b>481.787.428</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>					
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.017.679	73.985	--	--	1.091.664
Binalar	16.114.907	725.910	(21.427)	--	16.819.390
Makine Tesis ve Cihazlar	687.784.498	5.661.878	(260.140.683)	--	433.305.693
Taşıt Araç ve Gereçleri	3.015.569	40.435	--	--	3.056.004
Döşeme ve Demirbaşlar	1.539.614	316.458	(230.671)	--	1.625.401
<b>Toplam</b>	<b>709.472.267</b>	<b>6.818.666</b>	<b>(260.392.781)</b>	<b>--</b>	<b>455.898.152</b>
<b>Net Değer</b>	<b>31.493.584</b>		<b>--</b>	<b>--</b>	<b>25.889.276</b>

31.12.2006 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 118.229.733 YTL'dir (31.12.2005-107.140.200 YTL).

#### NOT 20 – MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

31.12.2006 tarihinde sona eren yıl içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Aktif Değeri	Devir		Satışlar /		Bakiye
	31.12.2005	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	
Haklar	415.358	6.777	--	--	422.335
<b>Toplam</b>	<b>415.358</b>	<b>6.777</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>422.335</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar</b>					
Haklar	279.078	21.812	--	--	300.890
<b>Toplam</b>	<b>279.078</b>	<b>21.812</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>300.890</b>
<b>Net Değer</b>	<b>136.280</b>		<b>--</b>	<b>--</b>	<b>121.445</b>

31.12.2005 tarihinde sona eren yıl içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Aktif Değeri	Devir		Satışlar /		Bakiye
	31.12.2004	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	
Haklar	307.426	107.932	--	--	415.358
<b>Toplam</b>	<b>307.426</b>	<b>107.932</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>415.358</b>

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

Birikmiş Amortismanlar	Devir 31.12.2004	İlaveler	Satışlar / Çıkışlar	Transfer	Bakiye 31.12.2005
Haklar	261.153	17.925	--	--	279.078
<b>Toplam</b>	<b>261.153</b>	<b>17.925</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>279.078</b>
<b>Net Değer</b>	<b>46.273</b>		<b>--</b>	<b>--</b>	<b>136.280</b>

#### NOT 21 – ALINAN AVANSLAR

	31.12.2006	31.12.2005
Alınan Sipariş Avansları	98.832	83.228
<b>Toplam</b>	<b>98.832</b>	<b>83.228</b>

#### NOT 22 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2005- Yoktur).

#### NOT 23 – BORÇ KARŞILIKLARI

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket’te bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01.01.-31.12.2006 dönemi için aylık 1.857,44 YTL tavanına tabidir (2005: 1.727,15 YTL).

Yükümlülük herhangi bir fon hesabında tahsis edilmemiştir, bağlı bir zorunluluk yoktur.

Seri XI No: 25 sayılı Tebliğ, Kısım 29 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”) yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’te kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

SPK Muhasebe Standartları, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31.12.2006	31.12.2005
İskonto Oranı	% 5,71	% 5,49

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2006	31.12.2005
01 Ocak Bakiyesi	2.261.099	1.826.024
Dönem İçindeki artış	620.434	519.572
Ödemeler	(86.783)	(84.497)
<b>31.12.2006/31.12.2005 Bakiyesi</b>	<b>2.794.750</b>	<b>2.261.099</b>

#### Diğer borç ve gider karşılıkları

Diğer borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir;

Ödenecek Kurumlar Vergisi Karşılığı	1.878.133	1.355.049
<b>Toplam</b>	<b>1.878.133</b>	<b>1.355.049</b>

#### NOT 24 – ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR

Yoktur (31.12.2005- Yoktur).

#### NOT 25 – SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibariyle Şirket'in ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2006		31.12.2005	
	Pay Yüzdesi	Pay Tutarı	Pay Yüzdesi	Pay Tutarı
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	57,37	25.776.172	57,95	13.017.711
Halka Açık Hisseler	42,63	19.151.828	42,05	9.446.289
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>44.928.000</b>	<b>100,00</b>	<b>22.464.000</b>

31.12.2005 tarihi itibariyle nominal sermayenin enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan fark 43.365.463 YTL olup 01.03.2006 tarihinde 17.596.484 YTL tutarında sermaye endekleme farklarının sermayeye ilavesi neticesinde sermaye endekleme farkları 31.12.2006 tarihi itibariyle 25.768.979 YTL olmuştur.

Cari dönem içerisindeki sermaye artışının kaynakları aşağıdaki gibidir:

	Tutar
Öz Sermaye Endekleme Farkları	17.596.484
Kar Payının Mahsubu	4.492.800
İştirak Satış Kazancı	374.716
<b>Toplam</b>	<b>22.464.000</b>

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

Sermaye artırımına ilişkin SPK'dan 05.04.2006 tarih ve 24 / 321 no'lu sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin belge alınmıştır. Sermaye artırımını 13.04.2006 tarih ve 6534 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

31.12.2006 tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermayesi 60.000.000 YTL'dir.

#### NOT 26 – SERMAYE YEDEKLERİ

Mali tablolarda tarihi değerleri ile gösterilmiş sermaye ve kar yedeklerinin düzeltilmiş değerleri ve enflasyon düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

31.12.2006	Tarihi Değerler	Düzeltilmiş Değer	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı
Sermaye	44.928.000	70.696.979	25.768.979
Yeniden Değerlendirme Fonu(*)	734.940	734.940	--
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	338.602	338.602	--
Yasal Yedekler	3.298.591	3.330.996	32.405
Olağanüstü Yedek	13.983.430	13.983.430	--
<b>TOPLAM</b>	<b>63.283.563</b>	<b>89.084.947</b>	<b>25.801.384</b>

31.12.2005	Tarihi Değerler	Düzeltilmiş Değer	Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı
Sermaye	22.464.000	65.829.463	43.365.463
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	--	--	--
Yasal Yedekler	2.313.683	2.346.088	32.405
Olağanüstü Yedek	4.276.098	4.276.098	--
<b>TOPLAM</b>	<b>29.053.781</b>	<b>72.451.649</b>	<b>43.397.868</b>

(\*)Yeniden Değerleme Fonu : Şirket'in iştiraki olan Roda'nın bilançosunda arsalar bağımsız uzmanlarca değerlendirilip rayiç değere getirildikten sonra yansıtılmıştır. Söz konusu bağımsız değerlendirme işlemi 05.02.2007 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Söz konusu varlıkların değeri değerlendirilmiş tutara göre düzeltilmiş ve ertelenmiş vergi etkisi netlenerek özsermaye kalemleri içerisindeki yeniden değerlendirme fonunda muhasebeleştirilmiştir. Oluşan değer artışları, ilgili iştirakin özsermayesine dahil edilerek "Yeniden Değerleme Fonu" hesabında gösterilmiştir. İlişkideki mali tablolarda, Roda'nın yeniden değerlendirme fonu üzerinden özsermaye yöntemi çerçevesinde hesaplanan Şirket'e ait tutar muhasebeleştirilmiştir.

Şirket'in iştiraki olan Roda'nın iktisaptan sonra edindiği Bursa ili Gemlik ilçesinde bulunan arsasının kayıtlı değeri (1.917.000 YTL) ile bağımsız uzmanlarca değerlendirilen rayiç değeri (6.000.000 YTL) arasında oluşan 4.083.000 YTL değer artışı ertelenmiş vergi etkisi dikkate alınarak iştirakin özsermayesinde yeniden değerlendirilmiştir.

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

fonu hesabında gösterilmiştir. İlişikteki mali tablolarda Roda'nın yeniden değerlendirme fonu üzerinden özsermaye yöntemi çerçevesinde hesaplanan Çemtaş'a ait tutar (734.940 YTL) muhasebeleştirilmiştir.

#### NOT 27 – KAR YEDEKLERİ

Yasal yedekler, TTK'da öngörüldüğü şekli ile birinci ve ikinci yedeklerden oluşur. TTK, birinci yasal yedeğin, toplam yedek Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine erişene kadar kanuni kardan %5 oranında ayrılmasını öngörür. İkinci yasal yedek ise, ödenmiş sermayenin %5'ini aşan tüm nakit kar dağıtımları üzerinden %10 oranında ayrılır. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir ve ödenmiş sermayenin %50'sini aşmadıkça diğer amaçlar için kullanılamamaktadır.

Seri XI No:25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özsermaye grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer verilir.

Şirket Bosen Enerji, Elektrik Üretimi Prodüktör Grubu A.Ş.(BOSEN A.Ş.)'ye ait %1.25 oranındaki 634.120 YTL kayıtlı değerdeki hisselerini 1.249.980 ABD\$ bedelle kazancını sermaye artışında kullanmak amacı ile vadeli satmıştır. Bu satıştan 31.12.2005 tarihi itibarıyla 1.027.388 YTL satış kazancı elde edilmiştir. Bu tutarın 374.716 YTL kısmı 2006 döneminde sermayeye ilave edilmiş, kur değerlendirme farkı olan 1.840 YTL ilave edildikten sonra kalan 654.512 YTL tutar 31.12.2006 bilançosunda kar yedeği olarak kayıtlara yansıtılmıştır.

31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibarıyla tarihi değerleri ile gösterilmiş kar yedeklerinin detayları aşağıdaki gibidir.

Kar Yedekleri	31.12.2006	31.12.2005
Yasal Yedekler	3.298.591	2.313.683
Olağanüstü Yedekler	13.983.430	4.276.098
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları	654.512	1.027.388
<b>Toplam</b>	<b>17.936.533</b>	<b>7.617.169</b>

#### NOT 28 – GEÇMİŞ YIL KAR/ZARARLARI

Şirket Seri XI No:25 sayılı tebliğ kapsamındaki ilk mali tablolarını 01.01.2005 tarihinden sonra başlayan ara dönemlerden itibaren hazırlamak üzere başlangıç bilançosu olan 31.12.2004 tarihli bilançosunu, söz konusu tebliğin 718. maddesi uyarınca ilgili işlem ve olayların baştan beri bu tebliğ hükümlerine uygun olarak muhasebeleştirilmesi suretiyle düzenlemiştir. Şirket'in bu şekilde yeniden düzenlenen 31.12.2005 tarihli mali tablosundaki Geçmiş Yıllar Zararı XI-25 sayılı tebliğe göre 1.306.043 YTL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket 28.02.2006 tarihinde yapılan 2005 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında; Seri:XI, No:25 sayılı Tebliğe göre hesaplanan 16.491.083 YTL net dönem karından 1.306.043 YTL geçmiş yıl zararları, ve 984.908

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

YTL 1. Tertip yasal yedek akçe düşüldükten sonra 14.200.132 YTL dağıtılabilir net dönem karına ulaşılmaktadır. 2005 yılı dağıtılabilir net dönem karından 4.492.800 YTL (dağıtılabilir net dönem karının %31,6391 oranında), iştirak satış kazancından 374.716 YTL, enflasyon düzeltme olumlu farklarından 17.596.484 YTL olmak üzere toplam 22.464.000 YTL bedelsiz hamiline pay verilmesine, dağıtılabilir net kardan geriye kalan 9.707.332 YTL'nin olağanüstü yedeklere alınmasına, ayrıca V.U.K. 5024'e göre düzenlenen mali tablolardaki 2005 yılı net dönem karı ile S.P.K. Seri:XI, No:25 Tebliğine göre düzenlenen mali tablolardaki net dönem karı arasındaki 4.513.122 YTL fark ile V.U.K 5024 bilançosunda yer alan 1.004.563 YTL geçmiş yıl karının statü yedeği olarak ayrılması kararını almıştır. Kar dağıtımını ilgili karara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Sermaye artırımına ilişkin SPK'dan 05.04.2006 tarih ve 24 / 321 no'lu sermaye artırımının tamamlanmasına ilişkin belge alınmıştır. Sermaye artırımını 13.04.2006 tarih ve 6534 sayılı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

#### NOT 29 – YABANCI PARA POZİSYONU

	31.12.2006	31.12.2005
Yabancı Para Varlıklar	15.547.980	4.673.758
Yabancı Para Yükümlülükler	(224.594)	(113.663)
<b>Net Yabancı Para Pozisyonu</b>	<b>15.323.386</b>	<b>4.560.095</b>

31.12.2006			
	ABD\$	EURO	Toplam YTL Karşılığı
Hazır Değerler	11.967	560.388	1.054.379
Ticari Alacaklar	904.295	7.003.132	14.237.375
Diğer Ticari Alacaklar	182.289	--	256.225
<b>Toplam Yabancı Para Cinsinden Varlıklar</b>	<b>1.098.551</b>	<b>7.563.520</b>	<b>15.547.980</b>

31.12.2006			
Ticari Borçlar	--	68.864	127.502
Diğer Yükümlülükler	13.238	42.390	97.092
<b>Toplam Yabancı Para Cinsinden Yükümlülükler</b>	<b>13.238</b>	<b>111.254</b>	<b>224.594</b>

31.12.2005			
Hazır Değerler	26.643	84.810	170.385
Ticari Alacaklar	1.559.268	1.107.701	3.850.701
Diğer Ticari Alacaklar	486.415	--	652.672
<b>Toplam Yabancı Para Cinsinden Varlıklar</b>	<b>2.072.326</b>	<b>1.192.511</b>	<b>4.673.758</b>

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

	ABD\$	EURO	Toplam YTL Karşılığı
Ticari Borçlar	--	19.173	30.437
Diğer Yükümlülükler	24.322	31.868	83.226
<b>Toplam Yabancı Para Cinsinden Yükümlülükler</b>	<b>24.322</b>	<b>51.041</b>	<b>113.663</b>

#### NOT 30 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

##### 31.12.2006

Yoktur.

##### 31.12.2005

Şirket Para Kredi ve Koordinasyon Kurulu'nun 23 Aralık 2004 tarihli ve 25679 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2004/6 sayılı "Yurt Dışı Fuar Katılımlarının Desteklenmesine ilişkin Tebliği" ve bu tebliğe ait "Uygulama ve Esasları" kapsamında Destekleme ve Fiat İstikrar Fonu'ndan 3.883 YTL fuar teşvik primi elde etmiştir. Söz konusu tutar diğer gelirler içerisinde yer almaktadır.

#### NOT 31 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) 31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibarıyla Şirket'i konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklamalar aşağıdaki gibidir:

##### 31.12.2006:(Cari Dönem)

##### 1) Şirket'in "davacı" olduğu ve devam etmekte olan davalar:

##### Cari Dönem

Dava tarihi ve dosya no	Davalı	Dava Konusu	Dava Tutarı (YTL)	Son durum hakkında açıklama
23.08.2002 2002/592	Tedaş	İstirdat (fazla ödeme)	161.674	Dava reddedildi. Karar takip ediliyor.
04.06.2004 2004/532	Halil Şabablı	Rücu Alacak	36.605	Karar takip ediliyor.
05.07.2005 2005/243	Egemen İnşaat	Rücu Alacak	6.605	Dava devam etmektedir.
19.09.2006 2006/2449	Ertuğrulgazi V.D.	Vergi Cezasının Terkini	76.713	Dava devam etmektedir.

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

##### Cari Dönem

Dava tarihi ve dosya no	İcra Takibi Yürütülen Davalı	İcra Konusu	İcra Tutarı (YTL)	Son durum hakkında açıklama
19.01.2001 2001/419	İbrahim İnışte	Alacak	1.000	Devam ediyor.
21.03.2003 2003/2835	Tümelsan A.Ş.	Alacak	2.000	Devam ediyor.
14.04.1998 1998/2967	Çelik Sanayi A.Ş.	Alacak	37.285	Devam ediyor. İflası istenmiştir.
03.04.2003 2003/3077	Tümelkar A.Ş.	Alacak	6.796	Devam ediyor.
09.03.2006 2006/2504	Dursun Yaşar	Alacak	9.312	Devam ediyor.

#### 3) Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davalar:

##### Cari Dönem

Dava tarihi ve dosya no	Davacı	Dava Konusu	Dava Tutarı (YTL)	Son durum hakkında açıklama
04.10.2006 2006/439	Hema A.Ş.	İflasın Ertelenmesi	980.503	28.12.2006 tarihinde 6 şirketin iflasına karar verilmiştir. İflas masasına müracaat edilecek.

#### 4) Şirket lehine/aleyhine açılması beklenen muhtemel dava ve icralar:

##### Cari Dönem:

Yoktur.

#### 5) Şirket aleyhine yürütülen icralar:

##### Cari Dönem:

Yoktur.

#### 6) Şirket aleyhine sonuçlanmış ve kesinleşmiş davalar:

##### Cari Dönem:

Dava tarihi ve dosya no	İcra Takibi Yürüten Davacı	İcra Konusu	İcra Tutarı (YTL)	Son durum hakkında açıklama
25.01.1999 1999/225	SSK	Rücuan Alacak	5.022	Karar temyiz edildi. Yargıtaydan onanarak döndü. SSK'ya 2.541,33 YTL 27.04.2006'da ödendi.

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 7) Şirket lehine sonuçlanmış ve kesinleşmiş davalar:

Dava tarihi ve dosya no	Davacı	Dava Konusu	Dava Tutarı (YTL)	Son durum hakkında açıklama
11.05.2005 2005/642	Kemal Toptaş SSK	Rücu Alacak	542,35	Davanın kabulüne 19.10.2006 tarihinde karar verildi. SSK'ya ödeme için müracaat edildi.

#### 31.12.2005:(Önceki Dönem)

##### 1) Şirket'in "davacı" olduğu ve devam etmekte olan davalar:

###### Cari Dönem

Dava tarihi ve dosya no	Davalı	Dava Konusu	Dava Tutarı (YTL)	Son durum hakkında açıklama
23.08.2002 2002/592	Tedaş	İstirdat (fazla ödeme)	161.674	Dava reddedildi. Karar takip ediliyor.
04.06.2004 2004/532	Halil Şabablı	Rücu Alacak	36.605	Karar takip ediliyor.
05.07.2005 2005/243	Egemen İnşaat	Rücu Alacak	6.605	Devam etmektedir.

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

###### Önceki Dönem

Dava tarihi ve dosya no	İcra Takibi Yürütülen Davalı	İcra Konusu	İcra Tutarı (YTL)	Son durum hakkında açıklama
19.01.2001 2001/419	İbrahim İnışte	Alacak	1.000	Devam ediyor.
21.03.2003 2003/2835	Tümelsan A.Ş.	Alacak	2.000	Devam ediyor.
14.04.1998 1998/2967	Çelik Sanayi A.Ş.	Alacak	37.285	Devam ediyor. İflası istenmiştir.
01.05.1994 1994/2559	Baldem A.Ş.	Alacak	461	Aciz vesikasına bağlandı.
03.04.2003 2003/3077	Tümelkar A.Ş.	Alacak	6.796	Devam ediyor.

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### 3) Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davalar:

##### Önceki Dönem

Dava tarihi ve dosya no	Davacı	Dava Konusu	Dava Tutarı (YTL)	Son durum hakkında açıklama
11.05.2005 2005/642	Kemal Toptaş	Rücu Tazminat	542	Devam ediyor.

#### 4) Şirket lehine/aleyhine açılması beklenen muhtemel dava ve icralar:

##### Önceki Dönem

Dava tarihi ve dosya no	Davalı	Dava Konusu	Dava Tutarı (YTL)	Son durum hakkında açıklama
Lehine	Çel-dem Ltd. Şti.	Sahte Ürün kalite belgesi ile satış yapıp yapmadığının tespiti	--	Bilirkişi raporu bekleniyor.
Lehine	Yaşar Çelik Dövme-Dursun Yaşar	Karşılıksız Çek	11.812	Ödeme bekleniyor. Aksi halde icra takibine konulacak

#### 5) Şirket aleyhine yürütülen icralar:

##### Önceki Dönem:

Yoktur.

İlgili bilanço tarihleri itibariyle davalarla ilgili karşılıklar ayrılarak mali tablolara yansıtılmıştır.

b) 31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibariyle yükümlülüklerde yer almayan taahhütlerin toplamı:

##### 31.12.2006

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	Tutar
1	Süresiz	Güvence Bedeli	Organize Sanayi	1.123.670
<b>TOPLAM</b>				<b>1.123.670</b>

##### 31.12.2005

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	Tutar
1	Süresiz	Güvence Bedeli	Organize Sanayi	1.123.670
1	Süresiz	İth. Hurda	Gemlik Gümrük Müdürlüğü	3.500
1	Süresiz	Fuar Katılımı	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği	7.000
<b>TOPLAM</b>				<b>1.134.170</b>

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

c) 31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibariyle alacaklar için alınmış olan ipotek ve teminat tutarları :

#### 31.12.006

İpotek/Teminat	İpotek ise Derecesi	Kimden Alındığı	İpotek Tescil Tarihi	Fek Edileceği Tarih	Döviz cinsi	Tutarı	Diğer Hususlar
Teminat Mk.	-	Müşteri	-	-	-	503.034	-
Teminat Çeki	-	Müşteri	-	-	-	250.000	-
İpotek	1.	Müşteri	02.12.1993	Süresiz	-	132.000	-
Alacak Sigortası(*)		Müşteri	-	Süresiz	-	5.049.072	-
<b>TOPLAM</b>						<b>5.934.106</b>	

(\*) 31.12.2006 tarihi itibariyle 5.049.072 YTL tutarındaki yurtdışı alacakları bir sigorta şirketince sigorta güvencesi altında bulunmaktadır (Dipnot 7).

#### 31.12.2005

İpotek/Teminat	İpotek ise Derecesi	Kimden Alındığı	İpotek Tescil Tarihi	Fek Edileceği Tarih	Döviz cinsi	Tutarı	Diğer Hususlar
Teminat Mk.	-	Müşteri	-	-	-	433.785	-
Teminat Çeki	-	Müşteri	-	-	-	250.225	-
İpotek	1.	Müşteri	02.12.1993	Süresiz	-	100.000	-
Teminat Senedi	-	Müşteri	-	-	-	447.000	-
<b>TOPLAM</b>						<b>1.231.010</b>	

d) Şirket tarafından kullanılan yatırım teşvik belgelerine ilişkin açıklama:

Yoktur.

e) Diğer Şarta Bağlı Olaylar:

Şirket Bosen Enerji, Elektrik Üretimi Prodüktör Grubu A.Ş.(BOSEN A.Ş.)'ye ait %1.25 oranındaki 634.120 YTL kayıtlı değerdeki hisselerini 1.249.980 ABD\$ bedelle kazancını sermaye artışında kullanmak üzere vadeli satmıştır. Bu satıştan 31.12.2005 tarihi itibariyle 1.027.388 YTL satış kazancı elde edilmiştir. Bu tutarın 374.716 YTL kısmı 2006 döneminde sermaye artışına mahsup edilmiş, kur değerlendirme farkı olan 1.840 YTL düşüldükten sonra kalan 654.512 YTL tutar 31.12.2006 bilançosunda kar yedeği olarak kayıtlara yansıtılmıştır. 31.12.2007 tarihine kadar bakiye kalan 654.512 YTL kazancın sermayeye ilavesi veya cezalı olarak vergisinin ödenmesi gerekmektedir.

#### NOT 32 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2005- Yoktur).

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### NOT 33 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Temel raporlama biçimi – Endüstriyel bölümler

Ürün Grubu	01.01.-31.12.2006	
	Miktar (Ton)	Net Satış (YTL)
Hadde Mamülü	132.654	138.957.005
Kütük	140	135.051
<b>Toplam</b>	<b>132.794</b>	<b>139.092.036</b>

Ürün Grubu	01.01.-31.12.2005	
	Miktar (Ton)	Net Satış (YTL)
Hadde Mamülü	132.788	137.964.931
Kütük	103	78.317
<b>Toplam</b>	<b>132.891</b>	<b>138.043.248</b>

#### NOT 34 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2007 tarihinden geçerli olmak üzere 1.921,85 YTL'dir.

#### NOT 35 – DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2005-Yoktur).

#### NOT 36 – ESAS FAALİYET GELİRLERİ

Brüt Faaliyet Karı	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
Yurtiçi Satışlar	96.343.578	91.723.295
Yurtdışı Satışlar	55.302.133	55.547.802
Diğer Gelirler	1.357.784	1.240.153
Diğer İskontolar(-)	(47.928)	(71.761)
Satış İskontoları(-)	(12.445.366)	(9.041.510)
Satıştan İadeler(-)	(60.381)	(114.578)
<b>Satış Gelirleri, Net</b>	<b>140.449.820</b>	<b>139.283.401</b>
<b>Satışların Maliyeti</b>	<b>(108.814.495)</b>	<b>(109.413.111)</b>
<b>Brüt Faaliyet Karı</b>	<b>31.635.325</b>	<b>29.870.290</b>

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

Satılan malın maliyetine ilişkin detay aşağıdaki gibidir;

Satışların Maliyeti	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
Dolaysız ilk madde ve malzeme maliyeti	68.271.115	64.045.975
Dolaysız işçilik maliyeti	4.390.409	3.587.838
Genel üretim giderleri	40.598.839	38.441.959
Genel üretim giderleri içerisindeki amortisman gideri	5.841.930	6.370.640
Yarı mamullerdeki değişim	(65.375)	(44.787)
Dönem başı stok (+)	2.852.845	2.808.058
Dönem sonu stok (-)	(2.918.220)	(2.852.845)
<b>ÜRETİLEN MAMÜL MALİYETİ</b>	<b>113.194.988</b>	<b>106.030.985</b>
Mamul stoklarındaki değişim	(5.277.043)	3.151.542
1. Dönem başı stok (+)	7.283.652	10.435.194
2. Dönem sonu stok (-)	(12.560.695)	(7.283.652)
<b>SATILAN MAMUL MALİYETİ</b>	<b>107.917.945</b>	<b>109.182.527</b>
Ticari mallar	896.550	230.584
Dönem başı stok (+)	--	--
Dönem İçi Alışlar	896.550	230.584
Dönem sonu stok (-)	--	--
Hizmet satışları maliyeti	--	--
Diğer satışların maliyeti	--	--
Vadeli alımlara ilişkin hesaplanan reeskont	--	--
<b>SATILAN MAMUL MALİYETİ</b>	<b>108.814.495</b>	<b>109.413.111</b>

### NOT 37 – FAALİYET GİDERLERİ

Araştırma Geliştirme Giderleri	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
Personel Giderleri	577.982	486.228
Malzeme Gideri	84.062	57.199
Hizmet Giderleri	25.998	23.742
Kalite Giderleri	12.907	3.178
Diğer	14.828	14.551
<b>Toplam</b>	<b>715.777</b>	<b>584.898</b>

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

Genel Yönetim Giderleri	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
Personel Giderleri	1.708.172	1.282.097
Kıdem Tazminatı Karşılığı	587.815	519.572
İdare Meclisi Huzur Hakkı Gideri	234.394	186.743
Danışmanlık Giderleri	113.584	133.073
Amortisman Giderleri	571.195	412.103
Malzeme Giderleri	106.505	84.950
Oda Borsa Aidatı	21.854	18.734
Eğitim Giderleri	19.433	25.883
Genel Kurul Giderleri	13.376	8.810
PTT Giderleri	38.515	40.303
Diğer Vergiler	62.345	57.030
Bağış ve Yardımlar	2.997	27.312
Sermaye Artırım Masrafları	111.685	--
Diğer	87.046	181.056
<b>Toplam</b>	<b>3.678.916</b>	<b>2.977.666</b>

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri		
Personel Giderleri	1.242.907	1.126.964
Nakliye Giderleri(*)	3.122.613	1.483.759
İhracat Yükleme Giderleri	403.233	481.228
Satış Komisyonları	508.723	895.414
İhracat Banka Giderleri	149.953	106.986
Malzeme Giderleri	92.971	104.498
Amortisman Giderleri	89.134	52.496
İhracat Götürü Gideri	237.800	208.468
Diğer	232.065	251.648
<b>Toplam</b>	<b>6.079.399</b>	<b>4.711.461</b>
<b>Toplam Faaliyet Giderleri</b>	<b>10.474.092</b>	<b>8.274.025</b>

(\*) Şirket yurtdışı satışlarında 2006 döneminden itibaren önemli miktardaki müşteri portföyüne bağlı olarak FOB şeklienden CIF satış şekline geçtiğinden dolayı nakliye giderlerinde artış meydana gelmiştir.

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### NOT 38 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

<b>Diğer Faaliyet Gelirleri</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
Temettü Geliri	166.089	159.797
Tapu Kadastro Harç İadesi	50.053	--
Konusu Kalmayan Karşılık Geliri	--	8.340
Sabit Kıymet Satış Karı	48.063	58.272
Menkul Kıymet Değerleme Farkı	--	603.973
Menkul Kıymet Satış Karı	25.001	--
Diğer	11.379	17.178
<b>Toplam</b>	<b>300.585</b>	<b>847.560</b>

<b>Finansman Gelirleri</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
Kur Farkı Gelirleri	5.966.357	2.074.441
Tahakkuk etmemiş Finansman Geliri	3.530.224	2.124.507
Faiz Gelirleri	1.289.055	1.361.550
<b>Toplam</b>	<b>10.785.636</b>	<b>5.560.498</b>
<b>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</b>	<b>11.086.221</b>	<b>6.408.058</b>

<b>Diğer Faaliyet Giderleri</b>	<b>01.01-31.12.2006</b>	<b>01.01-31.12.2005</b>
Satış Tazminat Bedelleri	--	10.186
Hisse Alış Komisyonları	5.140	69.576
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri(*)	980.503	97.543
Dava Karşılık Gideri	172.240	--
İştirak Özsermaye Yöntemi Etkisi	120.200	--
Sabit Kıymet Satış Zararı	--	1.277
Sayım Noksanı	--	69.947
Diğer	20.390	9.289
<b>Diğer Faaliyetlerden Giderler</b>	<b>1.298.473</b>	<b>257.818</b>

(\*) 980.503 YTL kısmı dava aşamasına gelmiş olan bir grubun firmalarına ait şüpheli alacak karşılık giderlerinden oluşmaktadır (Dipnot 31).

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

#### NOT 39 – FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman Giderleri	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
Kur Farkı Giderleri	3.035.880	3.747.319
Tahakkuk Etmemiş Finansman Giderleri	1.001.126	667.908
Faiz Giderleri	--	3.747
Banka Komisyon Giderleri	7.153	8.959
<b>TOPLAM</b>	<b>4.044.159</b>	<b>4.427.933</b>

#### NOT 40 – NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

Net Parasal Pozisyon karı/zararı, parasal olmayan bilanço kalemlerinin, öz sermayenin ve gelir tablosunun düzeltme işlemine tabi tutulması sonucunda aktif ve pasif kalemlerinin arasında ortaya çıkan fark olarak hesaplanmıştır. Ancak 01.01.2005 tarihinden itibaren mali tabloların enflasyon göre düzeltilmesine son verildiğinden 31.12.2006 ve 31.12.2005 dönemi için parasal pozisyon karı/zararı hesaplanmamıştır.

#### NOT 41 – VERGİLER

13.06.2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişen 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1.1.2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2006 yılı için %20'dir (2005: %30). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Ödeme tarihi kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup kârın tamamının veya bir kısmının temettü olarak: gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisinden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere, dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere, dağıtılması halinde %15 (2005 - %10) Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem kârının sermayeye ilavesi halinde, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10'uncu gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların % 75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi 5 yıl reserve şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

Türkiye’de kurumların 24.04.2003 tarihinden evvel yatırım teşvik belgelerine istinaden yaptıkları yatırım harcamalarının %100’e kadar bu tarihten sonra mal ve hizmet üretimi faaliyetlerinde kullanmak üzere yaptıkları amortismanına tabi iktisadi kıymetlerle ilgili harcamalarının %40’lık bölümünü vergi matrahlarının tespitinde kazançlarından yatırım indirimi istisnası olarak indirmeleri mümkündür. Kurum vergi matrahından 24.04.2003 tarihinden önceki yatırım harcamaların indirilmesi durumunda söz konusu tutar üzerinden % 19,8 oranında gelir vergisi stopajı yapılmakta, 24.04.2003 tarihinden sonraki yatırım harcamaların indirilmesi durumunda söz konusu tutar üzerinden gelir vergisi stopajı yapılmamaktadır.

Ancak yatırım indirimi istisnası 01.01.2006 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılmıştır. Gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerinden, 31.12.2005 tarihine kadar kullanılmayıp sonraki dönemlere devreden yatırım indirimi tutarları ile 31.12.2005 tarihi itibariyle devam eden projelerle ilgili olarak sonraki yıllarda yapılacak yatırım harcamaları üzerinden hak kazanılacak yatırım indirimi istisna tutarlarını sadece 2006, 2007 ve son olarak 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31.12.2006 ve 31.12.2005 tarihleri itibariyle vergi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Bilanço: Ödenecek vergiler</b>		
Ödenecek vergi yükümlülüğü	6.744.658	8.496.233
Peşin Ödenen vergiler(-)	(5.078.539)	(7.383.402)
Ödenecek vergi yükümlülüğü (net)	<b>1.666.119</b>	<b>1.112.831</b>
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	327.943	1.411.123
Ertelenmiş vergi (aktif)	(1.132.307)	(759.727)
	<b>(804.364)</b>	<b>651.396</b>
<b>Gelir tablosu: Vergi karşılığı</b>		
Cari dönem kurumlar vergisi	6.744.658	8.496.233
Ertelenmiş vergi (alacağı) gideri	(1.540.411)	(1.668.784)
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>5.204.247</b>	<b>6.827.449</b>

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

Vergi öncesi dönem karının hesaplanan kurumlar vergisi tutarı ile mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Vergi öncesi dönem karı</b>	<b>26.904.822</b>	<b>23.318.532</b>
SPK Muhasebe standartları'na göre yasal mali tablolara yapılan düzeltmelerin etkisi:	6.015.344	4.875.863
<b>Vergi Öncesi Yasal Kar:</b>	<b>32.920.166</b>	<b>28.194.395</b>
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	972.207	336.938
Diğer İndirim ve İstisnalar	(169.085)	(210.555)
<b>Geçici Vergi Matrahı:</b>	<b>33.723.288</b>	<b>28.320.778</b>
<b>Hesaplanan geçici vergi (%20 - 31.12.2005%30):</b>	<b>6.744.658</b>	<b>8.496.233</b>

#### NOT 42 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	01.01-31.12.2006	01.01-31.12.2005
Hissedarlara ait net (zarar) / kar	21.700.575	16.491.083
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	44.141.196	40.060.484
Çıkarılmış intifa senetlerinin adedi	--	--
Tam YTL cinsinden bin hisse başına (zarar) / kar	0,492	0,412

Rapor tarihi itibarıyla Şirket Yönetim Kurulu, Ortaklar Olağan Genel Kurulu Toplantısına sunulacak kâr dağıtım önerisi ile ilgili karar almadığından, kâr payı oranı ve tutarı kesinleşmemiştir.

Seri:XI, No:25 sayılı Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolarda 1. tertip yasal yedek akçe ayrılırken, yasal yedek akçe tavanının TTK'nun 466'ncı maddesi çerçevesinde belirlenmesinde, mali tablolarda yer alan ödenmiş/çıkarılmış sermaye rakamının dikkate alınması gerekmektedir.

Halka açık şirketlerin SPK hükümleri doğrultusunda dağıtacakları temettülerin tesbitine ilişkin olarak; Seri:XI No:25 sayılı tebliğe uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2006 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabılır karın en az %20'si (2005 - %30) oranında SPK'nun 18.01.2007 tarih ve 2/53 sayılı kararları uyarınca kar dağıtım zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabılır karın %20'sinden aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

Belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin % 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilecektir.

Temettünün tamamı nakden dağıtılabılacaksa, temettünün hesap dönemini izleyen beşinci ayın sonuna kadar dağıtılması, temettü pay olarak dağıtılabılacaksa, bu nedenle ihraç edilecek payların Kurulca kayda alınması için

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

hesap dönemini takip eden beşinci ay sonuna kadar Kurula başvuruda bulunulmasına ve pay dağıtımının hesap dönemini izleyen altıncı ayın sonuna kadar tamamlanması gerekmektedir.

SPK'nun kar dağıtımına ilişkin SPK'nun 25.02.2005 tarih ve 7/242 sayılı kararı uyarınca kar dağıtımına ilişkin düzenlemelerde Kurul düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir karın esas alınması zorunlu olmakla birlikte; TTK düzenlemeleri uyarınca yasal kayıtlardan yedek akçelerin ayrılması kaydıyla; Kurul düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden Kurulun asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan tutarın tamamının yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının dağıtılması; Kurul düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden Kurulun asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan tutarın tamamının yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kardan karşılanamaması durumunda, yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamının dağıtılması;

Kurul düzenlemelerine göre hazırlanan mali tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması halinde kar dağıtımı yapılmaması gerekmektedir.

Şirket'in SPK mevzuatı ve Vergi Usul Kanunu (VUK) uyarınca bulunan dönem kar/(zararları) ve birikmiş kar/(zararı) aşağıdaki gibidir.

SPK mevzuatı uyarınca Dönem Kar/(Zararı)	SPK mevzuatı uyarınca Birikmiş Kar/(Zarar)	Vergi Usul Kanunu uyarınca Dönem Kar/(Zararı)	Vergi Usul Kanunu uyarınca Birikmiş Zarar	Kar dağıtımına esas alınabilecek tutar
YTL	YTL	YTL	YTL	YTL
21.700.575	(16.208)	26.175.508	--	SPK

Şirket'in Vergi Usul Kanunu uyarınca net karı 26.175.508 YTL, SPK Seri:XI No:25 sayılı tebliği uyarınca net karı 21.700.575 YTL'dir. Şirket'in dağıtılabilir kar hesaplaması şu şekildedir.

1 -	Dönem Karı (Seri:XI No:25)	26.904.822
2 -	Ödenecek Vergi ve Yükümlülükler	(5.204.247)
	Ertelenmiş Vergi	1.540.411
-	Kurumlar Vergisi ( % 20 )	(6.744.658)
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>21.700.575</b>
	Geçmiş Yıl Zararı (-)	(16.208)
3 -	Birinci Tertip Yasal Yedek Akçe ( - )	(1.308.775)
	VUK.'na Göre Dağ.Kar (26.175.508) x % 5	
<b>DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KARI</b>		<b>20.375.592</b>

## II. FAALİYETLER

### MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in 2006 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak Genel Kurul'da görüşülüp onaylanacak kar payı belirlenmemiştir.

#### NOT 43 – NAKİT AKIM TABLOSU

Nakit akım tablosu, mali tablolar içerisinde gösterilmiştir.

**NOT 44 - Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık,yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar**

Yoktur.

#### NOT 45 - MALİ TABLOLARIN ONAY TARİHİ

31.12.2006 tarihinde sona eren yıla ait mali tablolar 19.02.2007 tarih ve 2007/5 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

### 2006 YILINA AİT MALİ DURUM İLE İLGİLİ TEMEL RASYOLAR

RASYOLAR	SPK SERİ: XI - NO: 25 TEBLİĞİNE GÖRE	
	2006	
Dönen Varlıklar	=	7,77
Kısa Vadeli Borçlar		
Toplam Yabancı Kaynaklar	=	0,11
Öz Kaynaklar		
Toplam Yabancı Kaynaklar	=	0,10
Aktif Toplamı		

#### RASYOLARIMIZA İLİŞKİN YORUM

Şirketimizi likidite rasyoları açısından değerlendirdiğimizde; cari oranımızın 7,77 ile sektör ortalaması olarak kabul edilen 2,46 oranını dikkate aldığımızda, geçen yıllarda da olduğu gibi likidite yaratma kapasitesinin ve borç ödeme gücünün oldukça yüksek olduğu görülmektedir.

Finansal risk açısından değerlendirdiğimizde ise; Toplam Yabancı Kaynaklarımızın, Öz Sermayeye oranı olan 0,11 ile Şirketimizde öz kaynak kullanımının ağırlık kazandığı, yabancı kaynak kullanımının az olduğunu göstermektedir. Toplam Yabancı Kaynakların, Aktif Toplama oranı olan 0,10 değeri de bunu teyit etmektedir.

## II. FAALİYETLER

### F - İDARİ FAALİYETLER

- 2006 Yılında Şirketimizin yönetiminde görevli yöneticiler aşağıda belirtilmiştir.

Genel Müdür

Nuri ÖZDEMİREL

O.D.T.Ü. Metalurji Yük.Müh.

Genel Müdür Yardımcısı (Teknik)

A. Refik ÇANDARLI

İ.T.Ü. Metalurji Yük.Müh.

Genel Müdür Yardımcısı (Mali – İdari)

Fehmi AÇARÇİÇEK

İ. Ü. İktisat

Dış Ticaret Müdürü

Sedat ÖZFİLİZ

G.Ü.İ.İ.F. Banka Kambiyo

Pazarlama Müdürü

Süleyman ERTEKİN

O.D.T.Ü. Metalurji Müh.

İç Satınalma Müdürü

M. Harun YEŞİLYURT

O.D.T.Ü. Metalurji Müh.

Elektrik Bakım Onarım Müdürü

Hüseyin ALPER

İ.T.Ü. Elektronik Müh.

Mekanik Bakım Onarım Müdürü

Lütfi YANAR

İ.T.Ü. Makine Müh.

Mali İşler Müdürü

H. Pertev BİRKAN

U.Ü.İ.İ.B.F. İşletme (S.M.M.M.)

Haddehane Müdürü

Şükrü ÜNAL

O.D.T.Ü. Metalurji Müh.

Çelikhane Müdürü

Güray GÜZELER

O.D.T.Ü. Metalurji Yük. Müh.

## II. FAALİYETLER

### F - İDARİ FAALİYETLER

Kalite Müdürü İ. İrfan AYHAN	O.D.T.Ü. Metalurji Yük.Müh.
İnsan Kaynakları Şefi İrfan ÇEÇEN	A.Ü.İ.F. İş İdaresi
Bilgi İşlem Şefi Nazım YANILMAZ	U. Ü. Elektronik Müh.
Üretim Planlama ve Kontrol Şefi Tamer DEMİR	İ.T.Ü. Metalurji Müh.
Mali İşler Şefi M.Fikret PAMUK	U.Ü. İktisat (S.M.M.M.)
Kalite Şefi İbrahim H.GÖKÇE	O.D.T.Ü. Metalurji Müh.
Tahribatsız Muayene Şefi İlyas NUMANOĞLU	O.D.T.Ü. Metalurji Yük.Müh.
Çelikhane İşletme Şefi Muhiddin Z.ŞEKER	O.D.T.Ü. Metalurji Müh.
Haddehane İşletme Şefi Olçay AKBULUT	Y.T. Makine Müh.
Haddehane Refrakter Şefi (V.) Murat ÇOLAK	İ.T.Ü. Metalurji Müh.

- 2006 Yılı başında 272 kişi olan personel mevcudumuz, yıl içinde muhtelif sebeplerle 9 kişinin işten ayrılması ve 48 kişinin de işe alınması ile yıl sonunda 311 kişi olmuştur. Bu personelin 198 kişisi kapsam içi, 113 kişisi kapsam dışıdır.
- 31.08.2006 tarihinde sona eren Toplu-İş Sözleşmesi 06.11.2006 tarihinde imzalanmıştır. Sözleşmenin birinci yılında işçilerimizin saat ücretlerine;

## II. FAALİYETLER

### F - İDARİ FAALİYETLER

- Birinci altı ay için % 10 ücret zammı yapılmıştır.
- İkinci altı ay için TÜİK Tüketici Fiyat Endeksi artış oranında ücret zammı yapılacaktır.
- Sözleşmenin ikinci yılında da 01.09.2007 ile 31.08.2008 tarihleri arasındaki iki ayrı altı aylık dönem için TÜİK Tüketici Fiyat Endeksi (Genel Endeks) artış oranında ücret zammı yapılacaktır.

- Toplu - İş Sözleşmesi uyarınca personelimize ücret dışında sağlanan hak ve menfaatler şunlardır:

- Yılda 120 günlük ücret tutarında ikramiye,
- Gece vardiya zammı,
- Sosyal yardım olarak;

Bayram Harçlığı	114,00 YTL
Yakacak Yardımı	44,00 YTL
Yıllık Ücretli İzin Yardımı	120,00 YTL
Evlenme Yardımı	272,00 YTL
Doğum Yardımı	169,00 YTL
Ölüm Yardımı	115,00 YTL

gibi sosyal yardımlar yapılmaktadır.

Ayakkabı, elbise, havlu, sabun yardımı gibi diğer sosyal yardımların yapılmasına da tespit edilen esaslar dahilinde devam edilmiştir.

• 31.12.2006 Tarihine göre kıdem tazminatına hak kazanmış personelimize 2006 yılı sonu itibari ile 4.130.968,59 YTL.'lik kıdem tazminatı yükümlülüğümüz bulunmakta olup, S.P.K. tebliğleri doğrultusunda ayırdığımız kıdem tazminatları karşılığı fon tutarı da; 2.794.749,57 YTL.'dir.

- Haksız fiilden dolayı yıl içinde herhangi bir tazminat ödenmemiştir.
- Personelimiz ve işçilerimiz ile herhangi bir uyuşmazlığımız olmamıştır.



## II. FAALİYETLER



Geleneksel ÇEMTAŞ Şöleni



Hedef Süper Lig'de Şampiyonluk



İftar Yemeği



Paylaşım Toplantısı

## II. FAALİYETLER

### G - ÇEŞİTLİ AMAÇLARLA KURULMUŞ BULUNAN VAKIFLARA ve BU GİBİ KİŞİ ve KURUMLARA 2006 YILI İÇİNDE ÖDENEN BAĞIŞ ve YARDIMLAR

KURUMLAR	TUTAR (YTL)
Türk Eğitim Vakfı	160,00
Otistik Çocuklar Eğitim Merkezi	715,37
M. Sinan End. Meslek Lisesi	121,42
Ahmet Rüştü Lisesi	1.999,96
<b>Toplam</b>	<b>2.996,75</b>

## III. 2006 YILI KARI HAKKINDA ÖNERİ

2006 Yılı ile ilgili Şirketimizin S.P.K.'nun Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğine göre, 2006 yılı Hesaplanan Dönem Karı 28.445.232,58 YTL olup, 6.744.657,58 YTL Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler, 16.208,00 YTL Geçmiş Yıl Zararları ve 1.308.775,40 YTL I.Tertip Yasal Yedek Akçe düşüldükten sonra 20.375.591,60 YTL Dağıtılabilir Net Dönem Karına ulaşılmaktadır.

Ortaklarımıza Dağıtılabilir Net Dönem Karından, 4.075.118,32 YTL (Dağıtılabilir Net Dönem Karının % 20'si oranında) İştirak Satış Kazancından 654.512,31 YTL Dağıtılmayan Bakiye Dönem Karından 9.192.666,67 YTL ve Enflasyon Düzeltme Olumlu Farklarından 10.788.102,70 YTL olmak üzere toplam 24.710.400,00 YTL **ortaklarımıza % 55 Bedelsiz Hamiline Pay verilmesinin** Genel Kurula teklif olarak götürülmesine;

Böylece Ödenmiş Sermayemizin 69.638.400,00 YTL olmasına;

Dağıtılabilir Net Dönem Karından kalan 7.107.806,61 YTL'nin Olağanüstü Yedeklere ayrılmasına, V.U.K. 5024'e göre hazırlanan Mali Tablolarımızdaki 2006 yılı Dağıtılabilir Net Dönem Karı ile S.P.K. Seri: XI, No: 25 Tebliğine göre hazırlanan Mali Tablolarımızdaki Dağıtılabilir Net Dönem Karı arasındaki farkın (4.491.140,99 YTL) Statü Yedeklerine ilave edilmesine Yönetim Kurulumuzca karar verilmiştir.

Gereğini yüksek takdir ve tasviplerinize arz ve teklif ederiz.

Sayın Ortaklarımızı ve Heyetinizi saygı ile selamlarız.

**ÇEMTAŞ**  
**ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU**

## IV. DENETÇİ RAPORU

### DENETÇİ RAPORU ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ ve TİCARET A.Ş. GENEL KURULU'NA

ORTAKLIĞIN ÜNVANI MERKEZİ SERMAYESİ FAALİYET KONUSU	: ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. : BURSA : 44.928.000 YTL : KALİTELİ DEMİR ÇELİK ÜRETİMİ VE TİCARETİ
Denetçinin Adı ve Görev Süresi, Ortak veya Şirketin Personeli Olup Olmadığı	: Necati GELMEZ 28.02.2006 tarihli Genel Kurul'da bir yıl için seçildim. Şirketin ortağı olup, personeli değilim.
Katılan Yönetim Kurulu Yapılan ve Denetleme Kurulu Toplantı Sayısı	: Bütün Yönetim Kurulu Toplantılarına katılmış ve on iki denetim toplantısı yapılmıştır.
Ortaklık Hesapları Defter ve Belgeleri Üzerinde Yapılan İncelemelerin Kapsamı, Hangi Tarihlerde İnceleme Yapıldığı ve Varılan Sonuç	: Şirket hesapları, defter ve belgeleri T.T.K.'nin tanıdığı yetki sınırları içinde 21.03.2006, 21.06.2006, 16.08.2006, 12.10.2006 ve 28.12.2006 tarihlerinde (5) defa incelenmiştir. Kayıtların usulüne uygun ve muntazam olduğu görülmüş olup, incelemeler sonunda mevzuata ve Genel Kabul görmüş Muhasebe İlkelerine aykırı bir duruma rastlanmamıştır.
T.T.K.'nin 353'üncü Maddesinin 1'inci Fıkrasının 3 Numaralı Bendi Gereğince Ortaklık Veznesinde Yapılan Sayımların Sayısı ve Sonuçları	: Şirket veznesi 26.01.2006, 15.02.2006, 21.03.2006, 27.04.2006, 17.05.2006, 21.06.2006, 26.07.2006, 16.08.2006, 20.09.2006, 12.10.2006, 22.11.2006 ve 28.12.2006 tarihlerinde aniden teftiş edilerek sayılmış, vezne mevcudunun muhasebe kayıtlarına uygun olduğu görülmüştür.
T.T.K.'nin 353'üncü Maddesinin 1'inci Fıkrasının 4 Numaralı Bendi Gereğince Yapılan İnceleme Tarihleri ve Sonuçları	: 26.01.2006, 15.02.2006, 21.03.2006, 27.04.2006, 17.05.2006, 21.06.2006, 26.07.2006, 16.08.2006, 20.09.2006, 12.10.2006, 22.11.2006 ve 28.12.2006 tarihli incelemeler esnasında şirkete tevdi edilen kıymetli evrakların kayıtlara uygun olduğu görülmüştür.
İntikal Eden Şikayet, Yolsuzluklar ve Bunlar Hakkında Yapılan İşlemler	: Denetçiliğimize yıl içinde Şirketimiz'den veya dışarıdan herhangi bir şikayet ve ihbar yapılmamıştır.
<p>Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 01.01.2006 - 31.12.2006 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, Ortaklığın Esas Sözleşmesi ve diğer mevzuat ile Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlke ve Standartlarına göre incelemiş bulunmaktayım.</p> <p>Görüşüme göre içeriğini benimsediğim ekli 31.12.2006 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, Ortaklığın anılan tarihteki mali durumunu 01.01.2006 - 31.12.2006 dönemine ait gelir tablosu, anılan döneme ait faaliyet sonuçlarını gerçeğe uygun ve doğru olarak yansıtmakta; karın dağıtım önerisi, yasalara ve Ortaklık Esas Sözleşmesi'ne uygun bulunmaktadır.</p> <p>Bilançonun ve gelir tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza arz ederim.</p>	

DENETÇİ

Necati GELMEZ

**ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNE SANAYİ VE TİCARET A.Ş.  
01.01 – 31.12.2006 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARINA  
İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Çemtaş Çelik Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na,

1. Çemtaş Çelik Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 31.12.2006 tarihi itibarıyla ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınladığı denetim ilke ve kurallarına göre denetlemiş bulunuyoruz.

**Finansal Tablolarda İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu**

2. Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devan ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

**Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

3. Bizim sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

4. Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.
5. Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### Görüş

6. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Çemtaş Çelik Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2006 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Istanbul, 19.02.2007

ENGİN Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.  
Member Firm of Grant Thornton International

  
ENGİN  
BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST  
MUHASEBEÇİLİK MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Jale AKKAŞ  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Yıldız Posta Caddesi No: 48/5 34349 Gayrettepe - İstanbul

## NOTLAR

A series of horizontal lines for writing notes, consisting of 20 rows.

## NOTLAR

A series of horizontal lines for writing notes, consisting of 20 rows.