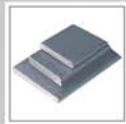
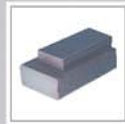
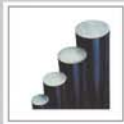


40. yıl

CEMTAS

ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.



ÇEMTAŞ 2009 YILI FAALİYET RAPORU



ÇEMTAŞ 2009 YILI FAALİYET RAPORU
KAYITLI İŞLETİM
T.C. İÇİŞLERİ BAKANLIĞI
E-Devlet İşleri Genel Müdürlüğü
E-Devlet İşleri Genel Müdürlüğü



K-9
TSE ISO - EN
9000
KY-144-03/KG-94



TSE
ISO-OHSAS
TS 18001
OY-371.07



C-1
TSE ISO EN
14000
ÇY-41207



BESİAD
KALİTE
KURULUŞU
KURUMSAL
SİSTEM GİBELLİ



BUREAU
VERITAS



APPROVED
MANUFACTURER
MD001755/0004/1



GL



ABS
EUROPE LIMITED



40. yıl

2009 YILI FAALİYET RAPORU, BİLANÇO, GELİR TABLOSU, BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Yönetim Kurulumuzun 08.03.2010 tarih ve 2010/03 sayılı toplantısında incelenerek kabul edilmiş ve Genel Kurul'umuzun tasvibine arz olunmuştur.

KAYITLI SERMAYE : 190.000.000 TL
ÇIKARILMIŞ/ÖDENMİŞ SERMAYE : 100.975.680 TL
TİCARET SİCİL : 14842 / 23981
TESCİL TARİHİ : 12.02.1970
FABRİKA ADRESİ : ORGANİZE SANAYİ BÖLGESİ,
ALİ OSMAN SÖNMEZ BULVARI NO: 3 BURSA
POSTA KUTUSU : 63
TELGRAF : ÇEMTAŞ – BURSA
TELEFON : (0.224) 243 12 30 (4 HAT) – 243 34 03 (5 HAT)
FAKS : (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





OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI GÜNDEMİ	5
I. GİRİŞ	6
A- RAPOR DÖNEMİ	6
B- ORTAKLIĞIN ÜNVANI	6
C- YÖNETİM VE DENETLEME KURULU	6
D- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU	7
E- SERMAYE HAREKETLERİ	24
F- İŞTİRAKLERİMİZ	26
G- FAALİYETLERİMİZİ KARAKTERİZE EDEN MUKAYSELİ TABLO	27
H- FAALİYET GÖSTERİLEN SEKTÖR, FAALİYET KONUSU VE ORTAKLIĞIN SEKTÖR İÇİNDEKİ YERİ	28
II. FAALİYETLER	
A- YATIRIMLAR	31
B- ÜRETİM	35
C- SATIŞLAR	36
D- KAYDI SİSTEME GEÇİŞ	37
E- FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER	37
F- S.P.K. SERİ : XI - NO : 29 TEBLİĞE GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR VE DİPNOTLARI	38
Bilanço	39
Gelir Tablosu	41
Öz Sermaye Değişim Tablosu	42
Nakit Akım Tablosu	43
Mali Tablolara İlişkin Dipnotlar	44
G- MALİ DURUM İLE İLGİLİ TEMEL RASYOLAR	85
H- İDARİ FAALİYETLER	86
I- ÖDENEN BAĞIŞ ve YARDIMLAR	88
III. 2009 YILI KARI HAKKINDA ÖNERİ	89
IV. DENETÇİ RAPORU	90
V. BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU	91

40. OLAĞAN GENEL KURUL

TOPLANTI YERİ	: ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. TOPLANTI SALONU
SAAT	: 14:30
TARİH	: 09.03.2010 - 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 : 29 Tebliği çerçevesinde hazırlanan Mali Tabloların okunması, müzakeresi ve Genel Kurulun onayına sunulması,
5. 2009 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 seçilecek olan Bağımsız Denetleme Kuruluşunun, S.P.K. Seri: X No: 22 Tebliği, üçüncü kısım, madde 6 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. Kar payı dağıtım politikaları ile ilgili 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, 2009 yılı Faaliyet Raporu aşağıda takdim edilmiştir.

A - RAPOR DÖNEMİ : 01.Ocak.2009 – 31.Aralık.2009

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 tespit edilmiştir.

» Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Murakıbın görev süreleri bir yıldır.

Şirketimizin, 31.12.2009 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.

BÖLÜM 1 - PAY SAHIPLERİ

1 - Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Çemtaş A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan “Kurumsal Yönetim İlkeleri”ni genel hatlarıyla uygulamakta, uygulanmayan hususlar gerekçe ile birlikte devam eden maddeler çerçevesinde açıklanmaktadır.

2 - Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Söz konusu birim, Kurumsal Yönetim alanında SPK'nın yayınladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri ve İMKB şirketlerinin Kurumsal Yönetim uygulamaları çerçevesinde, şirket nezdindeki faaliyetleri yürütmekte olup, hissedar ilişkileri alanında ortaklarla ilişkiler ve pay sahiplerine ilişkin hakların sağlanması ile sermaye piyasası düzenlemeleri ve şirket bilgilendirme politikası kapsamındaki uygulamaların takibine ilişkin çalışmaları sürdürmektedir. Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında, öncelikle Ortaklar Genel Kurul Toplantıları'nın düzenlenmesi, pay sahipliği haklarının kullandırılması ve hisse senedi işlemleri yanısıra, pay sahiplerine ilişkin gerekli kayıtların tutulması ve hissedarların bilgi taleplerinin karşılanması doğrultusunda faaliyet göstermekte olup, başta Sermaye Piyasası Kurulu ve İMKB olmak üzere, Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu gibi, konu ile ilgili diğer kurum ve kuruluşlar nezdinde şirketin temsil ve iletişimini sağlamaktadır. Ayrıca bu birim, sermaye artırımlarıyla ilgili işlemlerin yapılması ve temettü dağıtımına ilişkin düzenlemelerden, Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu kararlarının takibi ile Yönetim Kurulu bünyesindeki komitelerin çalışmalarına ilişkin kayıtların tutulması ile sermaye piyasası mevzuatı kapsamında kamunun aydınlatılması ve yatırımcıların internet sitesi dahil bilgi talepleriyle ilgili konuların takibini yapmaktadır.

Bunlara ilaveten, Kurumsal Yönetim ve Hissedar İlişkileri Birimi, sermaye piyasalarına ilişkin düzenlemelerin şirket bünyesinde takibi ve bu yönde gerekli çalışmaların yapılması yanısıra, şirketimiz bağlı ortaklık ve iştirak şirketlerinin Yönetim Kurulu ve Ortaklar Genel Kurullarına ilişkin Toplantılarının yapılması ve takibi gibi hususlarda da görev yapmaktadır.

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.

S.P.K.'nın 19.03.2008 tarih ve Seri: IV, No: 41 Tebliğ'in 8.maddesi (**Ortaklarımızın Sermaye Piyasası Mevzuatına Uyum Kapasitesinin Güçlendirilmesi**) gereği, Şirketimizin, Sermaye Piyasası Mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve Kurumsal Yönetim Uygulamalarında koordinasyonu sağlamak üzere ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri “İleri Düzey Lisansı”na sahip 29839 TSPAKB sicil numaralı Mali İşler Şefi **Mehmet Fikret PAMUK** “Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi” içerisinde görevlendirilmiştir.

Bu birim, ileride oluşturulacak Kurumsal Yönetim Komitesi ile işbirliği içerisinde bu sorumluluklarını yerine getireceklerdir.

Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi :

Adı ve Soyadı	Ünvanı	Telefon / Faks	e-mail
H. Pertev BİRKAN	Mali İşler Müdürü	Tel. (0224) 243 12 30 Faks (0224) 243 13 18	maliisler@cemtas.com.tr
M. Fikret PAMUK	Mali İşler Şefi	Tel. (0224) 243 12 30 Faks (0224) 243 13 18	maliisler@cemtas.com.tr
Bülent GÜZELARSLAN	Mali İşler Memuru	Tel. (0224) 243 12 30 Faks (0224) 243 13 18	maliisler@cemtas.com.tr

3 - 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: 54 Tebliği gereği “Özel Durum Açıklaması” olarak kamuoyuna duyurulmak üzere Borsa'ya bildirilmekte olup, ilgili açıklama ve bildirimler KAP (Kamuyu Aydınlatma Projesi) kapsamındaki elektronik işletim sistemi ve elektronik ortamda gönderilebilmesini sağlayan program ve bağlantılar yoluyla gerçekleştirilmektedir. İlaveten internet sayfamızda Yatırımcı İlişkileri Bölümü de açılmıştır.

Dönem içinde pay sahiplerinin bilgi edinme taleplerinin karşılanması ve Şirketimizin Bilgilendirme Politikası kapsamında gerekli çalışmaları azami gayretle sürdürülmüştür.

4 - Genel Kurul Bilgileri

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

Genel Kurul toplanma usulü, pay sahiplerinin katılımını en üst düzeyde sağlayacak şekilde yapılır ve ayrıca toplantı tutanaklarına yazılı veya elektronik ortamda her zaman erişilebilir olması sağlanır. Toplantı etkinliğini artıracak uygulamalara yer verilmek suretiyle mevzuatın getirdiği düzenlemelere uygun olarak hareket edilir. Genel Kurulların gerekli fonksiyonunu sağlamak için azami gayret gösterilmektedir. Pay sahiplerinin sahip olduğu haklar ve bu hakların kullanılmasına ilişkin açıklamalar, gerek mevzuat ilanlarında, gerekse şirket internet adresinde yer alan bilgilendirme dökümanları aracılığıyla hissedarlarımıza sunulmaktadır.

Genel Kurullarımızda pay sahiplerinin soru sormaları ve konu hakkında söz alarak fikir beyan etmeleri en doğal hak olmak durumunda olup, bu hususa hassasiyetle uyulmaktadır. Bu doğrultuda, şirketimiz ortaklarının Genel Kurul'da soru sorma hakları veya Gündem maddeleriyle ilgili öneri sunmaları ya da verdikleri öneriler veya mevcut konular üzerinde konuşma yapmaları Divan Heyeti tarafından usulüne uygun olarak sağlanmakta ve gerekli kayıtlar tutulmaktadır. Bu çerçevede Genel Kurul'umuzda pay sahiplerinin değişik konularda sunduğu bilgilerle ilişkin olarak Divan Heyetine verdikleri yazılı ve sözlü öneriler şirketimizin internet (web) adresinde de yer alan Genel Kurul Toplantı Tutanaklarına eklenmektedir. Ayrıca pay sahiplerinin, varsa bazı maddeler aleyhine verdikleri oyların da Toplantı Tutanaklarına işlenmiş olduğuna dair kayıtlar en son Genel Kurul dökümanlarının incelemesinde de (www.cemtas.com.tr) görülebilir.

Yıllar itibarıyla, Genel Kurul Toplantı Tutanakları ve Hazirun Cetvellerinin tümüne Şirket Genel Merkezimizden ulaşmak mümkün olduğu gibi, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi arşivinden de ulaşılabilir. Ayrıca, son 5 yıla ait Genel Kurul Toplantı Tutanakları ve ilgili diğer dökümanları “pdf” dosyası şeklinde şirketimizin belirtilen web sitesinde yer almaktadır.

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

2008 YILINA AİT OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTI TUTANAĞI

Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2008 yılına ait Olağan Genel Kurulu 10.03.2009 tarihinde saat 14.00'de, Şirket merkez adresi olan Organize Sanayi Bölgesi, Ali Osman Sönmez Bulvarı No: 3 BURSA adresinde, Bursa İl Sanayi ve Ticaret Müdürlüğü'nün 09.03.2009 tarih ve 2815 sayılı yazısıyla görevlendirilen Bakanlık Komiseri **T. Yavuz SÖNMEZ**'in gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait davet kanun ve ana sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde, T.Ticaret Sicil Gazetesi'nin 17.02.2009 tarih ve 7251 sayılı nüshasında, 18.02.2009 tarihli Dünya ve Bursa Hakimiyet Gazetelerinde ilan edilmek suretiyle, süresi içinde yapılmıştır.

Hazırın cetvelinin tetkikinden, şirketin toplam 69.638.400 TL'lik sermayesine tekabül eden 6.963.840.000 adet hisseden 37.586.484.904 TL'lik sermayeye karşılık 3.758.648.490,40 adet hissenin asaleten, 274,35 TL'lik sermayeye karşılık 27.435 adet hissenin vekaleten olmak üzere toplam 37.586.759.254 TL'lik sermayeye karşılık 3.758.675.925,40 adet hissenin toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek kanun ve gerekse anasözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı Yönetim Kurulu Başkanı Ergun KAĞITÇIBAŞI tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

1. Divan Başkanlığına Tuğrul DİRİMTEKİN'in, oy toplayıcılığına H.Pertev BİRKAN'ın ve katipliğe Bülent GÜZELARSLAN'ın seçilmesine oybirliğiyle karar verildi.
2. Genel Kurul tutanaklarının imzalanması için divan heyetine yetki verilmesi 100.000 adet (KAZIM UÇAR) red oyuna karşılık 3.758.575.925,40 adet kabul oyu ile oyçokluğuyla kabul edildi.
3. Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ile Murakıp ve Bağımsız Denetleme Kuruluşu raporları okundu. Söz alan Kazım UÇAR EK-1'de yazılı konularda Genel Kurula bilgi verdi. Söz alan Cevat AĞIRBAŞ EK-2'de yazılı konularda Genel Kurula bilgi verdi.

Bu konulara cevaben Genel Müdür Nuri ÖZDEMİREL'in Uzel'le ilgili cevabı:

1976 yılından beri çalıştığımız “**Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş.**” üretim kapasitesi ile Türkiye'nin en büyük (Avrupa'nın da 2. büyük) yaprak yay ve denge çubuğu fabrikası olup, UZEL GRUP'a bağlı şirkettir. Uzel Otomotiv 2000 ile 2008 yılları arasında Çemtaş'ın en büyük müşterisi olmayı sürdürmüştür. Uzel Makina'daki aile içi anlaşmazlıklar, hisselerin satımından ve uluslararası finans kuruluşlarından almayı düşündükleri kredilerden bir sonuç elde edememelerinden Çemtaş'a olan borç ödemelerinde aksamalar olmuştur. Aksayan ödemelerden dolayı, Uzel Makina ve Uzel Otomotiv'in müşteri çekleri alınmıştır.

Çemtaş, 31 yıllık en büyük müşterisinin bu krizi atlmasına imkan tanımak ve otomotiv sanayinin o tarihteki yoğun mal talebinde bir sıkıntı yaşanmaması düşünülerek, muhtelif varyasyonları denemiş ve teminatlarını güçlendirerek son ana kadar desteğini çekmeyip bir ticari vefa örneği sergilemiştir.

Uzel Otomotiv'den cari hesaba mahsuben alınan 20.114.380 TL'lik çeklerden % 88'i tahsil olmuştur. Tahsil edilemeyen 2.413.560 TL % 12'lik karşılıksız çeklerden 1.653.560 TL'lik kısmı hacizlerde kullanılmış ve bakiyesi için de hukuki yola başvurulmuştur. Hacizde kullanılan 1.653.560 TL çeklerin 1.209.671 TL'lik kısmında Uzel Otomotiv içinde bulunan makina ve ekipmanlarından 6.800.000 TL'lik ekspertiz değeri olan hacizler gerçekleştirilmiştir. Uzel Otomotiv'in satış değerlerine itirazı nedeniyle hukuki süreç karşı dava ile sürmektedir.

Zaman zaman Uzel Otomotiv'e yapılan malzeme sevkiyatları durdurulmuş ancak otomotiv ana sanayi firmalarının durdurulma noktasına gelindiğinde, ana sanayi firmalarıyla teker teker anlaşarak temlik alınması yoluyla sevkiyatlara devam edilmiştir. Uzel Otomotiv'in müşterilerinden olan büyük ana otomotiv firmalarıyla yapılan temliklerle 8.531.031,75 TL'lik tahsilat yapılmıştır. Uzel Otomotiv'in 11.07.2008'de bir daha üretim yapmamak üzere durmuş olması temlik işlemlerini sekteye uğratmıştır. Temlik işlemleri devam ediyor olsaydı yıl sonuna kadar Uzel Otomotiv'in borcu eritilmiş olacaktı.

Uzel Otomotiv ve Uzel Makina firmaları tarafından ödenmesi gereken faturaların toplamı 10,527,513.32 TL, karşılıksız çekleri 2.413.560 TL olup, toplam borcu 12.941.073,32 TL'dir.

Ödenmesi gereken 10.527.513,32 TL faturalardan, vade farkı faturaları tutarı olan 1.650.577 TL düşüldüğünde kalan 8.876.936 TL mal bedeli olmaktadır (KDV hariç 7.522.827 TL). Bu da; ortalama satış fiyatı hesabından yola çıkıldığında Uzel Otomotiv'in 1,5 kampanyalık siparişine denk gelen 4.500 tonluk bir portföye denk gelmektedir.

Uzel Otomotiv'den Alınan Teminatlar

Açık hesap çalışılmasındaki yaşanan düzensizlikler ve riskler nedeniyle aşağıdaki teminatlar alınmıştır;

- ✓ İpotek (16.000.000 TL)
- ✓ Emil İbrahim Önder UZEL'in şahsi teminat çeki (5.000.000 TL)
- ✓ Karşılıksız çeklerin haczinden tahsil edilecek tutar (1.209.671 TL)

Uzel Otomotiv'e ait araziye, arazi üzerine kurulu bina ve makina ekipmanına 3 ve 4. dereceden lehimize 16.000.000 TL'lik ipotek alınmıştır.

Gebze 3. İcra Müdürlüğü'nün yaptırmış olduğu 26.12.2008 tarihli kıymet takdir raporunda Uzel Otomotiv'in değeri 18.755.564,20 TL'dir. 1. ve 2. dereceden ipotek lehtarları olan İş Bankası'nın 4.982.606,99 TL'lik kredi alacağı ve Denizbank'ın da 2.544.967,34 TL'lik alacağı bulunmaktadır. İki bankanın toplam alacağı 7.527.574,33 TL olup, kıymet takdir değerinden düşüldüğünde Şirketimizin payına 11.227.989,87 TL düşmektedir. Ayrıca, Emil İbrahim Önder UZEL'in 5.000.000 TL'lik teminat çeki karşılığı haczedilen yalının kıymet takdir değeri 1.982.652 TL ile 1.209.671 TL'lik hacizlerden yapılan tahsilat da devreye girdiğinde Çemtaş için 1.479.239,52 TL'lik teminat fazlası doğmaktadır.

18.755.564,20 TL'lik kıymet değer raporu tebliğe çıkarılmış, Uzel Otomotiv'in kıymet takdirine itirazı üzerine şu anda yeni kıymet takdiri kesinleşmediği için ipotekle ilgili satış işlemi yapılamamaktadır.

5.000.000 TL'lik Şirket çeki Emil İbrahim Önder UZEL cirosunu da ihtiva etmektedir. Bu çekin karşılıksız çıkması nedeniyle Emil İbrahim Önder UZEL'in İstanbul - Beykoz'daki yalısına haciz konulmuştur. Bu yalının kıymet takdiri yapılmış olup, değeri 1.982.652 TL'dir. 2674.23 m²'lik arazi ve üzerinde kurulu bulunan konak ve müştemilatının asıl değeri minimum 5.000.000 TL'dir. Şu ana kadar yalının kıymet takdirine itiraz edilmemesinden dolayı satış aşamasına gelinmiştir.

Karşılıksız çekler üzerinden Uzel Otomotiv'in yaklaşık 6.800.000 TL değerinde denge çubuğu ve makas hattı haczedilmiştir. Uzel Otomotiv'in Şekerpınar/Gebze adresindeki menkuller için yapılan satışlarda alacağımızı mahsuben makinalar satın alınmıştır. Kıymet takdirine itiraz nedeniyle yeniden kıymet takdirinin kesinleşmesi sonrası satış işlemi gerçekleştirilecektir.

Çeklerle ilgili olarak; toplam 2.953.389 TL tutarındaki 23 adet çekten, 539.829 TL tutarındaki çek tahsil edilmiş olup, 2.413.560 TL tutarındaki kalan çekler üzerinde hem keşideci bayiler, hem de ciro eden Uzel Otomotiv ve Uzel Makina aleyhine icra takipleri yapılmıştır.

Ayrıca, tüm keşideci bayiler için Cumhuriyet Savcılığı'na "Karşılıksız Çek Keşide Etmek Suçu"ndan dolayı suç duyurusunda bulunulmuş ve bayiler için gayrimenkul, trafik tescil ve bağlı buldukları Ticaret Sicil kayıtlarına haciz konulmuştur. Şu anda bütün icra dosyaları önemle ve titizlikle takip edilmektedir.

Çemtaş'ın Uzel üzerinde 750.000 Euro'luk kredi sigortası bulunmaktadır. Borcun tamamı için sigorta marifetiyle Uzel Otomotiv'in üzerine gidildiğinde, sigorta şirketinin Uzel Otomotiv'i yakıp yıkacağı, dolayısıyla alacağımızın geri kalan kısmını hiç alamaz duruma düşeceğimiz değerlendirilmesinden hareketle Coface-Eureko sigorta tarafından Uzel Otomotiv'e müdahale edilmesi uygun görülmemiştir.

İş Bankası'nın Uzel Otomotiv'e verdiği krediye bağlı olarak yaptırdığı 19.399.994 USD bedelli full sigorta poliçesine Çemtaş'ın da "Daini Murtein" (rehin alacaklısı) şerhi koydurulmuştur. Ayrıca 5.000.000 USD'lik ek sigorta yaptırılmıştır.

Satış ve pazarlama konusundaki başarısızlık ile ilgili Kazım UÇAR'ın muahalefet şerhine karşılık Genel Müdür Nuri ÖZDEMİREL'in cevabı aşağıdaki gibidir:

2008 Yılı başarılı geçmiştir. Öncelikle çeyreklere baktığımızda; ilk çeyrekte 9.721.858 TL, ikinci çeyrekte 7.114.948 TL, üçüncü çeyrekte 6.184.491 TL kar elde edilmiştir. Son çeyrekte ekonomik krizin etkisini yaşadığımızdan 1.029.986 TL zararlar kapatarak 2008 yılını toplam 21.991.311 TL net karla kapatmış bulunmaktayız . 2007 Yılına göre 2008 yılı dönem net kar artışı % 25,63 'dür. Hurda fiyatları yükselirken 2007'den 2008 yılına girerken Çemtaş elinde 42.000 ton hurda stoğu ile biz bu karları yakaladık. Ancak 2008 son çeyreğinde ekonomik krizin etkisiyle hurda fiyatları düştü ve Çemtaş bu dönemde hurda alımı yapmayarak 2009'a 16.000 ton hurda ile girdi. Böylece elinde 30.169.101 net nakit ile 2009'a girdi. Elindeki bu 30 milyon nakiti döviz ve faiz gibi çeşitli enstümanlarda değerlendirmiştir. 2008'i 2007 yılı ile mukayese ettiğimizde 2007 yılına göre 2008'de net hasılatımızda % 5,31 artış sağlamıştır. Satış miktarı % 18 düşmesine rağmen hasılatımızda % 5,31 hasılat artışı sağlamıştır. Oysa otomotiv sektörü bizim yakaladığımız bu başarıyı yakalayamamıştır.

Bursa Çimento hisse senedi alımıyla ilgili Kazım UÇAR'ın muahalefet şerhine karşılık Genel Müdür Nuri ÖZDEMİREL'in cevabı aşağıdaki gibidir:

Çemtaş BUÇİM hisse senedi alımına 2005 yılında başlamıştır. O yıllarda elimizdeki nakitlerimizi, TL ve döviz olarak değerlendirirken alternatif bir değerlendirme imkanı olan borsaya da baktık. Bu yıllarda sektörleri analiz ettiğimizde, Türkiye'deki büyüme oranı % 6-8 aralığında iken, çimento sektörü % 21 gibi yüksek oranda büyüyordu. Aynı zamanda bankalardan sonra en fazla kar eden sektördü. Biz de atıl fonlarımızı değerlendirmek için çok iyi tanıdığımız ve bilançoları çok iyi olan BUÇİM hisse senedi alımına Yönetim Kurulu Kararı ile karar verdik. BUÇİM hisse senedini aldığımız tarihten itibaren, getirilerine baktığımızda 2005 yılında borsa % 58 artarken BUÇİM % 166, 2006 yılında borsa % -0,36 değer kaybederken, BUÇİM % 19,64 değer kazanmıştır. 2007 yılında borsa % 39 artarken BUÇİM % 3 arttı. 2008 yılı başında itibaren borsa yaklaşık % -53 değer kaybederken BUÇİM % -20 değer kaybetmiştir.

BUÇİM hissesi aldığımızdan bu güne kadar borsa yaklaşık aynı değerde kalırken BUÇİM hissesi % 157 oranında değer kazanmıştır. Ayrıca bu dönemde Bursa Çimento A.Ş. hisselerinden 1.511.224 TL temettü geliri elde edilmiştir. 2008 yılında Gelir Tablomuzda BUÇİM hisse senedi ile ilgili görülen zarar fiktif bir zarar olup, şu anda BUÇİM hisse senedi değer kazanmış ve 2009 yılı ilk çeyreğinde açıklayacağımız Gelir Tabosunda fiktif zararımızın azalacağını beklemekteyiz.

4. S.P.K. Seri: XI, No: 29 tebliği çerçevesinde hazırlanan Bilanço ve Gelir Tablosu Genel Müdür Nuri ÖZDEMİREL tarafından okundu. Söz alan olmadı. Oylamaya geçildi, yapılan oylama sonucunda Faaliyet Raporu, Bilanço, Gelir Tablosu, Murakıp Raporu ve Bağımsız Denetleme Kuruluşuna ait Raporu ayrı ayrı oylanarak 7.110.000 adet (Kazım UÇAR, Cevat AĞIRBAŞ, Celal AKGÜN) red oyuna karşılık 3.751.565.925,40 kabul oyu ile oyçokluğuyla kabul edildi.
5. 2008 Yılına ait muamele ve hesaplardan dolayı Yönetim Kurulu Üyeleri 7.110.000 adet (Kazım UÇAR, Cevat AĞIRBAŞ, Celal AKGÜN) red oyuna karşılık 3.750.337.738,90 adet kabul oyu ile oyçokluğuyla ibra edildi (Yönetim Kurulu oy kullanmamıştır). Murakıp 7.110.000 adet (Kazım UÇAR, Cevat AĞIRBAŞ, Celal AKGÜN) red oyuna karşılık 3.750.165.925,40 adet kabul oyu ile oyçokluğuyla ibra edildi (Murakıp oy kullanmamıştır).

6. Yönetim Kurulunun kar dağıtımıyla ilgili aşağıda belirtilen teklif Genel Müdür Nuri ÖZDEMİREL tarafından okundu.

Şirket 2008 yılını, yasal kayıtlara (V.U.K.) göre düzenlenen mali tablolarda yer alan 24.707.637 TL Net Dönem Karı ile kapatmış bulunmaktadır.

Şirketin, S.P.K. Seri: XI, No: 29 Tebliğine göre Net Dönem Karı 21.991.311 TL olup, 1.Tertip Yasal Yedek Akçe 1.235.381,85 TL düşüldükten sonra 20.755.929,15 TL Dağıtılabılır Net Dönem Karına, yıl içindeki 6.271 TL bağışların ilavesinden sonra 20.762.200,15 TL Dağıtılabılır Net Dönem Karına ulaşmaktadır.

Buna göre;

Ortaklara, 2008 yılı karından brüt 6.963.840 TL (ödenmiş sermayenin % 10'u oranında, 1 TL nominal değerdeki 1 hisseye 10 kr); net 5.919.264 TL (ödenmiş sermayenin % 8,5'i oranında, 1 TL nominal değerdeki 1 hisseye 8,5 kr) tutarındaki "Nakit Kar Payı"nın S.P.K. Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 6.maddesine göre 15.Nisan.2009 tarihinde dağıtılmasına,

Kalan karın; 348.192 TL'sinin 2.Tertip Yasal Yedek Akçe, 13.443.897,15 TL'sinin Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmasına, ayrıca VUK 'a göre düzenlenen Mali Tablolardaki 2008 yılı Net Dönem Karı ile S.P.K. Seri: XI, No: 29 Tebliğe göre düzenlenen Mali Tablolardaki Net Dönem Karı arasındaki 2.716.326 TL farkın Statü Yedeği olarak ayrılmasına,

31.12.2008 Tarihli S.P.K. Seri: XI, No: 29 Tebliğe göre düzenlenmiş Mali Tablolara göre Geçmiş Yıl Karlarından 16.356.404 TL, Sermaye Düzeltmesi Farklarından 14.980.876 TL olmak üzere; toplam 31.337.280 TL, 31.12.2008 Tarihli, V.U.K.'na göre düzenlenmiş Mali Tablolara göre Olağanüstü Yedeklerden 16.356.404 TL, Statü Yedeklerinden 14.980.876 TL olmak üzere, toplam 31.337.280 TL'nin sermayeye ilave edilerek ortaklara ödenmiş sermayenin (69.638.400 TL) % 45'i oranında "Bedelsiz Pay verilmesi" ile mevcut ödenmiş sermayenin 100.975.680 TL'ye yükseltilmesini teklif etti.

Kazım UÇAR, Cevat AĞIRBAŞ, Celal AKGÜN divan başkanlığına verdiği ortak önergede "Şirketin mali durumunun çok kuvvetli olduğunu ve dolayısıyla Şirketin Net Dönem Karı ve Dağıtılabılır diğer kaynakları ile uygun nakit pozisyonun da dikkate alınarak Ödenmiş Sermayenin % 30'u oranında Net 20.891.520 TL nakit kar payının ayrıca Ödenmiş Sermayenin 31.337.280 TL arttırılarak ortaklara % 45 Bedelsiz Pay verilmesi" teklifleri Genel Kurula okundu.

Genel Müdür Nuri ÖZDEMİREL tarafından okunan teklif oylandı. 7.110.000 adet (Kazım UÇAR, Cevat AĞIRBAŞ, Celal AKGÜN) red oyuna karşılık 3.751.565.925,40 adet kabul oyu olarak oyçokluğuyla kabul edildi.

Kazım UÇAR, Cevat AĞIRBAŞ, Celal AKGÜN divan başkanlığına verdiği ortak önergede 7.110.000 adet (Kazım UÇAR, Cevat AĞIRBAŞ, Celal AKGÜN) kabul oyuna karşılık 3.751.565.925,40 adet red oyu olarak oyçokluğuyla red edildi.

7. Yönetim Kurulu Üyelerinin herbirine aylık (net) 4.000 TL, murakıba aylık (net) 4.000 TL ücret ödenmesi 7.110.000 adet (Kazım UÇAR, Cevat AĞIRBAŞ, Celal AKGÜN) red oyuna karşılık 3.751.565.925,40 adet kabul oyu olarak oyçokluğuyla kabul edildi.

Kazım UÇAR, Cevat AĞIRBAŞ, Celal AKGÜN Divan Başkanlığına vermiş olduğu ortak önergede Yönetim Kurulu Üyelerinin herbirine aylık (net) 2.000 TL, murakıba aylık (net) 2.000 TL ücret ödenmesi 7.110.000 adet (Kazım UÇAR, Cevat AĞIRBAŞ, Celal AKGÜN) kabul oyuna karşılık 3.751.565.925,40 adet red oyu olarak oyçokluğuyla red edildi.

8. Şirket Yönetim Kurulu Üyeliklerine; 1 yıl süreyle (2009 yılı faaliyetlerine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar) görev yapmak üzere, Ergun KAĞITÇIBAŞI, M.Cüneyt PEKMAN, S.Feyha DURANER, Burhan EVCİL, M.Celal GÖKÇEN ve Erdem SAKER'in seçilmesine 7.110.000 adet (Kazım UÇAR, Cevat AĞIRBAŞ, Celal AKGÜN) red oyuna karşılık 3.751.565.925,40 adet kabul oyu olarak oyçokluğuyla kabul edildi.
9. Murakıplığa; 1 yıl süreyle (2009 yılı faaliyetlerine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar) görev yapmak üzere Necati GELMEZ'in seçilmesine 7.110.000 adet (Kazım UÇAR, Cevat AĞIRBAŞ, Celal AKGÜN) red oyuna karşılık 3.751.565.925,40 adet kabul oyu olarak oyçokluğuyla kabul edildi.
10. Yönetim Kurulu tarafından 1 yıl için seçilen Bağımsız Denetleme Kuruluşu Denkar Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin S.P.K. Seri X, No: 16 tebliği, madde 24 gereğince onaylanmasında 7.110.000 adet (Kazım UÇAR, Cevat AĞIRBAŞ, Celal AKGÜN) red oyuna karşılık 3.751.565.925,40 adet kabul oyu olarak oyçokluğuyla kabul edildi.
11. Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında S.P.K. 05.06.2003 tarih ve 29/666 sayılı kararı gereği Genel Kurula açıklamalar yapılarak 2008 yılı içinde yapılan 6.271 TL'lik bağışlar hakkında Genel Kurula bilgi sunuldu.
12. Kar dağıtım politikalarıyla ilgili Genel Kurula Genel Müdür Nuri ÖZDEMİREL tarafından Genel Kurula bilgi sunuldu.
13. Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335'nci maddelerinde yazılı hususları yapabilmeleri için yetki verilmesi 7.110.000 adet (Kazım UÇAR, Cevat AĞIRBAŞ, Celal AKGÜN) red oyuna karşılık 3.750.337.738,90 adet kabul oyu olarak oyçokluğuyla kabul edildi.
14. Dilekler ve temenniler bölümünde söz alan olmadığından ve gündemde görüşülecek başka husus bulunmadığından Divan Başkanı toplantıyı kapattı.

5 - Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirketimiz sermayesini temsil eden hisse senetlerinin tamamı hamiline muharrer olup, imtiyazlı hisse senetlerimiz bulunmamaktadır. Genel Kurullarda her hisse için bir oy hakkı söz konusu olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun vekaleten oy kullanmaya ilişkin düzenlemelerine uygun olarak hareket edilir.

Şirketimiz ana sözleşmesinde mevcut ortaklık yüzdelerinde ve ortaklık yapısında birikimli oy hakkı tanınmasının şirketin uyumlu yönetim yapısını bozacağı düşüncesiyle bir düzenleme yapılmamıştır.

Pay sahipleri ile ilgili işlerde eşit işlem ve muamele prensipleri ve mevzuata uygun olarak hareket edilmekte olup, şirketimiz nezdinde gerekli düzenlemeler sağlanarak azami derecede önem verilmektedir.

6 - Kar dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirket karına katılım konusunda imtiyaz yoktur. Kar payları, Genel Kurulumuzun kararları çerçevesinde nakit veya temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır. Kar payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Şirketimizin kuruluşundan itibaren temettü dağıtımı ve dağıtımın öncelikle yapılması; geleneksel bir politika olarak devam etmektedir.

S.P.K. kurallarına uygun olarak 2007 ve izleyen yıllara ait; dağıtılabılır konsolide net karın; en az % 20'sinin nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi olarak dağıtılması Şirketimizin Kar Dağıtım Politikası olarak benimsenmiştir.

Ancak, **SPK'nın 27.01.2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince;**

Halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak, payları borsada işlem göre halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliğ'inde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine dikkat çekilmekte olup, Şirketimiz tarafından yapılacak kar dağıtımları için SPK'nun bu ilke kararı dikkate alınacaktır.

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

7 - Payların Devri

Şirketimiz esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan hükümler bulunmamaktadır.

BÖLÜM 2 - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8 - Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimizin "Bilgilendirme Politikası"; yasal düzenlemeler, sermaye piyasası mevzuatı ve yayımlanan tebliğlerle belirlenen kurallar ile Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde yürütülür.

Amaç ve Kapsam

Sözkonusu İlkeler kapsamında Şirketimizce, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık kriterleri doğrultusunda gerekli bilgi akışının; zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir ve ayrıca düşük maliyetlerle kolay erişilebilir ve analiz edilebilir olarak sağlanması amaçlanmıştır. Ticari sır kapsamında olmaması kaydıyla, talep edilebilecek her türlü bilginin değerlendirmeye alınması ve kamuya duyurulması sağlanır.

Sözkonusu Bilgilendirme Politikası, gerek kamuya açık toplantıların düzenlenmesi, gerek yatırımcı ve hissedarlarla ilişkilerin yürütülmesi ve gerekse müşterilerin bilgilendirilmesine kadar tüm paydaşları kapsayacak şekilde düzenlemeleri içerir ve ilgili birimlerin çalışmaları doğrultusunda sürdürülür ve koordine edilir.

Şirket Bilgilendirme Politikası'nın uygulanması ve geliştirilmesinden Genel Kurulumuz yetkili olup, süreçlerin kontrolünden Şirketimiz Genel Müdürü sorumludur. Şirketimiz, ana ortakları yanısıra gerek bireysel, gerekse kurumsal yatırımcı ve hissedarlarımıza yönelik uygulamaları bir bütün içinde ele almaktadır.

Şirketimizce Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, sermaye piyasası düzenlemelerinin takibi ve sermaye piyasası kurumlarıyla ilişkilerin yürütülmesine ilaveten, hissedar ve yatırımcıların bilgi taleplerinin karşılanması ve pay sahipliği haklarının kullandırılmasıyla beraber, başta Genel Kurullara ilişkin düzenlemelerden, internet sitesi dahil bilgi akışının sağlanmasına kadar, gerekli koordinasyonun sağlanması Bilgilendirme Politikamızın temelleri arasında yer alır.

Bilgilendirme Yöntem ve Araçları

Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu'ndaki hükümler ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri doğrultusunda, Ortaklar Genel Kurulu, yıllık Faaliyet Raporu, periyodik Mali Tablo ve Raporlar ile Özel Durum Açıklamaları yanısıra internet sitesine ilişkin düzenlemeler yasal süreçlere uygun olarak yerine getirilir.

Olağan Genel Kurulumuz, her yıl Mart ayı içerisinde yapılır ve hissedarlarımızın Genel Kurula katılımı için gereken tüm çalışmalar kayıt altına alınarak yürütülür. Faaliyet Raporlarımız, yasal düzenlemeler çerçevesinde gerek basılı, gerekse internet ortamında erişilebilir durumdadır. Periyodik Mali Tablo ve Raporlara ilişkin, SPK tebliğleri ve UMS/UFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal sonuçlar SPK ve İMKB'ye gönderilerek yayımlanır. Talep eden kurum, kuruluş veya şahıslara ulaştırılması temin edilir.

Ayrıca, SPK'nın Seri: VIII, No: 54 sayılı tebliği ile düzenlenen Özel Durum Açıklamalarına ilişkin bilgilendirmeler, elektronik ortamda KAP bildirim şeklinde yapılır.

Şirketin bilgi verme yükümlülüğü kapsamında, şirketin sermaye, yönetim veya denetim bakımından doğrudan veya dolaylı ilişkili olduğu gerçek ve tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkiler mevzuata bağlı olarak yürütülür. Şirketin geleceğe yönelik çalışmaları hakkında, "ticari sır" kavramı ve yasal mevzuat ile Sermaye Piyasası düzenlemeleri kapsamında kamuoyu bilgilendirilir.

Kurumsal yatırımcıların ve bireysel yatırımcıların bilgi taleplerinin karşılanması ve pay sahipliği haklarının kullandırılması doğrultusunda her türlü iletişim aracı kullanılır.

Ayrıca, Şirketimizin aktif ve güncel bir internet sitesi mevcuttur. Şirketimiz web sitesi (www.cemtas.com.tr) aracılığıyla, internet sayfasında olması gereken hususlara azami önem gösterilerek, reklamdaki ziyade ortaklarımıza ve paydaşlarımıza (tedarikçi ve müşterilerimize) yönelik bilgilendirme akışı sağlanmaktadır. Sözkonusu internet adresinde Şirketimiz hakkında talep edilebilecek muhtelif bilgilere kapsamlı olarak yer verilmiştir. Sözkonusu internet adresimizde yer alan "yatırımcılarla ilişkiler" bölümünde, kurumsal yönetim uyum raporu, ticari hususlar ve şirket Ana Sözleşmesi gibi bilgilerin yanısıra, faaliyet raporlarımızdan, periyodik finansal raporlara, genel kurul tutanaklarından SPK'nın öngördüğü bilgilere kadar her türlü bilgiye yer verilmekte olup, hissedar ve yatırımcılarımız ile analistlerin İMKB verilerine ulaşabilecekleri bir bilgi hattı da devreye alınmıştır.

Buna ilaveten, İMKB'ye gönderilen Özel Durum Açıklamaları'ndan, Şirket sermaye yapısına kadar veriler web sitemizde yer almakta olup, elektronik ortamda bilgi taleplerini yanıtlamak ve bağlantı sağlanmak üzere bir e-mail (maliisler@cemtas.com.tr) adresimiz mevcuttur. Bu bağlamda, yatırımcılarla ilişkilerin sistematik olarak sürdürülebilmesi, kurumsal yönetim, hissedar ilişkileri ve borsa bilgilerine kolaylıkla erişilebilmesi ve mali verilerin doğru, eksiksiz ve incelenebilir olması için gerekli düzenlemelerin yerine getirilmesi sosyal sorumluluk ve etik kurallara uygun olarak sağlanır.

Kurumsal Yönetimin Sağlanması

Şirketimiz, ilgili birim ve bölümleri arasında gerekli bağlantıyı sağlayarak, Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda Bilgilendirme Politikasını uygular. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık kriterleri doğrultusunda her türlü sunumun hazırlanması, toplantıların düzenlenmesi ve basın açıklamalarının yapılması Şirketimizce, Genel Müdürlük düzeyinde takip edilir.

Şirketimizin vizyonuna göre; sözkonusu bütün menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren konularda bilgilendirilmekte ve bu yönde gerekli organizasyonlar, bilgilendirme toplantıları, planlı çalışmalar ve gerekli açıklamalara yer veren düzenlemeler Şirketimizce mevzuata uygun olarak yürütülmektedir.

Çemtaş, Bilgilendirme Politikası'nda "yönetim" ve "iletişim" kavramlarını bir arada ele alarak "kurumsal yönetim" alanındaki çalışmalarını hissedarları, yatırımcıları ve paydaşlarıyla beraber yerine getirmektedir.

9 - Özel Durum Açıklamaları

Özel Durumlara ilişkin bilgilendirme, gerek yazılı olarak, gerekse KAP-BİY programı üzerinden İMKB ve SPK'ya bilgisayar ortamında yapılmaktadır. Söz konusu açıklamalar, kapsamlı olarak mevzuat ile belirlenen süre içerisinde, zaman geçirilmeksizin kamuya duyurulur.

Dönem içinde İMKB'ye 36 adet Özel Durum Açıklaması yapılmış olup, İMKB Bülteninde “Şirket Haberleri” adı altında yayımlanmış ve ayrıca web sitemizden de ilgili sayfalara link bağlantısı yapılmıştır. Yapılan bu Özel Açıklamalarından hiçbirisi için İMKB tarafından ek açıklama istenmemiş olup, Özel Durum Açıklamaları zamanında yapıldığından Şirketimiz SPK tarafından da herhangi bir yaptırıma maruz kalmamıştır.

10 - Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet adresi www.cemtas.com.tr olup, internet sitemizde S.P.K. Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm, madde 1.11.5'de sayılan bilgiler internet sitemizdeki “Yatırımcı İlişkileri” başlığı altında yer almaktadır. Bu başlık altında açıklanan konular şöyledir:

- * Ticaret Sicili Bilgilerine, “Ticaret Sicil Bilgileri” başlığı altında,
- * Son durum itibariyle ortaklık yapısına, “Ortaklık Yapısı” başlığı altında,
- * Son durum itibariyle yönetim yapısına, “Yönetim Kurulu” başlığı altında,
- * Esas Sözleşmenin son haline, “Esas Sözleşme” başlığı altında,
- * Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu” başlığı altında,
- * Bilgilendirme Politikası “Bilgilendirme Politikası” başlığı altında,
- * Yıllık Faaliyet Raporlarına, “Yıllık Faaliyet Raporları” başlığı altında,
- * Özel durum açıklamalarına, “Özel Durum Açıklamaları” başlığı altında,
- * Genel Kurul Toplantılarının gündemlerine “Genel Kurul Toplantı Gündemleri” başlığı altında,
- * Vekaleten oy kullanma formuna “Vekaleten Oy Kullanma Formu” başlığı altında,
- * Katılanlar cetveli ve toplantı tutanaklarına “Genel Kurul Katılanlar Cetveli ve Toplantı Tutanakları” başlığı altında,
- * Periyodik mali tablo ve raporlara, “Periyodik Mali Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları” başlığı altında,
- * Sıkça sorulan sorular ile bunlara verilen cevaplara “Sıkça Sorulan Sorular” başlığı altında yer verilmiştir.

11 - 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 (TL)
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	57.53	58.093.365
Diğer Ortaklar	42.47	42.882.315
TOPLAM	100.00	100.975.680

12 - İçeriden Bilgi Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden bilgi öğrenebilecek durumda olan kişiler listesi; faaliyet raporunda Yönetim Kurulu Üyeleri, Denetleme Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler başlığı altında yer almaktadır ve faaliyet raporu ile birlikte kamuya duyurulmuştur.

I. GİRİŞ

D – KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

Sözkonusu üst yönetimi oluşturan kişilerin güncel listesine şirketimiz internet adresinden ulaşılabilir. Ayrıca, yıl içinde güncel listelere şirketimiz internet sitesinden de ulaşılarak bilgi alınabilir.

ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ ve TİCARET A.Ş. İÇERİDEN BİLGİ ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLER LİSTESİ (*)

SIRA NO	ADI - SOYADI	LİSTEDE YER ALMA NEDENİ
1	ERGUN KAĞITÇIBAŞI	YÖNETİM KURULU BAŞKANI
2	M. CÜNEYT PEKMAN	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ VE MURAHHAS ÜYE
3	S. FEYHA DURANER	ÜYE
4	M. CELAL GÖKÇEN	ÜYE
5	BURHAN EVCİL	ÜYE
6	ERDEM SAKER	ÜYE
7	NECATİ GELMEZ	DENETÇİ
8	NURİ ÖZDEMİREL	GENEL MÜDÜR
9	A. REFİK ÇANDARLI	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI (TEKNİK)
10	FEHMİ AÇARÇİÇEK	GENEL MÜDÜR YARDIMCISI (MALİ-İDARİ)
11	H. PERTEV BİRKAN	MALİ İŞLER MÜDÜRÜ
12	M. FİKRET PAMUK	MALİ İŞLER ŞEFİ
13	NAZIM YANILMAZ	BİLGİ İŞLEM ŞEFİ
14	TUĞRUL DİRİMTEKİN	Y.M.M (TAM TASTİK)
15	DENKAR BAĞIMSIZ DENETİM YMM A.Ş.	BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞU

(*) Listenin hazırlanma tarihi 31.12.2009'dur.

BÖLÜM 3 - MENFAAT SAHIPLERİ

13 - 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.

Müşteriler ile bire bir ve toplu halde bilgilendirme toplantıları yapılarak münasebetlerin güncelliği sağlanmaktadır. Bayi yanı sıra, müşteri taleplerinin ve memnuniyetinin takip edilerek yönetime yansıtıldığı ve bu doğrultuda gerekli düzenlemelerin yapılarak, geri bildirimlerin sağlandığı bir sistem mevcuttur. Buna ilaveten, Müşteri İlişkileri Prensipleri ve benzeri uygulamalar doğrultusunda yapılan çalışmalar ile müşterilerle ilişkilerin etkinleştirilmesi

ve en yüksek seviyeye çıkarılarak, hizmet kalitesinin yükseltilmesi doğrultusunda politikalar uygulanmaktadır. Bu uygulamalara bağlı olarak, dönem içinde güncel gelişmeleri içeren çalışmalar planlanmış ve hayata geçirilmiştir. Kalite, verimlilik ve kurumsallaşma temeline dayanan uygulamalara Şirketimizce azami önem verilmektedir.

Ayrıca yapılan değişiklikler hakkında, tamimler ve duyurular vasıtası ile çalışanlar bilgilendirilmektedir.

14 - Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda bir model oluşturulmamıştır.

15 - İnsan Kaynakları Politikası

Çalışanlar ile ilgili olarak personel yönetmeliği oluşturulmuş olup, çalışma hayatına ilişkin düzenlemeler, çalışanların temel görev ve sorumlulukları gibi hususlar kaynağını yasa ve toplu iş sözleşmesinden alan Personel Yönetmeliği kapsamında sağlanmaktadır. Gerek beyaz yakalı, gerekse mavi yakalı personelin hakları ve çalışma koşulları, her hangi bir ayrımcılık veya kötü muameleye maruz kalmayacak şekilde güvence altına alınmıştır.

Şirketimizde çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere temsilci atanmamış olup, oluşabilecek sorunlar Şirket organizasyon yapısı içinde çözülmektedir.

Sendikalı çalışanlarımızla ilgili olarak iki yıllık periyotlar halinde Çemtaş ile Türk Metal Sendikası arasında Toplu İş Sözleşmesi imzalanmaktadır.

Şirket'in vizyon, misyon ve değerleri; insan kaynakları politikaları ve uygulamalarına esas teşkil etmektedir. Şirket hedeflerine ulaşmak için çalışanların aynı doğrultuda ilerlemesi, şirket değerlerini bilen ve bu değerlere uygun davranmayı bir yaşam biçimi haline getirmiş elemanlarla çalışılması, insan kaynakları uygulamalarının ana amaçlarıdır.

Ayrıca, tüm çalışanların her yıl gelişim alanları belirlenmekte, gelişime gerek duyulan konularda eğitim almaları sağlanmaktadır.

16 - Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimizde pazarlama, satış ve satış sonrasında müşteri memnuniyetini sağlayıcı her türlü tedbir alınmakta ve uygulamalara yer verilmektedir. Müşteri memnuniyeti ve müşterinin satın aldığı ürünüme ilişkin talepleri süratle karşılanarak, müşteriler bilgilendirilir. İyileştirme çalışmaları sistematik olarak düzenlenmektedir ve ISO kalite belgelendirme ve kalite standartları ile yüksek kaliteye ilişkin garantiler sağlanmaktadır. Gerek tedarikçilere yönelik ilke ve politikalar, gerekse müşteri odaklı ürün ve hizmetlerdeki memnuniyet kriterleri düzenli olarak ölçülür ve şirket içindeki ilgili birimlerce takip edilerek, bilgilendirme çalışmaları yapılır. Ayrıca, piyasalardaki gelişmeler dikkate alınarak müşterilere ve tedarikçilere yönelik düzenlemelere önem verilmektedir.

Müşteri odaklı üretim anlayışından 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.

17 - 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 gerçekleştirir. 720.000 m3/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. Çemtaş Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği hükümleri gereği Bursa Valiliği İl Çevre ve Orman Müdürlüğünden 11.01.2010 tarihi ve B-16/440 nolu emisyon izin belesini almıştır. 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. Şirketimiz atık temizleme sistemleri, kirlilik ölçüm ve izleme çalışmaları, çevresel yatırımlar, eğitim çalışmaları ile çevresel değerleri ön plana alan bir çevre dostu kuruluş olmaya devam edecektir. Firmamız aleyhine çevreye zararlar nedeniyle herhangi bir dava açılmamıştır.

BÖLÜM 4 - YÖNETİM KURULU

18 - Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Şirketimiz Yönetim Kurulu, kanun ve ana sözleşmemizde belirtilen kurallar doğrultusunda teşekkül edip, Şirketimizin Yönetim Kurulu Üyeleri arasında icracı ve icracı olmayan ayrımı bulunmamaktadır.

Şirketimiz Esas Sözleşmesinde Yönetim Kurulu üyelerinin, Şirket dışında başka görev almalarına ilişkin olarak, her yıl Genel Kurulda karara bağlanan düzenlemeler ve kurallar haricinde bir sınırlamaya tabi olmayıp, görev ve görev sürelerini içeren tablo aşağıda yer almaktadır.

Adı ve Soyadı	Görevi	Seçildikleri Genel Kurul Tarihi	Görev Süresi
Ergun KAĞITÇIBAŞI	YÖNETİM KURULU BAŞKANI	10.03.2009	1 Yıl
M. Cüneyt PEKMAN	YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ VE MURAHHAS ÜYE	10.03.2009	1 Yıl
S. Feyha DURANER	ÜYE	10.03.2009	1 Yıl
M. Celal GÖKÇEN	ÜYE	10.03.2009	1 Yıl
Burhan EVCİL	ÜYE	10.03.2009	1 Yıl
Erdem SAKER	ÜYE	10.03.2009	1 Yıl
Necati GELMEZ	DENETÇİ	10.03.2009	1 Yıl

19 - Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, en üst düzeyde yetki, ve etkinlik sağlayacak şekilde oluşmakla beraber, Şirket Esas Sözleşmesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin nitelikleri ile ilgili herhangi bir hüküm mevcut değildir.

20 - 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'ın misyonu “piyasanın vasıflı çelik ihtiyacını karşılamak”, vizyonu da “otomotiv ve makina 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 9001:2008 ve ISO TS 16949:2002 kalite yönetim sistemleri uygulanmaktadır. ISO 9000 Kalite Yönetim Sistemi Belgesi TSE'den ilk olarak 1994 yılında, QS 9000 ve ISO 9000 Kalite Yönetim Sistemleri Belgeleri de RWTÜV firmasından ilk olarak 1999 yılında alınmıştır. 2005 yılında RWTÜV firmasından otomotiv ana sanayimizin istemiş olduğu ISO TS 16949:2002 Kalite Sistem Belgesi alınmıştır. TS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi ve TS EN ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi Belgeleri TSE'den 2007 yılında alınmıştır. Firmamızda, stratejik hedefler iş planları çerçevesinde takip edilmektedir. Ürün performansını arttırmak, paydaş memnuniyeti, müşteri odaklılık, çalışan memnuniyetinin artırılması, çevre ile ilgili faaliyetleri tanımlamak ve ihtiyaç duyulan tüm mal ve hizmetlerin doğru ve etkili biçimde temin edilmesi başlıklarıyla 6 anahtar strateji, buna bağlı olarak 16 stratejik hedef ve 25 alt hedef mevcut olup, iş planlarıyla takip edilmektedir.

21 - 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.

22 - 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 tasarruflarda bulunmaya, hususiyile 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.

23 - 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.

24 - Şirkette Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri dönem içinde Şirket'le işlem yapmamıştır. Kaldı ki, Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri ile ilgili işlem yapma ve rekabet yasağı T.T.K. hükümleri ile sınırlıdır.

25 - Etik Kurallar

Yönetim Kurulu tarafından Şirket ve çalışanları için etik kurallar oluşturulmuş olup, çalışanlara Personel Yönetmeliği ile duyurulmuş etik kurallar; dürüstlük, gizlilik, çıkar çatışması, yasal sorumluluklar ile müşterilere, çalışanlara, tedarikçilerimize, rakiplerimize, ortaklarımıza, topluma ve Çemtaş adına karşı sorumluluklarımız başlıkları altında tanımlanmıştır, ancak kamuya açıklama yapılmamıştır.

Şirket pay sahipleriyle ilişkiler, kamunun aydınlatılması, Şirket çalışanları ve menfaat sahipleriyle Yönetim Kurulunun çalışmaları etik kurallara uygun olarak takip edilmektedir.

26 - 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 M. Celal GÖKÇEN'den oluşmaktadır. Denetim Komitesi S.P.K. mevzuatı çerçevesinde çalışmalarını yürütmekte olup, bugünler itibarıyla Şirketimizde Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmamıştır.

Komite; sorumlulukları dahilinde hareket eder ve Yönetim Kuruluna tavsiyelerde bulunur, nihai karar Yönetim Kurulu tarafından verilir.

27 - Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

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



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

Murahhas 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

H. Pertev BİRKAN

Mali İşler Müdürü

AYAKTAKİLER

Tamer DEMİR

Üretim Planlama ve Kontrol Şefi

İlyas NUMANOĞLU

Tahribatsız Muayene Şefi

İbrahim H. GÖKÇE

Kalite Şefi

Tolga ÜNLÜPINAR

Pazarlama Şefi

M. Harun YEŞİLYURT

İç Satınalma Müdürü

İ. İrfan AYHAN

Kalite Müdürü

Muhiddin Z. ŞEKER

Çelikhane Müdürü

Nazım YANILMAZ

Bilgi İşlem Şefi

Caner GÜNEY

Ar-Ge Şefi

M. Fikret PAMUK

Mali İşler Şefi

İrfan ÇEÇEN

İnsan Kaynakları Şefi

Şükrü ÜNAL

Haddehane Müdürü

I. GİRİŞ

E – SERMAYE HAREKETLERİ

SERMAYE HAREKETLERİ TABLOSU

YILLAR	SERMAYE ARTTIRIMLARI						TOPLAM SERMAYE TUTARI (TL)
	Bedelli		Bedelsiz		Toplam		
	Tutar (TL)	Oran (%)	Tutar (TL)	Oran (%)	Tutar (TL)	Oran (%)	
1970	15	0	0	0	15	0	15
1973	35	235	0	0	35	235	50
1976	25	50	0	0	25	50	75
1981	75	100	0	0	75	100	150
1985	628	419	722	481	1.350	900	1.500
1990	13.500	900	3.000	200	16.500	1.100	18.000
1991	34.200	190	5.400	30	39.600	220	57.600
1997	1.728.000	3.000	518.400	900	2.246.400	3.900	2.304.000
1999	2.880.000	125	806.400	35	3.686.400	160	5.990.400
2004	0	0	16.473.600	275	16.473.600	275	22.464.000
2006	0	0	22.464.000	100	22.464.000	100	44.928.000
2007	0	0	24.710.400	55	24.710.400	55	69.638.400
2009	0	0	31.337.280	45	31.337.280	45	100.975.680
TOPLAM	4.656.478		96.319.202		100.975.680		100.975.680

• Kayıtlı sermaye sistemi içinde sermaye tavanımız 190.000.000 TL'na ulaşmış olup, ödenmiş sermayemiz de 100.975.680 TL'dir.

• Hisse senetlerimizin tamamı İMKB'de kotedir ve ulusal pazarda işlem görmektedir.

• Hisse senetlerimizin borsadaki satış fiyatı (1 adet hisse 1 TL nominal değer esasına göre), 2009 yılı Mart ayı sonunda 0,54 TL, Haziran ayı sonunda 0,72 TL, Eylül ayı sonunda 0,79 TL, Aralık ayı sonunda ise 0,84 TL'ndan işlem görmüştür.

• 2009 Yılı içinde, 2008 yılı karından brüt 6.963.840 TL (Ödenmiş Sermayemizin % 10'u oranında 1 TL nominal değerdeki 1 hisseye 10 Kr), Net 5.919.264 TL (Ödenmiş Sermayemizin % 8,5'i oranında 1 TL nominal değerdeki 1 hisseye 8,5 Kr) tutarında "Nakit Kar Payı" verilmiştir.

• Sermayemizin % 10'undan fazla hisseye sahip olduğu bilinen ortağımız Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'dir. Pay tutarı 58.093.365 TL olup, sermayemize oranı % 57,53 nispetindedir.

• Şirketimizin sermayesine iştirak ettiği bağlı menkul değerleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

I. GİRİŞ

E – SERMAYE HAREKETLERİ

Ünvanı	Faaliyet Konusu	Sermayesi	İştirak Payımız
BUSEB BURSA SERBEST BÖLGE KURUCUSU VE İŞLETİCİSİ A.Ş.	Serbest Bölge Kurulması ve İşletilmesi	6.000.000 TL	% 1,26
RODA LİMAN DEPOLAMA VE LOJİSTİK İŞLETMELERİ A.Ş.	Liman Depolama ve Lojistik Hizmetleri	56.050.000 TL	% 22,5

- Dönem içinde borçlanma ile ilgili çıkarılmış menkul kıymetimiz yoktur.



RODA LİMAN DEPOLAMA ve LOJİSTİK İŞLETMELERİ A.Ş.

Roda Limanı, Kuzeybatı Anadolu ve Ankara'ya kadar uzanan bölge içinde faaliyet gösteren sanayi ve ticari kuruluşların ihtiyaçları göz önünde bulundurularak Gemlik Körfezi içinde projelendirilmiş bir genel hizmet limanıdır. Bursa Çimento ve DORA gruplarının ortak girişimleri ile altyapı yatırımı 2006 yılının Haziran ayında başlayan RODAPORT, 2007 yılının Aralık ayında Denizcilik Müsteşarlığından alınan işletme izni ile, genel yük ve konteyner yüklerine liman, depolama ve lojistik hizmetleri vermeye başlamıştır.

103.600 m² gümrüklü, 67.000 m² iç terminal sahası olmak üzere 170.600 m² terminal alanı üzerine kurulu liman sahasında tüm yük operasyonları en son teknoloji ile takip edilmektedir.

Rodaport tamamlanan ilk etap yatırımının ana unsuru olan 1200 metre uzunluğa sahip rıhtımlarında aynı anda 8 adet gemiye hizmet verebilmektedir. Post panamax gemilere hizmet verebilecek 3 adet 100 ton kapasiteli mobil liman vinci, 40 ton kapasiteli 2adet RTG ve 3 adet STACKER konteyner terminal makinası ile genel yükte 2 milyon ton/yıl, konteyner yüklerinde de 250 bin TEU/yıl kapasiteye sahiptir.

Gemi üzerinde yüke verilen hizmetler dışında, 1.000 m² kapalı CFS alanında hassas yüklerin konteyner iç dolum ve boşaltma hizmetleri her türlü hava şartlarından etkilenmeden yapılabilen, 6000 m² kapalı sundurmasında bulunan 35 ton kapasiteli 2 adet gezer vinç ve muhtelif tonajlardaki forklift makineleri ile rulo saç dahil olmak üzere her türlü yüke ardiye ve terminal hizmeti verilebilmektedir. Şirket vizyonuna uygun olarak projelendirilen 5 m³/saat kapasiteli yağlı su arıtma sistemiyle gemilerden alınan yağlı suların depolanması ve doğaya zarar vermeden bertaraf edilmesi mümkün olmaktadır.

Türkiye'nin teknolojik alt yapısı en güçlü limanlarından olan RODAPORT, dünyanın modern terminallerinde kullanılan uydu kontrollü konteyner adresleme ve kablosuz veri aktarım gibi birçok elektronik sistemden etkili bir şekilde faydalanarak, acentelerin, yük ilgisi, armatör ve gümrük idarelerinin talep ettiği izleme ve bilgi akışını eş zamanlı olarak sağlayabilmektedir.

56.050.000 TL Sermayeli Roda A.Ş.'nin 31.12.2009 tarihi itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş olan finansal tablolarına göre aktif toplamı 87.109.486 TL olup, net dönem zararı 3.144.856 TL'dir.

BURSA SERBEST BÖLGE KURUCU ve İŞLETİCİSİ A.Ş.

Bursa-Yalova karayolu üzeri, Gemlik İlçesi, Gempport Limanı bitişiğinde kurulmuş olan Bursa Serbest Bölge (BUSEB); Bursa Sanayi ve Ticaret Odasının önderliğinde Bursa Sanayici ve İş adamlarının ortaklığıyla Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşletici A.Ş. olarak 1998 yılında Serbest Bölge kurmak ve işletmek üzere kurulmuştur. Kuruluş amacı Bursa'nın ithalat ve ihracat hayatını daha hızlı ve rekabet edilebilir düzeye getirmektir. Tamamen Sanayi Bölgesi planı ile kurulmuş olan Serbest Bölgemiz bu doğrultuda 825 dönümlük bir arazide Bakanlar Kurulu'nun 2000/538 sayılı sınır kararnamesinin onaylanmasıyla inşaat çalışmalarına başlanarak ve 11 ay gibi kısa sürede tüm altyapısı tamamlanarak 11 Mayıs 2001'de ticari faaliyetine başlamıştır. Faaliyete girdiği günden bu yana Serbest Bölgeler içinde üretime yönelik faaliyet gösteren en büyük Serbest Bölgelerden biri olma hedefine gün ve gün yaklaşmaktadır.

I. GİRİŞ

G – FAALİYETLERİMİZİ KARAKTERİZE EDEN MUKAYESELİ TABLO (2005-2009)

VERİLER		2009	2008	2007	2006	2005
Sermaye	TL	100.975.680	69.638.400	69.638.400	44.928.000	22.464.000
Özkaynak	TL	144.211.445	149.972.477	135.044.707	111.423.826	88.664.077
Yabancı Kaynak	TL	12.060.680	11.258.507	15.714.169	12.235.366	10.099.089
İştirakler ve Bağlı Ort.	TL	33.616.879	32.801.251	40.525.697	26.167.732	1.279.986
Kıdem Tazminatı Karş.	TL	1.980.700	1.983.380	3.394.106	2.794.750	2.261.099
Memur Sayısı	KİŞİ	37	69	72	67	52
Teknik Eleman Sayısı	KİŞİ	54	46	51	46	57
İşçi Sayısı	KİŞİ	199	201	207	198	164
Kütük Üretimi	TON	93.779,3	121.008,5	149.406,0	146.880,8	139.559,9
Mrd. Parça Üretimi	TON	142,0	181,0	224,0	244,0	249,0
ÇELİKHANE TOPLAM ÜRETİM	TON	93.921,3	121.189,5	149.630,0	147.124,8	139.808,9
Çelik Lama Üretimi	TON	964,4	3.884,3	9.804,9	13.849,7	7.223,5
Yaylık Lama Üretimi	TON	39.400,4	40.420,4	51.067,1	42.619,5	49.343,6
Kare, Altı Köşe Üretimi	TON	180,3	33,1	87,1	485,6	904,8
Yuvarlak Üretimi	TON	46.244,1	71.058,4	77.298,3	80.401,1	72.867,8
HADDEHANE TOPLAM ÜRETİM	TON	86.789,2	115.396,1	138.257,4	137.355,9	130.339,7
Hadde Mamülü İç Satış	TON	35.889,1	51.922,0	78.866,1	84.665,8	79.536,0
Hadde Mamülü Dış Satış	TON	50.758,5	62.996,1	61.787,5	47.988,5	53.255,4
Hadde Mamülü Dış Satış	USD	39.665.101,0	81.321.629,0	62.214.634,8	38.756.536,6	41.330.252,5
Kütük Dış Satış	TON	9,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Kütük İç Satış	TON	11,5	118,4	29,5	139,8	103,3
Faiz Giderleri	TL	13.131	15.487	57.629	7.153	12.706
Amortisman Gideri	TL	3.275.193	5.279.327	6.991.793	6.501.682	6.835.407
Satış Hasılatı (Net Ciro)	TL	110.693.352	179.902.943	174.109.698	140.449.820	139.283.401
KAR / ZARAR	TL	1.164.927	21.991.311	17.505.435	21.700.575	16.491.083

DÜNYA'DA DEMİR ÇELİK

2009 Yılında, dünyada demir çelik üretimi, 2008 yılına göre yaklaşık % 8,1 oranında azalarak yaklaşık 1.199 milyon ton olmuştur.

Çin, 2009 yılında % 47'lik üretim payı ve 568 milyon tonluk üretimi ile ilk sırada yer almış ve %13,5'lik üretim artışı sağlamıştır. Çin'i takip eden üç ülke; 88 milyon ton üretimle Japonya, 60 milyon ton üretimle Rusya, 58 milyon ton üretimle ABD'dir.

2009 yılında, Çin'in ham çelik üretimi % 13,5 oranında artarken, tüketimdeki artışın daha düşük seviyede kalması, 2010 yılında da Çin'in net ihracatçı konumunu güçlendireceğini ve piyasadaki belirli rolünü sürdüreceğini gösteriyor.

Dünyada çelik üretiminin % 40'ı uzun ve % 60'ı ise yassı ürün olarak üretilmektedir. Üretimin % 35'i hurdaya dayalı elektrik ark ocaklarda, % 65'i ise entegre tesislerde gerçekleşmektedir.

Türkiye bu dönemde, % 2,1'lik payı ile, yaklaşık 25.303.741 ton üretim gerçekleştirmiş ve dünya sıralamasında onuncu sırada yer almıştır. Söz konusu üretimle Türkiye; Avrupa'nın Almanya'dan sonra ikinci büyük çelik üreticisi konumundadır. Türkiye 2009 yılında çelik üretiminde % 5,6'lık üretim gerilemesi yaşamıştır.

Dünya demir-çelik üretimi 2008 yılı Ağustos sonuna kadar % 5,6 artış göstermişken, global kriz nedeniyle 2008 yılını % 1,5 gerileme ile bitirebilmiştir. 2009 yılı üretimlerindeki gerileme ise % 8,1 olmuştur.

TÜRKİYE'DE DEMİR ÇELİK

Türkiye'de üçü entegre tesis (ikisi yassı) olmak üzere 19 adet elektrik ark ocaklı çelik üretim tesisi bulunmakta olup, bu tesislerin 18'i özel sektöre aittir.

Ülkemizdeki çelik üretimi, bir önceki devreye göre yaklaşık % 5,6 oranında azalarak 25.303.741 ton seviyelerinde gerçekleşmiştir. Elektrik ark ocaklı tesisler % 70'lik pay ile 17.741.033 ton üretim gerçekleştirmiştir.

Elektrik ark ocaklı çelik üretimi % 10,3 azalırken, entegre tesislerdeki üretim % 7,5 artış göstermiştir. 2009 Yılı vasıflı çelik üretimi yaklaşık % 67,4 düşüş kaydetmiştir.

2009 yılında ülkemizde üretilen ham çeliğin ürün bazında dağılımı ise şöyledir.

Uzun Ürünler	% 74,5
- İnşaat Sektörü	% 74,0
- Vasıflı Çelik	% 0,5
Yassı Ürünler	%25,5

Ülkemizde üretilen çeliğin yaklaşık olarak % 30'u entegre, % 70'i ise hurdaya dayalı ark ocaklı tesislerde gerçekleşmektedir.

Devam eden yatırımların tamamlanması halinde, 2010 yılında da dünyanın onuncu ve Avrupa'nın ikinci çelik üreticisi konumunu koruyacağı imkan dahilinde bulunmaktadır.

Türkiye'de demir-çelik üretimi 2000 yılındaki 14,3 milyon tondan 2008 yılında 26,8 milyon tona ulaşarak, 8 yılda % 87,1 büyüme gerçekleştirmiştir.

Ülkemizde, başta inşaat sektöründeki uzun ürünlerde tüketim azlığından kaynaklanan kapasite fazlalığı yaşanırken, vasıflı çeliklerde ve yassı ürünlerde durum tam tersinedir. Ülkemizdeki tüketim dengesi uzun yıllar, vasıflı ve yassı çeliklerde ithalat, uzun ürünlerde ihracat şeklinde olmaktadır.

2008 yılında Türk demir çelik sektörünün ihracatı, bir önceki yıla göre, miktarda % 20, değerinde ise % 88 oranında artış göstererek 16,5 milyon ton karşılığı 15 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

2009 yılında ise, Türkiye'nin toplam ihracatı 101.628.999.000 USD olup, bunun 11.030.486.000 USD'lik kısmı demir-çelik ihracatımıza aittir. Demir çelik ihracatımız, geçen yıla göre % 43,4 azalmış ve toplam ihracatımız içinde, % 10,9 payla, yine üçüncü sırada yer almıştır.

2009 sonu itibarıyla ithalatımız miktar olarak 9,7 milyon ton ve değer olarak 6,1 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

Vasıflı çelik sektöründe üretim, iç ve dış satışlardaki gerilemelerle 142.000 ton olmuştur. İhracatımız 90.000 ton civarında kalırken, ithalatımız ise 1.050 tondan 810.000 tona gerilemiştir. İhracatın ithalatı karşılama oranı yaklaşık % 11 civarında olmuştur. 2009 da vasıflı çelik tüketimi ise yaklaşık 830.000 ton olmuştur

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 ebatta 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-D-E Holü hadde mamullerimiz teslimatı en üst seviyeye çıkmış bulunmaktadır.

2004, 2005, 2006, 2007 yıllarında ve 2008'in ilk 9 ayında Dünya'da çeliğe olan artan talepler üretimi artırmış ve tüm demir çelik sanayileri peşpeşe bu beş yılı karlı tamamlamışlardır.

İşletmelerimiz için çok güzel başlayan 2008 yılı ilk çeyreği üretim-satış ve karlılıkta ikinci ve üçüncü çeyrekte de devam etti. Ancak, Eylül'den başlayarak ve çok hızlı artan bir şekilde Global Krizi hissetmeye ve yaşamaya başladık. Önceleri, 2 Vardiya üretimle götürebileceğimizi tahmin ettik, olmadı, yılın son 3 ayları ayın yarısında tamamen duruyor, diğer yarısında da ancak 2 Vardiya üretim yapabildik. Kısaca, aylık 11-12.000 tonluk ortalama üretim-satıştan 4.000,tonlara düştük.

Başta, ve en şiddetli, otomotivde içte ve dışta yaşanan kriz yan sanayi ve bizleri de etkiledi ve hatta bizleri daha da fazla etkiledi.

2008 yılı son çeyreğine kadar hep artan talep ve fiyat artışları mamullerimizi kullananlarda aşırı stoklara sebep olmuş ve dolayısıyla krize yüksek stoklarla girilmiş olmasıyla da ve de krizle de talep ani ve fazla düşüklüğüyle de 2009 yılı ilk üç ay üretimimiz çalışılması gereken vardiya sayısının ancak % 55'i ve ikinci 3 ayda da % 60'ı oranında çalışılabildi. Stokların ilk 6 ayda ancak erimesinden dolayı ve hafif artan taleple de üçüncü çeyrekte % 70 ve dördüncü çeyrekte de % 97 oranında çalışılabildi ve 2009 yılı ortalaması ise ancak % 72 olmuştur ve bu çalışma şekliyle de normal yapılması gereken üretim ve satışın üçte ikisi oranında yapılabildi. 2009 yılı ilk üç ayda iç satışlarımız 6.500,ton ve ikinci üç ayda 8.500,ton iken üçüncü üç ayda 10.000 tona ve son çeyrekte de 11.000 tona yükselmiş ve toplam iç satışımız yaklaşık 36.000,ton olarak gerçekleşmiştir.

2008 yılı otomotiv için çok güzel bir yıl olacak idi ve 1.400.000, adet araç üretim ve satışı planlandı ancak

1.171.917 adet olabildi. Bu rakam 2007 değerlerinin yaklaşık % 4.3 gibi üzerinde seyretti. 2009 yılı toplam araç üretimi 884.466 adet ile 2008'den % 25 daha azdır. Üretim gerilemesi otomobillerde % 18, ticari araçlarda % 32 ve kamyonlarda ise % 80 civarındadır.

Otomotiv ihracatı değer olarak toplam ihracatın içinde % 16.6'lık payla yine ilk sırada yer almasına rağmen % 31.8 gerileyerek 16.876.610.000 USD oldu. Otomotiv ihracatı miktar olarak ta % 30.9 geriledi. 2009 yılı toplam otomotiv pazarı ağırlıklı olarak ÖTV indiriminin etkisiyle 2008 yılına göre % 9.4 artarak 575.865 adet olarak gerçekleşmiştir.

Çemtaşımız 2007'de 140.673,tonla satış rekoru kırmış idi ve 2008'de bu rakamları geçecek gözüküyordu ancak yılın son 3 ayının etkisiyle 115.000,ton satış gerçekleştirebildik, yaklaşık % 22 daha az. 2009 yılında ise 86.661,ton satış gerçekleştirebildik, 2008'in % 75'i kadar.

2008'de dış satımda rekor kırmamıza rağmen dış satışta azalma, ağırlıklı Avrupa pazarına satışımızın olması ve Avrupa'da da otomotiv krizinin ilk sıralarda olması ve tedbir olarak da öncelikle kendi ürettikleri çelikleri tercih ediyor olmaları gösterilebilir ve 2010'da da dış satımımızı etkileyecek görünümde. Avrupa pazarlarında satışımızın azalması diğer dış ülkelere yönelmemizi sağlamıştır.

Avrupa dışı ülkelere olan dış satışımızın azalmasına neden de o ülkelerin global kriz için tedbirleri acilen devreye sokmalarındandır ve de kıyasıya rekabet yaşanılmasındandır.

Çemtaş 2009 yılında ilk 3 ayda 8.000 ton, ikinci 3 ayda 10.750 ton, üçüncü 3 ayda 11.500 ton ve son çeyrekte de 20.510,ton olmak üzere 50.760,ton dış satım gerçekleştirmiştir.

2009 yılı ihracatımız FOB USD 36.517.863 olmuştur.

2009 yılı toplam ithalatımız yatırımlar dahil USD 9.796.079'dur.

2009 yılında yaklaşık 6 milyon Euro'luk yatırım gerçekleştirdik. 2010 yılı yatırım tutarımız ise yaklaşık 3.5 milyon Euro olacaktır. Daha önce başladığımız tüm yatırımlarımızı 2010'da bitirmeğe çalışacağız buna nakit durumumuz da müsait gözükmektedir. Bu yatırımlarla kalite ve ürün çeşitliliğimiz artacaktır.

Çemtaş'ımız 2009 yılında kısa çalışma ödeneğinden, ortalama 121 kişi, 5279 çalışılmayan gün sayısı ve toplam 286.363 TL. işveren sağladığı fayda olarak faydalanmıştır.

2009 yılı genel olarak ve de sektör olarak baktığımızda Çemtaş'ımız için pekde kötü bir yıl olmadığı kanaatindeyiz.

Şirketimiz 2010 yılına da çok kuvvetli bir nakit stokuyla girmiştir ve kredibilitemiz de oldukça yüksektir, her anlamda çok güçlüdür.

2010'a girerken, stokların tükenmiş olması ve hatta kimsenin stoklu çalışmak istememesi ve taleplerde hafif artışların hissedilmesiyle vasıflı çeliğe olan talep artacak görünümündedir.

Büyük ümitlerle girdiğimiz 2010 yılında 2009'un tüm olumsuzluklarını unutturacak bir yıl olmasını temenni etmekteyiz.

II. FAALİYETLER

A - YATIRIMLAR

1 – 2009 YILI GERÇEKLEŞEN YATIRIMLAR

- **Tufal Alma Makinesi:** Haddeleme esnasında oluşan ikincil tufalı almak için sürekli hadde önüne tufal alma makinesi yatırımı tamamlanmıştır.
- **Mevcut Tufal Alma Makinesi Modernizasyonu:** Mevcut tufal alma makinesi tornado tipe dönüştürülmesi yapılmıştır.
- **Hol İmalatı:** 6200 m²lik kapalı hol imalatı tamamlanmıştır.
- **2 Adet Vinç Alımı:** Yeni yapılan holler için 2 adet vinç alımı yapılmıştır.
- **Kabuk Soyma Giriş-Çıkış Ara Transfer:** Montajı tamamlanmak üzeredir.

Ayrıca idame yatırımlar kapsamında çeşitli inşaat işleri yaptırılmış olup müteferrik harcamalar yapılmıştır.

2 – 2010 YILI PLANLANAN YATIRIMLAR

2010 yılında planlanan yatırım harcamaları 7.530.579 Euro'dur.

- **Kabuk soyma – Doğrultma:** Yuvarlak mamullerin kabuk soyulup hassas doğrultması yapılması için makinaların siparişi verilmiş olup montajına başlanmıştır. 2010 yılında işletmeye alınması planlanmaktadır.
- **Pota Ocağı:** 30 ton kapasiteli bir pota ocağı kurularak çelik üretim prosesinin hızlandırılması planlanmaktadır.
- **Pah Kırma:** Kabuk soyulmuş malzemelerin uçlarının pah kırılarak müşteriye gönderilmesi için pah kırma makinası alımı planlanmaktadır.
- **Denge Çubuğu Hattı:** Uzel A.Ş. firmasından alınan hattın montajı yapıp işletmeye alınması planlanmaktadır.
- **Çentik Darbe Cihazı:** Bruger testi yapma olanağı olan bir çentik darbe cihazı alımı planlanmaktadır.
- **SDM Modernizasyonu:** Mevcut sürekli döküm makinası ve markalamanın modernizasyonu planlanmaktadır.
- **Toz Temizleme:** Çelikhane bünyesinde iç ortamda biriken tozların vakum sistemi ile toplanması planlanmaktadır.
- **Vinç Alımı:** Haddehane A holüne yeni bir vinç alımı planlanmaktadır.
- **1. YÇT Makinasının Yenilenmesi:** 1997 yılında işletmeye alınan YÇT cihazının teknolojisinin yenilenmesi planlanmaktadır.

Ayrıca idame yatırımlar kapsamında çeşitli inşaat işleri ve A holü vinç yollarının yenilenmesi planlanmaktadır.

II. FAALİYETLER

A - YATIRIMLAR



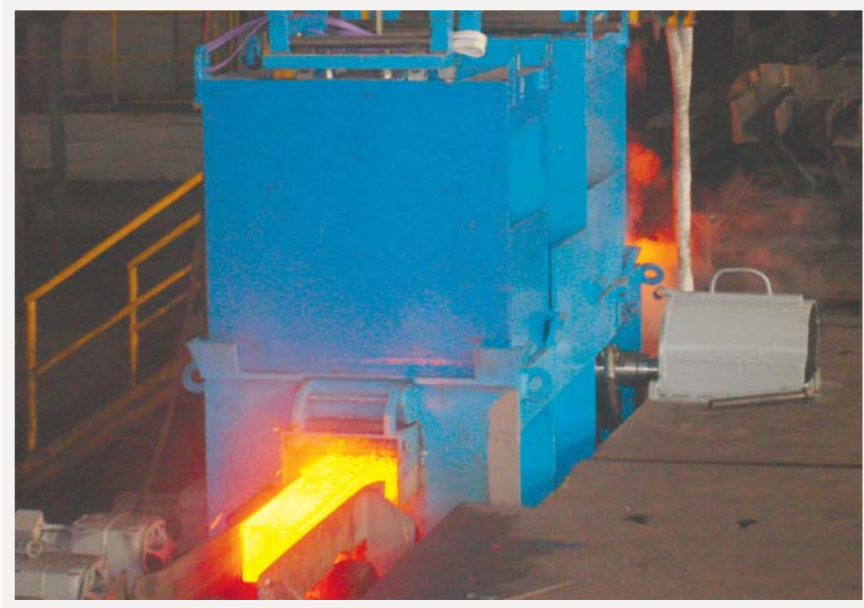
Yeni Holler

II. FAALİYETLER

A - YATIRIMLAR



Kabuk Soyma / Doğrultma

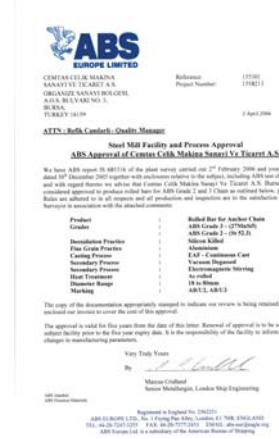


Tufal Alma



Kabuk Soyma / Doğrultma

II. FAALİYETLER



II. FAALİYETLER

B - ÜRETİM

Üretimimiz Çelikhane ve Haddehane olarak iki ayrı ve birbirini tamamlayan üniteden oluşup, yıllık üretim kapasiteleri Çelikhane için 153.149 ton/yıl, Haddehane için 228.157 ton/yıl'dır. 2009 Yılı gerçekleşen üretim faaliyetleri aşağıda açıklanmıştır.

1 - Çelikhane Üretimi,

Çelikhane, başta haddehanemizin kütük ihtiyacını karşılamaya devam etmekle beraber, 2009 yılı üretimimiz bir önceki yıla göre % 23 oranında azalmış ve miktar bazında 93.921 ton olarak gerçekleşmiştir.

2 - Hadde Mamulü Üretimi

2009 Yılı haddehane üretimimiz, talebe bağlı olarak miktar bazında 86.789 ton olarak gerçekleşmiş olup, bir önceki yılın aynı dönemine göre % 25 oranında azalmıştır.

Şirketimiz 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 olumsuzluklar ortadan kaldırılmıştır. Bütün bu bilinçli ve titiz çalışmalar neticesi olarak maliyetler düşürülmüş, artırılan ürün kalitesi ve tam zamanında teslimatla birlikte müşterilerin memnuniyetinin sağlanmasına devam edilmiştir.

2009 yılı mamul üretim dağılımımız aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir:

Cinsi	Üretim Miktarı (Ton)	Üretim İçindeki Payı (%)
Yuvarlak	46.244,10	%53
Yaylık Lama	39.400,40	%46
Çelik Lama, Kare, Altıköşe	1.144,70	%1
TOPLAM	86.789,20	%100

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.

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.

2009 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 müşterileri memnuniyetinin sağlanmasına devam edilmiştir.

II. FAALİYETLER

C- SATIŞLAR

2009 Yılında yurtiçi satışlarımız % 25 oranında azalmış ve miktar bazında 86.648 ton olarak gerçekleşmiştir. Bunun 35.889 tonluk kısım yurtiçi satışlarımıza ait olup, 50.759 tonluk kısım ise yurtdışı satışlarımıza aittir.

1 - Yurtiçi Satışlarımız

Yurt içi hadde mamülü miktar bazında bir önceki yılın aynı dönemine göre % 31 oranında azalarak 35.889 ton olarak gerçekleşmiş olup, ayrıca 12 tonluk kütük satışı bulunmaktadır.

2 - Yurtdışı Satışlarımız

2009 yılında bir taraftan mevcut ülkelerdeki satış paylarımızın artırılması için uğraş verilirken diğer taraftan da yeni pazarlar arayışı neticesinde yurtdışı satışlarımız miktar bazında 50.758 ton olarak gerçekleşmiş olup, bir önceki yıla göre % 19 oranında azalış göstermiştir.

Yurtdışı satışlarımız, toplam haddehane satışlarımız içindeki payı 2009 yılında miktar bazında % 59 oranına ulaşmış olup, bu rakam geçen yılın aynı döneminde % 45 olarak gerçekleşmiştir.

Dış satımın toplam satış içindeki payı 2008 yılında % 55'lerde iken, 2009 yılında % 59'a yükselmiş olup, 2008 yılındaki FOB değeri olarak 81,32 milyon USD olan dış satımımız, 2009 yılında dolar bazında 39,67 milyon USD olarak gerçekleşmiştir.

2009 YILINA AİT YURTIÇİ VE YURTDIŞI SATIŞ TABLOMUZ

		Miktar (Ton)
YURT İÇİ	Hadde Mamülü	35.889,10
	Kütük	11,50
	Toplam	35.900,60
YURT DIŞI	Hadde Mamülü	50.758,50
	Kütük	9,20
	Toplam	50.767,70
Genel Toplam		86.668,30



II. FAALİYETLER

D – 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 bulundurdukları hisse senetlerini **DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.**'nin Türkiye çapındaki tüm şubelerine teslim etmek suretiyle kaydileştirme işlemini gerçekleştirebileceklerdir.

- Sermaye Piyasası Kanunu'nun Geçici 6.maddesine göre **hak sahibi yatırımcıların hisse senetlerini kaydileştirmedikleri sürece Genel Kurullara katılımı mümkün olmayıp**, Genel Kurul'a katılım başvurusu hisse senetlerinin kaydileştirilmesini takiben Merkezi Kaydi Sistem (MKS) Genel Kurul uygulamaları kullanılarak yapılabilecektir.

E – FİNANSAL YAPIYA İLİŞKİN BİLGİLER

Küreselleşen rekabet ortamında şirketimize ait ürünlerin iç ve dış pazarlarda aranılan olmasını, gelişmiş teknolojisine ve deneyimli kadrosuna borçlu olan Şirketimizde; 2009 Yılı Mali Tablolarımız incelendiğinde anlaşılacağı üzere bir önceki yıla göre çelikhane üretimimiz miktar bazında % 23, haddehane üretimimiz % 25 oranında azalmıştır.

Yurt içi satışlarımız 2008 yılına göre, miktar bazında % 31 oranında, yurt dışı satışlarımız da % 19 oranında azalma göstermiştir.

Müşteriye odaklanma felsefesinden hareket eden Çemtaş, ürün kalitesini iyileştirerek, ürün verimliliği artırarak, firelerin azaltılmasını sağlayarak, finans, insan gücü makina ve tesis gibi kaynaklarını rasyonel kullanmasına rağmen, küresel ekonomik krizin etkilerinin yaşanmaya başladığı 2008 yılının ikinci yarısında ve 2009 yılı içinde iç ve dış pazarlarda meydana gelen daralma ve talep azalmasının satışlarımıza olumsuz etki yapması nedeniyle vergi öncesi karlılığımız bir önceki yıla göre çok azalmış olup, 2009 yılını 1.164.927 TL Net Kar ile bitirmiştir.



BİLANÇO

GELİR TABLOSU

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

NAKİT AKIM TABLOSU

MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

31.12.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmiş	Geçmiş
		31.12.2009	31.12.2008
Cari / Dönen Varlıklar		88.037.593	101.085.245
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	27.647.878	30.169.101
Finansal Yatırımlar		--	--
Ticari Alacaklar	10	29.894.528	32.456.375
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	23.748	11.291
Stoklar	13	27.793.531	37.162.134
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	2.677.908	1.286.344
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	--	--
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		68.234.532	60.145.739
Ticari Alacaklar	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	85	85
Finansal Yatırımlar			
- Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	7	12.275.677	11.472.456
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	21.341.202	21.328.795
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	32.518.298	23.251.298
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	113.115	121.084
Şerefiye	20	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	1.986.155	3.972.021
Diğer Duran Varlıklar	26	--	--
TOPLAM VARLIKLAR		156.272.125	161.230.984

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

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

31.12.2009 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmiş	Geçmiş
		31.12.2009	31.12.2008
Kısa Vadeli Yükümlülükler		10.079.980	9.759.716
Finansal Boçlar	8	263.343	2.827.717
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	7.398.860	4.587.356
Diğer Borçlar			
- İlişkili Tarafra Borçlar	11 - 37	17.555	14.832
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	--	546.178
Borç Karşılıkları	22	221.050	767.604
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	2.179.172	1.016.029
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	--	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.980.700	1.498.791
Finansal Borçlar	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	1.980.700	1.498.791
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	--	--
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR		144.211.445	149.972.477
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		144.211.445	149.972.477
Ödenmiş Sermaye	27	100.975.680	69.638.400
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	--	14.980.876
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--
Hisse Senedi İhraç Primleri		--	--
Değer Artış Fonları	27	7.127.168	7.089.287
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	7.608.923	6.025.349
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	27.334.747	30.247.254
Net Dönem Karı/Zararı		1.164.927	21.991.311
Azınlık Payları		--	--
TOPLAM KAYNAKLAR		156.272.125	161.230.984

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

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

31.12.2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	
		Geçmiş	Geçmiş
		31.12.2009	31.12.2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	110.693.352	179.902.943
Satışların Maliyeti (-)	28	(97.337.886)	(139.618.379)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		13.355.466	40.284.564
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29-30	(7.533.676)	(11.193.255)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(4.081.239)	(3.866.560)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29-30	(792.737)	(884.376)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	668.615	961.344
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(1.013.815)	(3.186.825)
FAALİYET KARI/ZARARI		602.614	22.114.892
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	(707.593)	(2.401.438)
Finansal Gelirler	32	11.994.984	23.914.656
Finansal Giderler (-)	33	(8.739.212)	(16.105.634)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		3.150.793	27.522.476
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(1.985.866)	(5.531.165)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	--	(7.847.507)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	(1.985.866)	2.316.342
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		1.164.927	21.991.311
DURDURULAN FAALİYETLER		--	--
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		--	--
DÖNEM KARI/ZARARI		1.164.927	21.991.311
Diğer kapsamlı gelir/gider			
-Finansal varlıklar değer artış fonu	27	37.881	(124.625)
-Finansal varlıklar değer artış fonu Ertelenmiş Vergi Gelir/Giderleri		--	24.924
Diğer kapsamlı gelir/(gider) (vergi sonrası)		37.881	(99.701)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR /(GİDER)		1.202.808	21.891.610
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		--	--
Ana Ortaklık Payları		1.202.808	21.891.610
Hisse Başına Kazanç	36	0.012	0.218
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	0.012	0.218

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

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

31.12.2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot Referansları	Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Değer Artış Fonları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Kar/Zararı	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2009 bakiyesi		69.638.400	14.980.876	7.089.287	6.025.349	30.247.254	21.991.311	149.972.477
Yedeklere aktarım		--	--	--	1.583.574	--	(1.583.574)	--
Dağıtılan temettü	41	--	--	--	--	--	(6.963.840)	(6.963.840)
Sermaye artırımı	27	31.337.280	(14.980.876)	--	--	(16.356.404)	--	--
Geçmiş yıllar karlarına transfer		--	--	--	--	13.443.897	(13.443.897)	--
Toplam kapsamlı gider		--	--	37.881	--	--	1.164.927	1.202.808
31 Aralık 2009 bakiyesi		100.975.680	--	7.127.168	7.608.923	27.334.747	1.164.927	144.211.445
01 Ocak 2008 bakiyesi		69.638.400	14.980.876	7.188.988	4.607.368	21.123.640	17.505.435	135.044.707
Yedeklere aktarım		--	--	--	1.417.981	--	(1.417.981)	--
Dağıtılan temettü		--	--	--	--	--	(6.963.840)	(6.963.840)
Geçmiş yıllar karlarına transfer		--	--	--	--	9.123.614	(9.123.614)	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	(99.701)	--	--	21.991.311	21.891.610
31 Aralık 2008 bakiyesi		69.638.400	14.980.876	7.089.287	6.025.349	30.247.254	21.991.311	149.972.477

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

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

31.12.2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU

FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI	Dipnot	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
Vergi Öncesi Net Kar		3.150.793	27.522.476
Vergi Öncesi Kar ile Faaliyetlerden Doğan Net Nakit Akımlarının Mutabakatı için Yapılan Düzeltmeler		360.990	13.988,348
Amortisman ve İtfa Payları	18-19	3.275.197	5.279.329
Kıdem Tazminat Karşılığı	24-30	561.294	(947.365)
Tahakkuk Etmemiş Finansman Gideri	10	(23.696)	(40.436)
Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	10	86.132	320.441
Finansal Varlık Değer Düşüklüğü Karşılığı / Karşılık İptali	7-33	(542.977)	6.323.384
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	13-28	(2.932.995)	2.932.995
Dava Karşılık Gideri	22-31	(61.965)	120.000
Faaliyetlerle İlgili Varlık ve Borçlardaki Değişim Öncesi Faaliyet Geliri		3.511.783	41.510.824
Ticari Alacaklardaki Değişim		2.475.716	6.027.917
Diğer Alacaklardaki Değişim		(12.457)	70.858
Stoklardaki Değişim		12.301.598	4.050.304
Diğer Dönen/Duran Varlıklardaki Değişim		(1.391.564)	(830.959)
Ticari Borçlardaki Değişim		2.835.200	(1.360.179)
Diğer Borçlardaki Değişim		2.723	6.803
Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülüklerdeki Değişim		1.163.143	(683.987)
Ödenen Kıdem Tazminatları	24	(563.974)	(463.361)
Ödenen Vergiler		(546.178)	(8.461.235)
Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit Akımları		19.775.990	39.866.985
Yatırım Faaliyetlerindeki Nakit Akımları			
Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları Nedeniyle Oluşan Nakit Çıktıları	18-19	(12.613.528)	(8.076.510)
Maddi/Maddi Olmayan Duran Varlık Satımları Nedeniyle Oluşan Nakit Girişleri	18-19	79.299	1.853
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlardaki Değişim	16	(12.407)	1.276.438
Satılmaya Hazır Finansal Varlık Alımı	7	(222.363)	--
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıktıları			
Finansal Faaliyetlerdeki Nakit Akımları		(12.768.999)	(6.798.219)
Ödenen Temettüleri	41	(6.963.840)	(6.963.840)
Finansal Borçlardaki Değişim		2.564.374	(473.410)
Finansal Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit Akımları		(9.528.214)	(7.437.250)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		(2.521.223)	25.631.516
Dönem Başı Hazır Değerler		30.169.101	4.537.585
Dönem Sonu Hazır Değerler	6	27.647.878	30.169.101

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

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çemtaş", "Şirket") 1970'li yılların başlarında ülke genelinde 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 metre kare 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 adresi Organize Sanayi Bölgesi Ali Osman Sönmez Bulvarı No:3 Bursa'dır.

31.12.2009 tarihi itibarıyla Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 289 kişidir (31.12.2008- 316 Kişi).

Roda Liman Depolama Lojistik İşletmeleri A.Ş. ("Roda") Çemtaş'ın %22,5 oranında ve özsermaye yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen iştirakidir. Söz konusu iştirakin ana faaliyet konusu, gemilere liman hizmetlerinin verilmesine yönelik liman işletmeciliği olup hali hazırda Gemlik/Bursa'da kurulmakta olan limanın açık ve kapalı depolama alanları ile idari binalarının inşaa işleri 29.02.2008 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. T.C.Başbakanlık Denizcilik Müsteşarlığı'nın 17.12.2007 tarihinde vermiş olduğu Geçici İşletme İznine paralel olarak, T.C. Başbakanlık Gümrük Müsteşarlığı'nca da 94.724,70 metrekarelik liman sahasının Geçici Depolama Yeri İşletmeciliği izni; 28.02.2008 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 03.03.2008 tarihinde Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'ne tebliğ edilmiştir. Gerekli bürokratik işlemlerin tamamlanmasını müteakip 14.03.2008 tarihi itibarıyla Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş. faaliyetlerine tam olarak başlamıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 01.01.2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolarından geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI No: 29 sayılı tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17.03.2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak mali tablo hazırlayan şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

2.3 Konsolidasyon 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. Bu kapsamda Şirket'in %22,5 oranında hissesine sahip olduğu Roda Liman Depolama Lojistik İşletmeleri A.Ş.(Roda)'deki iştiraki özsermaye yöntemiyle muhasebeleştirilmiştir. 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 artırılır 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, finansal tablolarda azaltılmış değeriyle gösterilir.

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

2009 yılında yürürlüğe girmiş, Şirket faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar;

- UMS 1, "Finansal Tabloların Sunuluşu" (Değişiklik)

Finansal tablolarda sunulan bilgilerin yararını artırmak amacıyla UMS 1 değişikliğe tabi tutulmuştur. Özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan işlemleri içermesi, Kar Zarar Tablosuna ek olarak, "Diğer Kapsamlı Kar Zarar Tablosu" adında, tüm gelir ve harcama kalemlerini kar zarar olarak sınıflandıracak yeni bir finansal tablonun yayımlanmaya başlaması ve yeni dönemlerde bir önceki döneme ait finansal tabloların yeniden yorumlanması veya yeni muhasebe politikalarının geriye dönük olarak üçüncü bir kolonda geçmiş dönemlere ait etkilerinin yayımlanması standartta yapılan ana değişikliklerdir.

İlgili değişikliğin kar zarar üzerinde etkisi yoktur.

UMS 23, "Borçlanma Maliyetleri" (Değişiklik)

Değişiklik, işletmelerce, bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesini gerektirmektedir. Borçlanma maliyetlerinin olduğu anda giderleştirilmesi seçeneği bu değişiklik ile sona erecektir. Şirket'in özellikli varlık (üretim tesisleri) inşaatı sırasında borçlanma maliyeti oluşmamıştır. Ancak özkaynak yöntemine göre konsolide edilen Roda'nın borçlanma maliyetleri önceki dönemlerde giderleştirilmiştir. Cari dönem içerisinde aktifleştirmeye konu olacak borçlanma maliyeti oluşmamıştır.

UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri"

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

UMS 14 “Bölgümlere Göre Raporlama”nın yerine geçmiştir. Bu standart, bölümlere göre raporlamanın yönetimin bakış açısına göre hazırlanan ve iç raporlamada kullanılan bölümlenme kriterleri baz alınarak yapılmasını getirmektedir.

UFRS 7 “Finansal Araçlar; sunum” (Değişiklik)

Yapılan değişiklik ile gerçeğe uygun değer ölçümü ve likitide riskine ilişkin ilave açıklama/sunum yapılması gerekmiştir. Gerçeğe uygun değer ölçümlerinde üç kategori geliştirildi. İlgili değişikliğin dönem net karına etkisi yoktur.

2009 yılında yürürlüğe girmiş, Şirket faaliyet konusu ile ilgili olmayan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar;

Standart/Yorum Adı	Geçerlilik Tarihi
• UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları	01.01.2009 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UFRYK 15, “Gayrimenkul Şirketlerinde İnşaat Sözleşmeleri”	01.01.2009 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UFRYK 9, “Saklı Türevlerin Yeniden Değerlenmesi”	01.07.2009 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UFRYK 16, “Yurtdışındaki Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması Saklı” (değişiklik)	01.07.2009 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”	01.07.2009 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”	01.07.2009 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik.	01.01.2009 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması”	
• UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik.	01.01.2009 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”	
• UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”	
• UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”	
• UMS 31 “Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklardaki Paylar” Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik.	01.07.2009 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”	

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

Standart/Yorum Adı	Geçerlilik Tarihi
• UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik.	01.01.2009 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlişkin Değişiklikler.	01.01.2009 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri

2009 yılında yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar;

Standart/Yorum Adı	Geçerlilik Tarihi
• UFRS 5 "Satış için Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" (değişiklik)	01.01.2010 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması" (değişiklik)	01.01.2010 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" (değişiklik)	01.01.2010 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" (değişiklik)	01.01.2010 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu" (değişiklik)	01.01.2010 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UMS 7 "Nakit Akım Tabloları" (değişiklik)	01.01.2010 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UMS 17 "Kiralama İşlemleri" (değişiklik)	01.01.2010 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" (değişiklik)	01.01.2010 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" (değişiklik)	01.01.2010 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" (Değişiklik)	01.02.2010 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• US 24 "İlişkili taraf açıklamaları" (Değişiklik)	01.01.2011 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UMS 39 "Finansal Araç: Muhasebeleştirme Ölçme" (değişiklik)	01.01.2010 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri
• UFRS 9 "Finansal Araçlar"	01.01.2013 tarihinde veya sonraki hesap dönemleri

Şirket, gelecek dönemlerde uygulayacağı standartlar, mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumların (UFRS 9 hariç) finansal tablolarında önemli değişikliklik yaratmayacağını düşünmektedir. UFRS 9'un muhtemel etkileri ise incelenmektedir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in konsolide bilançoları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

2.6 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.

2.7 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

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.

2.8 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

31.01.2004 tarih ve 25363 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı Kanun, 5 Mayıs 2007 tarihli ve 26513 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilmiştir.İlgili kararın 1. maddesinde, Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibarelerinin kaldırıldığı, 3 üncü maddesinde ise, 01/01/2009 tarihinde yürürlüğe gireceği belirtilmiştir. Yapılan değişiklikle bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL'ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır.Buna bağlı olarak ilişikte yer alan mali tablolar ve dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

2.9 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir.

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. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır.Ayrılan karşılık değer düşüklüğü olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde gelir tablosuna yansıtılır.

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

Ticari borçlar

Ticari ve diğer borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stok maliyetleri "aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi" kullanılarak belirlenmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Stoklar, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

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

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Yeraltı yerüstü düzenleri	8-14
Binalar	10-50
Makine ve cihazlar	5-10
Motorlu araçlar	5
Demirbaşlar	2-15

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

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

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

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 finansal 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 içermektedir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

Borçlanma maliyetleri

Özellikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

Finansal araçlar

(i) Finansal varlıklar

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

Finansal varlıklar "alım-satım amaçlı finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

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

Alım-Satım amaçlı finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

Bütün finansal varlıklarda (diğer alt başlıklarda tanımlanan alacak ve krediler hariç), değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

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

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

(ii) Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkarır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkarır.

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 bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Şirket ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Şirket'in iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Şirket, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Şirket'in önemli etkisinin sona ermesi durumunda özsermaye yöntemine devam edilmez. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra makul değerinin güvenilir olarak ölçülebildiğinde makul değerinden aksi takdirde maliyet bedeli üzerinden gösterilir.

Satım alım bedelinin, iştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı belirlenebilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin üzerindeki kısmı şerefiye olarak kaydedilir. Şerefiye, yatırımın

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

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

Banka kredileri

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.

Hasılat

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağına 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 finansal 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 finansal tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

Şirket yurtiçi satışlarında, satılan malın hasılat olarak değerlendirmesini sağlayan şartlar malın fabrika alanının dışına çıkmasıyla gerçekleşmiş olmaktadır. Yurtdışı satışlarında ise malın gümrük işlemleri bitiminde hasılat gerçekleşmektedir.

Dövizli işlemler

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise yıl sonu Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası alış kurundan TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dahil edilmiştir.

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.

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususları ilgili notlarında açıklamaktadır. Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece notlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın işletmeye girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır. Ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda, işletme söz konusu koşullu varlığı finansal tablo dipnotlarında gösterir.

Sermaye ve temettüer

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

İlişkili taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket'in hissedarları, Şirket'in hissedarlarının doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket veya Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in kurumlar vergisi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

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

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

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

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 finansal tablolarda yansıtılmıştır.

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

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

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.

Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş finansman gelir/gideri:

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır. Vadeli alım ve satımlar dolayısıyla dönem içerisinde alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerisinde yer alan finansman gelir ve giderlerinin tutarı, alınan ticari alacak ve borçların ilgili döneme ait devir hızları kullanılarak etkin faiz yöntemine göre tahmini bazda hesaplanmış ve finansman gelir ve giderlerine sınıflandırılmıştır.

Vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan ve dönem içinde oluşan alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerdiği tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ortalama ticari alacak ve borç devir hızlarını kullanmak suretiyle yaklaşık olarak tesbit edilmektedir.

Faydalı ömür:

Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortismanına ve itfaya tabi tutulmuştur.

Kıdem tazminatı:

Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

Dava karşılıkları

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2008 : Yoktur.).

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2008 : Yoktur.).

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu ve bu bilgilerin, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği kısımları bulunmaktadır. Bölümlere göre raporlama yoktur (31.12.2008 : Yoktur.).

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in 31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	31.12.2008
Kasa	1.500	1.520
Bankalar		
- Vadesiz Mevduat	51.244	206.545
- Vadeli Mevduat	27.595.134	29.961.036
TOPLAM	27.647.878	30.169.101

31.12.2009 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
ABD \$	0,5-1,5 %	04-06.01.2010	3.966.335	5.972.111
Avro	1,0-1,5 %	04-06.01.2010	3.348.056	7.232.805
TL	6,5-10,6 %	04-22.01.2010	14.390.218	14.390.218
			TOPLAM	27.595.134

31.12.2008 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
ABD \$	5,75 %	19.01.2010	2.165.059	3.274.219
Avro	3,00-6,25 %	02-19.01.2009	4.640.990	9.935.431
GBP	2.50 %	07.01.2009	94.952	208.173
TL	16,25-20,00 %	02-26.01.2009	16.543.213	16.543.213
			TOPLAM	29.961.036

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibariyle satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009		31.12.2008	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. Hisse Senetleri (1)	2,35	17.101.674	2,31	16.879.310
Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşletmecisi A.Ş. (2)	1,26	372.866	1,26	334.986
		17.474.540		17.214.296
Bursa Çimento Fab. A.Ş. Hisseleri Değer Düşüklüğü Karşılığı (1)		(5.198.863)		(5.741.840)
		12.275.677		11.472.456

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

(1) 31.12.2009 tarihi itibarıyla borsa rayicine göre değerlendirilmiş ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.31.12.2008 tarihi itibarıyla oluşan değer düşüklüğü zararı cari dönem içerisinde 542.977 TL azalmıştır.Söz konusu tutar gelir tablosuna yansıtılmıştır (Bkz Not 32).

(2) Maliyet değeri ile gösterilmiştir.

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in 31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009		31.12.2008	
	Faiz Oran (%)	Tutar	Faiz Oran (%)	Tutar
Kısa Vadeli Finansal Borçlar				
- TL	0	0	16,00-18,00	2.552.237
- TL	Faizsiz vergi ve SSK kredisi	263.343	Faizsiz vergi ve SSK kredisi	275.480
		263.343		2.827.717

Şirket'in 31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçları yoktur.

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2008: Yoktur.).

NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	31.12.2008
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Ticari Alacaklar	16.506.510	18.790.651
Alınan Çekler ve Senetler	878.812	1.015.093
Tahsili Şüpheli Ticari Alacaklar (Not 41)	13.602.861	13.978.594
	30.988.183	33.784.338
Ertelenmiş Finansman Geliri (-)	(86.132)	(320.441)
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(1.007.523)	(1.007.522)
	29.894.528	32.456.375

Şüpheli alacak karşılığında dönem içinde hareket olmamıştır.

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	31.12.2009	31.12.2008
Vadesi geçmemiş	115.647.458	12.899.567
Vadesi geçmiş 0-30 gün	1.183.979	2.968.118
Vadesi geçmiş 31-60 gün	79.321	1.362.541
Vadesi geçmiş 61-90 gün	474.565	2.575.517
Vadesi geçmiş 91-365 gün	--	12.971.073
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	13.602.860	1.007.522
TOPLAM	30.988.183	33.784.338

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

31.12.2009 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 69 gündür.

31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in, alacaklarına karşılık olarak almış olduğu teminatlar Dipnot 22'de belirtilmiştir.

Şirket alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 38'de açıklanmıştır.

Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 38 kur riski'nde açıklanmıştır.

Şirket'in 31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	31.12.2008
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	7.286.630	4.380.862
Diğer ticari borçlar	135.926	246.930
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(23.696)	(40.436)
	7.398.860	4.587.356

31.12.2009 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 58 gündür.

NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	31.12.2008
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Personelden alacaklar	10.057	10.246
Diğer	13.691	1.045
TOPLAM	23.748	11.291
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen teminatlar	85	85
TOPLAM	85	85

Şirket'in 31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	31.12.2008
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ortaklara temettü borçları	17.555	14.832
	17.555	14.832

31.12.2009 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer borçlar yoktur (31.12.2008: Yoktur.).

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2008 Yoktur.).

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

NOT 13 – STOKLAR

Şirket'in 31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla stokları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	31.12.2008
İlk madde ve malzemeler	12.926.167	21.545.754
Yarı mamuller	1.625.726	2.165.443
Mamuller	13.108.270	16.383.932
Ticari Mallar	133.368	--
Stok değer düşüklüğü karşılığı ⁽¹⁾	--	(2.932.995)
	27.793.531	37.162.134

(1) Önceki dönem içerisinde hammadde (hurda) fiyatlarında meydana gelen düşüştan kaynaklanmıştır.Cari dönemde değer düşüklüğü olan stoklar üretimde kullanılmıştır. (Not: 28)

Yıl içerisinde gider yazılan stokların tutarı Not 28'te açıklanmıştır.

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2008 Yoktur.).

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (31.12.2008 Yoktur.).

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in 31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009		31.12.2008	
	Tutar	Oranı	Tutar	Oranı
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	21.341.202	22,50%	21.328.795	22,50%
TOPLAM	21.341.202		21.328.795	

Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'nin 31.12.2009 ve 2008 tarihli aşağıda bilgileri verilen mali tablolarına göre özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

	31.12.2009	31.12.2008
Aktif toplamı	87.109.486	92.788.058
Kısa vadeli yükümlülükleri	8.726.041	6.297.609
Uzun vadeli yükümlülükleri	29.867.764	38.029.913
Net dönem zararı	(3.144.856)	(10.673.058)

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar aşağıdaki gibidir;

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2008
Roda 31 Aralık itibariyle net dönem zararı	(3.144.856)	(10.673.058)
Sahip olunan pay oranı	22.50%	22,50%
Kar/Zarar ile ilişkilendirilen tutar (pay oranı X net dönem karı)	(707.593)	(2.401.438)

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.

Şirket, 19.03.2009 tarihinde yapılan Roda Liman Depolama ve Lojistik Hizmetleri A.Ş.'nin sermayenin 52.850.000 TL'den 56.050.000 TL'ye çıkarılmasına, pay oranı kadar (% 22,5, tutar olarak 720.000 TL) iştirak etmiştir.

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2008 Yoktur.).

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31.12.2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

Cari dönem	01.01.2009	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31.12.2009
Maliyet					
Arazi ve arsalar	1.962.547	--	--	--	1.962.547
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.174.109	--	(548.476)	1.575	1.627.208
Binalar	25.765.636	14.210	(149.792)	5.153.100	30.783.154
Makine, tesis ve cihazlar	456.552.296	63.579	(396.357)	2.217.437	458.436.955
Taşıt araçları	900.489	--	--	--	900.489
Döşeme ve demirbaşlar	5.074.949	182.182	(2.912)	648.875	5.903.094
Yapılmakta olan yatırımlar	1.955.779	12.328.365	--	(8.020.987)	6.263.157
TOPLAM	494.385.805	12.588.336	(1.097.537)	--	505.876.604
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.346.724	77.321	(481.416)	--	942.629
Binalar	18.987.935	762.534	(138.689)	--	19.611.780
Makine, tesis ve cihazlar	447.500.114	1.762.901	(396.357)	--	448.866.658
Taşıt araçları	499.543	89.227	--	--	588.770
Döşeme ve demirbaşlar	2.800.191	550.053	(1.775)	--	3.348.469
TOPLAM	471.134.507	3.242.036	(1.018.237)	--	473.358.306
Net kayıtlı değer	23.251.298				32.518.298
Önceki dönem	01.01.2008	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31.12.2008
Maliyet					
Arazi ve arsalar	1.962.547	--	--	--	1.962.547
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.151.839	2.600	--	19.670	2.174.109
Binalar	24.843.890	41.499	--	880.247	25.765.636
Makine, tesis ve cihazlar	451.446.582	8.497	(95.779)	5.192.996	456.552.296
Taşıt araçları	900.489	--	--	--	900.489
Döşeme ve demirbaşlar	4.618.425	255.175	(1.995)	203.344	5.074.949
Yapılmakta olan yatırımlar	498.918	7.753.118	--	(6.296.257)	1.955.779
TOPLAM	486.422.690	8.060.889	(97.774)	--	494.385.805
Birikmiş amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	1.255.924	90.800	--	--	1.346.724
Binalar	18.278.052	709.883	--	--	18.987.935
Makine, tesis ve cihazlar	443.810.463	3.785.430	(95.779)	--	447.500.114
Taşıt araçları	408.294	91.249	--	--	499.543
Döşeme ve demirbaşlar	2.234.453	567.733	(1.995)	--	2.800.191
TOPLAM	465.987.186	5.245.095	(97.774)	--	471.134.507
Net kayıtlı değer	20.435.504				23.251.298

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

3.242.037 TL (31.12.2008: 5.245.095 TL) tutarındaki cari dönem amortismanın 2.372.835 TL'si satışların maliyetinde (31.12.2008:4.792.635TL), 120.834 TL'si genel yönetim giderlerinde (31.12.2008: 387.990 TL), 30.743 TL'si satış ve dağıtım giderlerinde (31.12.2008: 55.829 TL), 3.689 TL'si araştırma geliştirme giderlerinde (31.12.2008: 8.641 TL), bakiye tutar ise çalışmayan kısım gider ve zararlarında giderleştirilmiştir.

31.12.2009 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 168.066.000 TL'dir (31.12.2008-135.941.356 TL).

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31.12.2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Cari dönem	01.01.2009	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31.12.2009
Maliyet					
Haklar	486.382	25.192	--	--	511.574
TOPLAM	486.382	25.192	--	--	511.574
Birikmiş itfa payı					
Haklar	365.298	33.161	--	--	398.459
TOPLAM	365.298	33.161	--	--	398.459
Net kayıtlı değeri	121.084				113.115
Önceki dönem	01.01.2008	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31.12.2008
Maliyet					
Haklar	472.614	13.768	--	--	486.382
TOPLAM	472.614	13.768	--	--	486.382
Birikmiş itfa payı					
Haklar	331.064	34.234	--	--	365.298
TOPLAM	331.064	34.234	--	--	365.298
Net kayıtlı değeri	141.550				121.084

33.161 TL (31.12.2008: 34.234 TL) tutarındaki cari dönem itfa payını 1.245 TL'si satışların maliyetinde (31.12.2008: 1.255 TL), 31.916 TL'si genel yönetim giderlerinde (31.12.2008: 32.979 TL) giderleştirilmiştir.

NOT 20 - ŞEREFİYE

Yoktur (31.12.2008 Yoktur.).

NOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2008 Yoktur.).

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

22.1 Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Şirket'in 31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	31.12.2008
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları	221.050	283.015
Kıdem tazminatı karşılığı ⁽¹⁾	--	484.589
TOPLAM	221.050	767.604

(1) Şirket'in 2009 yılı ocak ayı içerisinde iş akitleri feshedilen çalışanlara ödenen kıdem tazminatı yükümlülüğüdür.

22.2 Dava ve İhtilaflar

Rapor tarihi itibariyle Şirket'i konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklamalar aşağıdaki gibidir:

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

Şirket'in 658.223 TL tutarında takip ettiği 10 adet davası mevcuttur.Şirket dönem içerisinde kazandığı davalardan 163.014 TL karşılık iptal geliri (Not: 31) yazmıştır.

Uzel Grup ile ilgili davalar

Şirket, Uzel otomotiv A.Ş., Uzel Makine A.Ş. ("Uzel Grup") 'den olan alacaklarını tahsil için 3 şahıslar aleyhine, alacaklı olduğu grubun hacizli mallarının satışının iptali ve ihalenin feshi davaları açmıştır (2 adet).

Şirket ayrıca Uzel Grup yetkilileri aleyhine görevi suistimal davası açmıştır.Dava reddolunmuş, ancak temyiz edilmiştir.Bu davaların yanı sıra Cumhuriyet Başsavcılığı'na E.İbrahim Uzel, M.İzzet Kalaycı ve Bedirhan Çelik aleyhine şikayette bulunulmuştur.

2) Şirket tarafından yürütülen icra takipleri:

Şirket'in Uzel Grup hariç 63.123 TL tutarında 6 adet icra takibi bulunmaktadır.

Uzel Grup ile ilgili icra takipleri

Şirket Uzel Grup'dan (Not 41.b) olan alacakları için elinde bulundurduğu çekler için Uzel Grup ve çek keşidecilerine 2.278.389 TL tutarında icra takibi yaptırmaktadır.İcra takibi ile herbir karşılıksız çek için Uzel Grup'un hisseleri, gayrimenkulleri, araçları, makine ve teçhizatı üzerine haciz konulmuştur. Keşidecilerin ise hisselerine, araçlarına, gayrimenkullerine haciz konulmuş, Cumhuriyet Savcılığına çek şikayeti yapılmıştır.

Haciz işlemlerine ilişkin karşı taraf ihalenin feshi, yetki davaları açmakta, reddedilen davaları Yargıtay'a taşımakta, Yargıtay tarafından onanan davalara ise düzeltme talebinde bulunmaktadır.

Şirket icra takipleri sonucunda 271.198 TL tahsilat gerçekleştirmiştir.

Şirket, Uzel Grup alacakları için almış olduğu Emil İbrahim Uzel'e ait 5.000.000 TL'lik teminat çeki için ilgili şahsın taşınmazlarını haciz etmiştir (Not 41.b).

Şirket, Uzel Grup alacakları için almış olduğu 16.000.000 değerindeki 3. ve 4.derecedeki ipoteklerin paraya çevrilmesi için takip yaptırmaktadır (Not 41.b).

3) Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davalar:

Şirket aleyhine Uzel Grup hariç 221.050 TL tutarında iş davası, 980.503 TL tutarındaki alacaklı olunan Hema A.Ş.'nin iflası erteleme davası açılmıştır.

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

İş davaları için karşılık ayrılmıştır (Bkz. Not 22.1 – Not 31).Hema A.Ş.'den olan alacak için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

Uzel Grup ile ilgili davalar

Şirket'in Uzel Grup'dan olan alacakları için yapmış olduğu icra takiplerine ihalenin feshi ve yetki iptali davaları açılmıştır.Ayrıca yapılan haciz işlemlerine karşılık Uzel Grup tarafından taşkın hacizlerin kaldırılması davaları açılmıştır.

22.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

Şirketin 31.12.2009 tarihi itibarıyla verdiği teminatlar aşağıdaki gibidir;

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	Tutar	Özkaynak'a oranı
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Organize Sanayi	1.123,670	0,78%
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa Gümrük	11.300	0,01%
Teminat Mektubu	Süresiz	Haciz İşlemleri	Asliye Tic. Mahk.	68.550	0,05%
			TOPLAM	1.203.520	0,84%

Şirketin 31.12.2008 tarihi itibarıyla verdiği teminatlar aşağıdaki gibidir;

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	Tutar	Özkaynak'a oranı
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Organize Sanayi	1.123,670	0,75%
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa Gümrük	9.050	0,01%
Teminat Mektubu	Süresiz	Haciz İşlemleri	Asliye Tic. Mahk.	68.550	0,05%
			TOPLAM	1.201.270	0,81%

Şirket'in 31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla müşterilerinden aldığı teminatlar aşağıdaki gibidir;

Türü	31.12.2009	31.12.2008
Teminat mektubu	827.739	1.200.000
Teminat senedi	1.531.089	738.100
Teminat çeki	363.600	5.415.100
İpotek	19.783.290	16.157.000
Kredi sigortası ⁽¹⁾	35.104.875	49.131.360
Toplam teminat tutarı	57.610.593	72.641.560

(1) Şirket yapılan yurtdışı satışlarla ilgili olarak alıcılarının aczi veya iflas etmesi riskine karşılık 31.12.2009 tarihi itibarıyla 16.250.000 Avro (31.12.2008: 22.950.000 Avro) tutarında kredi sigorta poliçesi tesis ettirmiştir.31.12.2009 tarihi itibarıyla sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 4.787.259 TL'dir.İlgili sigorta poliçesi 01.03.2009 ile 01.03.2010 tarihlerini kapsamaktadır.

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2008 Yoktur.).

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 06.03.1981 tarih, 2422 sayılı ve 25.08.1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

31.12.2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01.07.2009 tarihinden itibaren geçerli olan aylık 2.365,16 TL (31.12.2008: 2.173,19 TL) tavanından hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31.12.2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31.12.2009 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %4,8 enflasyon oranı ve %11 iskonto oranı varsayımına göre, %5,92 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır.

(31.12.2008: 6,26 reel iskonto oranı) İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı % 99,6 (31.12.2008: 96,4) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır

31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	31.12.2008
Dönem başı	1.983.380	3.394.106
İlave/İptal edilen karşılık (-),net	561.294	(947.365)
Ödemeler	(563.974)	(463.361)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	1.980.700	1.983.380
-Uzun vadeli kısım	1.980.700	1.498.791
-Kısa vadeli kısım (Not 22) ⁽¹⁾	--	484.589

(1) 31.12.2008 tarihi itibarıyla Kısa vadeli kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak iskonto edilmemiştir.

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2007 Yoktur.).

NOT 26 – DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	31.12.2008
Diğer dönen varlıklar		
Peşin ödenen sigorta giderleri	193.230	356.574
Verilen sipariş avansları	149.040	69.718
Personele verilen avanslar	--	3.381
Devreden KDV	2.110,729	814.649
Peşin ödenen vergiler	197.542	--
Diğer	27.367	42.022
TOPLAM	2.677.908	1.286.344

Şirket'in 31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	31.12.2008
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Ödenecek vergi ve fonlar	837.089	278.963
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	217.831	247.393
Personele borçlar	167.602	180.282
Alınan sipariş avansları	948.068	298.998
Diğer	8.582	10.393
	2.179.172	1.016.029

Diğer uzun vadeli yükümlülükleri/duran varlıkları yoktur (31.12.2008 : Yoktur.) .

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket 2499 sayılı kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 15/05/1997 tarih ve 15/696 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 190.000.000 TL olup, her biri 1 Kr itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 19.000.000.000 (ondokuzmilyar) paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2008-2012 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2012 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, 2012 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009		31.12.2008	
	Pay Yüzdesi	Pay tutarı	Pay Yüzdesi	Pay tutarı
Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	57,53	58.093.365	57,39	39.967.838
Halka açık hisseler	42,47	42.882.315	42,61	29.670.562
	100,00	100.975.680	100,00	69.638.400

Şirket Yönetim Kurulu 10.03.2009 tarihinde aldığı karar ile ödenmiş sermayesini 100.975.680 TL'e çıkartmıştır. Söz konusu artışın 16.356.404 TL'si geçmiş yıl karlarından, 14.980.876 TL'si ise sermaye düzeltme farklarından karşılanmıştır.

Sermaye düzeltme farkları

31.12.2009 tarihi itibariyle Sermaye Düzeltme Farkı yoktur.(31.12.2008- 14.980.876 TL)

Değer artış fonu

	31.12.2008	31.12.2007
Finansal varlık değer artış fonu		
- Roda Liman ⁽¹⁾	6.354.347	6.354.347
- Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. hisse senetleri ⁽²⁾	37.881	--
Duran varlık değer artış fonu ⁽³⁾	734.940	734.940
TOPLAM	7.127.168	7.089.287

(1) Şirket iştiraki Roda'nın 2007 yılı içinde bedelsiz sermaye artışı yapması sonucunda edinilen bedelsiz hisse senetleri tutarıdır.

(2) Buseb Bursa Serbest Bölge'nin 12.03.2009 tarihinde gerçekleştirdiği % 100 bedelsiz sermaye artışı yapması sonucu edinilen bedelsiz hisse senetleri tutarıdır.

(3) Roda, Bursa ili Gemlik ilçesinde bulunan arsasının, kayıtlı 1.917.000 TL değeri ile 2007 yılında bağımsız uzmanlarca değerlendirilen rayiç 6.000.000 TL değeri arasında oluşan 4.083.000 TL değer artışının ertelenmiş vergi etkisini dikkate alarak özkaynaklarına yansıtılmıştır. Şirket, özkaynak yöntemi gereği söz konusu değer artışından iştirak oranına tekabül eden 734.940 TL'i değer artış fonu olarak özkaynaklarda göstermiştir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. 31.12.2009 tarihi itibariyle Şirket'in yasal yedekler toplamı 7.608.923 TL'dir (31.12.2008: 6.025.349 TL).

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

Kar dağıtımı

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.01.2010 tarihli 02/51 sayılı kararı gereğince halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karlardan yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. Bu kapsamda, kar dağıtımının Seri: IV, No: 27 "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Seri:IV, No: 27 sayılı tebliğe göre asgari kar dağıtım oranı % 20'dir.SPK bu oranı her yıl yeniden belirleyip kamuya duyurmaktadır.Dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine imkan verilmiştir.

SPK'nın kararı gereği (karar no: 4/138) belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09.01.2009 tarih ve 1/6 sayılı toplantısında kar dağıtım esasları ile ilgili olarak alınan karar ile şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurulun Seri: XI No: 29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmıştır.

Buna göre Şirket'in yasal kayıtlarına göre net dönem karı ve dağıtılabılır diğer kaynakları aşağıdaki gibidir;

Dönem net karı	3.948.657
Olağanüstü yedekler	33.694.570
Statü yedekleri	7.670.548

Rapor tarihi itibariyle Şirket'in 2009 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak Genel Kurul'da görüşülüp onaylanacak kar payı belirlenmemiştir

Geçmiş Yıl Karları

	31.12.2009	31.12.2008
Yasal yedekler enflasyon farkı	32.407	32.407
Olağanüstü yedekler	27.302.340	30.214.847
	27.334.747	30.247.254

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
Satış gelirleri		
Yurtiçi satışlar	62.783.706	93.959.619
Yurtdışı satışlar	60.625.277	101.658.608
Brüt satışlar	123.408.983	195.618.227
Diğer İskontolar(-)	(92.408)	(551.861)
Satış İskontoları(-)	(12.605.261)	(15.143.237)
Satıştan İadeler(-)	(17.962)	(20.186)
Net satışlar	110.693.352	179.902.943
Satışların maliyeti		
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	54.325.937	91.288.798
Hammadde değer düşüklüğü iptali	(2.932.995)	--
Direkt işçilik giderleri	4.330.340	5.733.657
Genel üretim giderleri	34.670.171	38.944.758
Amortisman ve itfa payları	2.374.080	4.793.890
Finansman gideri	35.935	550.514
Yarı mamul kullanımı		
Dönem başı stok	2.165.443	4.359.943
Dönem sonu stok(-)	(1.625.726)	(2.165.443)
Üretilen mamul maliyeti	93.343.185	143.506.117
Mamul stoklarında değişim		
Dönem başı stok	16.383.932	11.489.262
Dönem sonu stok (-)	(13.108.270)	(16.383.932)
Satılan mamul maliyeti	96.618.847	138.611.447
Dönem başı stok		--
Dönem içi alış	852.407	1.006.932
Dönem sonu stok (-)	(133.368)	--
Satılan ticari mallar maliyeti	719.039	1.006.932
Satışların maliyeti toplamı	97.337.886	139.618.379

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

NOT 29 - FAALİYET GİDERLERİ

Şirket'in 01.01.-31.12.2009 ve 2008 tarihleri arasında oluşan faaliyet giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
Araştırma ve geliştirme giderleri	792.737	884.376
Satış ve dağıtım giderleri	7.533.676	11.193.255
Genel yönetim giderleri	4.081.239	3.866.560
Faaliyet giderleri toplamı	12.407.652	15.944.191

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
Araştırma ve geliştirme giderleri		
Personel giderleri	686.672	782.404
Amortisman giderleri	3.689	8.641
Diğer	107.376	93.331
TOPLAM	792.737	884.376
Genel yönetim gideri	2.031.998	2.291.828
Personel giderleri	561.294	--
Kıdem tazminatı karşılık gideri	391.537	327.104
İdare meclisi huzur hakkı gideri	214.940	241.797
Danışmanlık giderleri	152.751	420.970
Amortisman ve itfa giderleri	31.251	32.715
Oda borsa aidatı	142.827	21.922
Genel kurul ve sermaye arttırım giderleri	32.228	33.512
PTT giderleri	112.531	122.512
Vergi, resim ve harçlar	409.882	374.200
Diğer		
TOPLAM	4.081.239	3.866.560
Satış ve dağıtım giderleri	1.588.106	1.767.194
Personel giderleri	3.567.190	5.306.333
Nakliye giderleri	544.371	874.929
İhracat yükleme giderleri	927.391	1.799.884
Satış komisyonları	130.874	187.451
İhracat banka giderleri	30.743	55.829
Amortisman giderleri	168.362	306.467
Sigorta giderleri	576.639	895.168
Diğer		
TOPLAM	7.533.676	11.193.255

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

NOT 31 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

Şirket'in 01.01.-31.12.2009 ve 2008 tarihleri arasında oluşan diğer faaliyet gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
Diğer faaliyet gelirleri		
Kıdem tazminatı karşılık geliri	--	947.365
Sabit kıymet satış karları	2.205	1.853
Sigorta tazminat gelirleri	23.429	634
İade edilen vergi cezası	351.800	--
İptal edilen dava karşılıkları (Not 22.2) 163.014	163.014	--
Diğer gelirler	128.167	11.492
TOPLAM	668.615	961.344

	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
Diğer faaliyet giderleri		
Vergi cezaları	--	59.697
Satış tazminatı gideri	143.156	--
Dava karşılık gideri	101.050	120.000
Çalışmayan kısım amortisman gideri	713.934	--
Stok değer düşüklüğü karşılığı (Not 13)	--	2.932.995
Diğer giderler	55.675	74.133
TOPLAM	1.013.815	3.186.825

NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

Şirket'in 01.01.-31.12.2009 ve 2008 tarihleri arasında oluşan finansal gelirlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
Finansal gelirler		
Faiz gelirleri	1.258.415	892.335
Kur farkı gelirleri	8.603.655	17.027.982
Vade farkı gelirleri	1.365	733.581
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	993.441	4.245.361
Temettü gelirleri	442.126	1.010.848
Finansal varlık değer düşüklüğü iptali (Not 7)	542.977	--
Menkul kıymet satış karı	153.005	4.549
TOPLAM	11.994.984	23.914.656

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

Şirket'in 01.01.-31.12.2009 ve 2008 tarihleri arasında oluşan finansal giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
Finansal giderler		
Kur farkı giderleri	8.051.862	8.436.018
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	674.219	1.330.745
Satılmaya hazır finansal varlık değer düşüklüğü (Not 7)	--	6.323.384
Diğer finansal giderler	13.131	15.487
TOPLAM	8.739.212	16.105.634

NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR / YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2008 Yoktur.).

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

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

2009 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2008: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2009 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2008: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de 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.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibariyle bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	31.12.2008
Cari vergi yükümlülüğü		
Kurumlar vergisi karşılığı	--	7.847.507
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(197.542)	(7.301.329)
İladesi talep edilebilecek vergi	197.542	--
Ödenecek kurumlar vergisi	--	546.178

31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

	31.12.2009	31.12.2008
Vergi geliri / (gideri)		
Cari kurumlar vergisi	--	(7.847.507)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.985.866)	2.316.342
TOPLAM	(1.985.866)	(5.531.165)

Ertelenmiş Vergiler

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

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2008 :%20).

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	35.967	(311.698)	7.193	(62.340)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	8.394.651	8.652.037	1.678.930	1.730.408
Kıdem tazminatı karşılığı	1.980.700	1.983.380	396.140	396.676
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	86.132	320.441	17.226	64.088
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(23.696)	(40.436)	(4.739)	(8.087)
Satılmaya hazır finansal varlıkların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	(542.977)	6.323.384	(108.595)	1.264.677
Stok değer düşüklüğü karşılığı	--	2.932.995	--	586.599
Ertelenen vergi varlıkları	10.497.450	20.212.237	2.099.489	4.042.448
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(566.673)	(352.134)	(113.334)	(70.427)
Ertelenen Vergi Varlıkları, Net	9.930.777	19.860.103	1.986.155	3.972.021

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

31.12.2009 ve 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/(giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir;

Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	31.12.2009	31.12.2008
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi (-)	3.972.021	1.630.755
Değer artış fonu ile ilişkilendirilen	--	24.924
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(1.985.866)	2.316.342
31 Aralık itibariyle kapanış bakiyesi	1.986.155	3.972.021

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2009	31.12.2008
Vergi Öncesi Muhasebe Karı	3.150.793	27.522.476
Yerel Vergi Oranı % 20 üzerinden hesaplanan vergi	630.159	5.504.495
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	1.496.418	333.434
İndirilecek istisna ve indirimlerin vergi etkisi	(368.811)	(504.326)
Diğer	228.100	197.562
Vergi karşılığı	1.985.866	5.531.165

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/(KAYIP)

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

	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
Hissedarlara ait net kar	1.164.927	21.991.311
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	10.097.568.000	10.097.568.000
Tam TL cinsinden yüz hisse başına kar	0,012	0,218

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

- a) 31.12.2009 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar yoktur (31.12.2008 - Yoktur).
- b) 31.12.2009 tarihi itibariyle ortaklara 17.555 TL (31.12.2008: 14.832 TL) temettü borcu bulunmaktadır
- c) 01.01.-31.12.2009 tarihleri arası Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'den 9.272 TL (2008: 51.367 TL ve 4.005 TL hizmet) ile Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'den 103.812 TL (2008: 41.109 TL) hizmet/stok alımı yapmıştır.
- d) 01.01.-31.12.2009 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.381.908 TL (01.01.-31.12.2008: 1.485.476TL)'dir.Şirket yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.İlgili tutarın 1.349.980 TL'si ücretten oluşmaktadır.

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ Finansal Risk Yönetimini

Şirket'in mali işler bölümü, finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren faaliyet raporları vasıtasıyla izlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, faiz oranı riski ve menkul kıymet piyasası riski içerir), kredi riski, likidite riskini kapsar.

Şirket'in finansman ihtiyacının en önemli belirleyicisi olan ticari borçları ile ticari alacak ve stoklarının farkından oluşan 'net işletme sermayesi ihtiyacı Şirket'in özkaynakları ve gerekli olması durumunda kısa vadeli banka kredileri ile karşılanmaktadır. Bu itibarla ticari alacakların dağılımı, ödeme koşulları ve kredi kalitesinin izlenmesi ve kontrolü açısından 'risk yönetimi' büyük önem arz ettiğinden müşteri riskleri sürekli olarak izlenmektedir.

Şirket'in finansal risk yönetim politikalarında önceki döneme göre değişiklik olmamıştır.

Şirket bahis konusu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Şirket yönetimi bu riskleri, her bir müşteri için ayrı ayrı yaptığı ve dönem dönem gözden geçirdiği kredibilite çalışması ile minimize etmektedir. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitleri ve gerektiğinde alınan teminat mektubu, ipotek, kefalet ve teminat çekleri ile yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Müşterilere, kredi geçmişleri ve güncel veri ve bilgiler kapsamındaki kredibiliteleri dikkate alınarak limit tanımlanmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket'in politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Şirket'in kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir;

Cari Dönem	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	29.980.660	23.748	28.849.898	149.040
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	33.370.090	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	15.647.458	23.748	27.646.378	149.040
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽⁴⁾	14.333.202	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	16.150.000	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	1.007.523	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(1.007.523)	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ⁽⁵⁾	--	--	1.203.520	--

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) 31.12.2009 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü Not 22.3'te gösterilmiştir.

Ticari alacak teminatlarının 12.961.800 TL'si yurtdışı alıcı kredi sigortası, 19.758.290 TL'si ipotekten oluşmaktadır. Bakiye tutar teminat çeki, senedi vs'dir.

(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket'in ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

(4) Ticari alacaklar sütununda görülen bakiyenin 12.595.339 TL'si Uzel grubu alacaklarından oluşmaktadır (Not 41.b). Bakiye tutar ise ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı ancak ödemelerini belirli aralıklar ile yapan müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

Teminat bakiyesinin 16.000.000 TL'si ipotekten oluşmaktadır.

Vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması aşağıda verilmiştir.

(5) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurların ayrıntılı dökümü Not 22.3'te gösterilmiştir.

Cari Dönem	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	32.776.816	11.291	31.368.851	69.718
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	72.641.560	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	12.899.566	11.291	30.167.581	69.718
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽⁴⁾	19.877.250	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	41.267.200	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	1.007.522	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(1.007.522)	--	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ⁽⁵⁾	--	--	1.201.270	--

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) 31.12.2008 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü Not 22.3'te gösterilmiştir.

Ticari alacak teminatlarının 49.131.360 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 22.3), 16.100.000 TL'si ipotekten oluşmaktadır. Bakiye tutar teminat çeki, senedi vs'dir.

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket'in ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

(4) Ticari alacaklar sütununda görülen bakiyenin 12.971.073 TL'si Uzel grubu alacaklarından oluşmaktadır. Bakiye tutar ise ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı ancak ödemelerini belirli aralıklar ile yapan müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

Teminat bakiyesinin 19.267.200 TL'si alıcı kredi sigortası, 16.100.000 TL'si ipotekten oluşmaktadır. Bakiye tutar teminat çeki, senedi vs'dir.

Vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması aşağıda verilmiştir.

(5) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurların ayrıntılı dökümü Not 22.3'te gösterilmiştir.

31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

Ertelenmiş vergi (varlıkları)/ yükümlülükleri:	31.12.2009	31.12.2008
Vadesi geçmiş 0-30 gün	1.183.979	2.968.118
Vadesi geçmiş 31-60 gün	79.321	1.362.542
Vadesi geçmiş 61-90 gün	474.563	2.575.517
Vadesi geçmiş 91-365 gün	--	12.971.073
Vadesi geçmiş 365 gün Fazla	12.595.339	--
TOPLAM	14.333.202	19.877.250
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	16.150.000	41.267.200

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in cari dönem itibariyle likidite riski taşımadığı düşünülmektedir.

31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibariyle Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir,

Cari dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-6 ay arası (II)	6-12 ay arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	7.679.758	7.703.454	7.703.454	--	--
Banka Kredileri	263.343	263.343	263.343	--	--
Ticari Borçlar	7.398.860	7.422.556	7.422.556	--	--
Diğer Borçlar	17.555	17.555	17.555	--	--

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

Önceki dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-6 ay arası (II)	6-12 ay arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	7.429.905	7.586.856	5.404.335	821.917	1.360.604
Banka Kredileri	2.827.717	2.984.668	802.147	821.917	1.360.604
Ticari Borçlar	4.587.356	4.587.356	4.587.356	--	--
Diğer Borçlar	14.832	14.832	14.832	--	--

Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir.

Kur Riski

Şirket'in döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket kur riskinden korunmak amacıyla opsiyon sözleşmeleri yapmaktadır.

31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

Cari Dönem	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Parasal finansal varlıklar	13.239.301	3.966.335	3.363.973	
Ticari alacaklar	8.268.091	2.148.702	2.329.672	--
Dönen varlıklar	21.507.392	6.115.037	5.693.645	--
Toplam Varlıklar	21.507.392	6.115.037	5.693.645	--
Ticari borçlar	446.564	109.346	131.677	--
Parasal olan diğer yükümlülükler	947.269	617.836	7.866	--
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.393.833	725.495	139.543	--
Toplam Yükümlülükler	1.393.833	725.495	139.543	--
Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	20.113.559	5.389.542	5.554.102	--
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	20.113.559	5.389.542	5.554.102	--
İhracat	53.749.344	17.544.383	12.558.124	--
İthalat	14.502.462	2.804.492	4.818.233	9.265

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

Önceki Dönem				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Parasal finansal varlıklar	13.569.043	2.261.989	4.640.990	97.065
Ticari alacaklar	7.776.189	150.699	3.525.919	--
Dönen varlıklar	21.345.232	2.412.688	8.166.909	97.065
Toplam Varlıklar	21.345.232	2.412.688	8.166.909	97.065
Ticari borçlar	1.021.737	23.289	361.479	97.000
Parasal olan diğer yükümlülükler	280.103	103.247	57.905	0
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.301.840	126.536	419.384	97.000
Toplam Yükümlülükler	1.301.840	126.536	419.384	97.000
Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	20.043.392	2.286.152	7.747.525	65
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	20.043.392	2.286.152	7.747.525	65
İhracat	101.724.359	13.227.454	44.944.112	--
İthalat	11.823.755	2.791.888	3.950.974	485.000

Duyarlılık analizi;

Finansal tablolar, diğer değişkenler sabit kalsaydı , kurdaki değişikliklerden aşağıdaki şekilde etkilenecekti.

Cari Dönem	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlığı	81.150	(81.150)	64.920	(64.920)
ABD Doları net etki	81.150	(81.150)	64.920	(64.920)
Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
Avro net varlığı	119.985	(119.985)	95.988	(95.988)
Avro net etki	119.985	(119.985)	95.988	(95.988)

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

Önceki Dönem				
	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlığı	34.573	(34.573)	27.658	(27.658)
ABD Doları net etki	34.573	(34.573)	27.658	(27.658)
Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
Avro net varlığı	165.859	(165.859)	132.687	(132.687)
Avro net etki	165.859	(165.859)	132.687	(132.687)
GBP'nin TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
GBP net varlığı	1	(1)	1	(1)
GBP net etki	1	(1)	1	(1)
Toplam	200.433	(200.433)	160.346	(160.346)

Faiz Oranı Riski

Şirket vadeli mevduat olarak değerlendirdiği hazır değerleri dolayısıyla faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

Duyarlılık analizi;

31.12.2009 tarihi itibarıyla faiz oranı 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 5.930 TL (31.12.2008: 4.976 TL) daha yüksek/düşük olacaktı.

Menkul kıymet piyasası riski

Şirket satılmaya hazır finansal varlık olarak değerlendirdiği Bursa Çimento Fab. A.Ş. hisselerini elinde bulundurmasından dolayı İMKB'nda görülen endeks değişimlerinden etkilenmektedir. Buna göre;

31.12.2009 tarihi itibarıyla İMKB endeksinde % 1 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerinde ve Şirket'in vergi öncesi dönem karı/zararında 119.028 TL (31.12.2008- 111.375 TL) artış/azalış oluşmaktadır.

Sermaye Riski Yönetimi

Şirket sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçları, ticari borçları ve ilişkili taraflara borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

	31.12.2009	31.12.2008
Toplam borçlar	12.060.680	11.258.507
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 6)	(27.647.878)	(30.169.101)
Net borç	(15.587.198)	(18.910.594)
Toplam özsermaye	144.211.445	149.972.477
Toplam sermaye	100.975.680	69.638.400
Borç/sermaye oranı	-	-

NOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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.

Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

Borsada işlem gören satılmaya hazır finansal varlıklar borsa rayicine göre değerlendirilmiştir. Borsa dışı varlıklar maliyetleri üzerinden gösterilmiştir.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer borçlar taşınan değerlerinin rayiç değeri olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerinin değerlendirilmesine ilişkin muhasebe politikaları Not 2'de açıklanmıştır. Şirket, UFRS 7 uygulamalarına uyum amacıyla gerçeğe uygun değer ölçümleri için 3 kategori oluşturmuştur. Bu kategoriler gerçeğe uygun değer ölçümleri için kullanılan verilere göre oluşturulmuş olup aşağıdaki gibidir;

1. Kategori : aktif piyasada belirlenmiş fiyat
2. Kategori : aktif piyasa belirlenmiş fiyat haricinde doğrudan veya dolaylı tespit edilebilir veri
3. Kategori : herhangi bir piyasa bilgisine dayanmayan veri.

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

Yukarıdaki kategorileri göre finansal varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

	1. Kategori	2. Kategori	3. Kategori	Toplam
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	--	27.647.878	--	27.647.878
Ticari Alacaklar	--	29.894.528	--	29.894.528
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar				
- Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.	11.902.811	--	--	11.902.811
- Buseb	--	--	372.866	372.866
Toplam	11.902.811	57.542.406	372.866	69.818.083
Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	--	7.398.860	--	7.398.860
Banka Kredileri	--	263.343	--	263.343
Toplam	--	7.662.203	--	7.662.203

NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a) 31.12.2009 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 08.02.2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.Genel Kurul'un yasal mevzuata göre düzenlenmiş mali tabloları ve bu mali tabloları tashih etme hakkı vardır.

b) Şirket bilanço tarihinden sonra 145.695 TL tutarında 29.000 adet Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.(Ortak) hisse seneti satın almıştır.

c) Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2010 tarihinden itibaren 2.427,03 TL olarak değiştirilmiştir.

NOT 41 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YADA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a) Şirket'in 10.03.2009 tarihinde yapmış olduğu Olağan Genel Kurul toplantısı kararına istinaden Şirket ortaklarına 2008 yılı karından brüt 6.963.840 TL tutarındaki nakit kar payının S.P.K. Seri IV, No:27 Tebliği'nin 6. maddesine göre 15.04.2009 tarihinde temettü dağıtılmasına karar verilmiştir.Kar dağıtımı gerçekleşmiştir.

b) Şirket'in 31.12.2009 tarihi itibariyle yasal mevzuat gereğince şüpheli alacak karşılığı ayırmadığı 12.595.339 TL tutarında tahsili şüpheli alacağı bulunmaktadır.Söz konusu alacaklar aşağıdaki müşterilerden kaynaklanmaktadır.

	Toplam
Uzel Makina Sanayii A.Ş.	210.174
Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş.	12.385.165
31.12.2009 bakiyesi	12.595.339
Bilanço sonrası yapılan tahsilatlar	--
Kalan Bakiye	12.595.339

II. FAALİYETLER

F – S.P.K. SERİ XI, NO:29 TEBLİĞ'E GÖRE DÜZENLENMİŞ MALİ TABLOLAR ve DİPNOTLARI

İlgili şirketlerden olan alacaklar için muhatap bulunmadığından mutabakat sağlanamamıştır. Ayrıca Şirket'in vadesi geçmiş alacaklara ilişkin olarak önceki dönemde 686.020 TL vade farkı geliri elde etmiş, son 1 yıllık dönem içerisinde vade farkı işletilmemiştir.

Şirket'in söz konusu alacaklar için Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş.'den almış olduğu ipotek ve teminatların tutarı aşağıdaki gibidir;

	Toplam
Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. gayrimenkulleri üzerinde 3. ve 4. derecede ipotek ⁽¹⁾	16.000.000
Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. gerçek kişi ortağının kefil olduğu teminat çeki ⁽²⁾	5.000.000
Toplam teminat tutarı	21.000.000

(1) Kocaeli ili Gebze ilçesi Şekerpinar köyü 34LİB-C pafta, 187 ada, 22.312 m² yüzölçümlü, 18 parsel no ile kayıtlı kagir fabrika binası, ham toprak ve tarla üzerindeki 4. derecedeki 5.500.000 TL ipotek ile ilgili olarak , 3. derecedeki 10.500.000 TL'lik ipotek alacağı ile ilgili her türlü hakkı resmi belgede açıkça belirtilmek üzere, icra işlemleri 14.10.2008 tarihinde Gebze 3.İcra Müdürlüğü'nün 2008/3214 sayılı dosyası ile başlatılmıştır.

Dosyanın açılışından sonra , tüm işlemler tamamlanarak, bilirkişi heyeti ile kıymet takdirine gidilmiş, heyetin sunduğu rapor tebliğe çıkartılmıştır.Tapu kaydında olan diğer alacaklara da kıymet takdir raporu tebliğ edilmiştir.

Gebze 3.İcra Müdürlüğü'nün bilirkişilere yaptırmış olduğu taşınmazların toplam kıymet takdiri, 26.12.2008 tarihli gayrimenkul kıymet takdiri raporuna göre arsa ve binalar 10.854.094 TL ve makine ve teçhizatın 7.901.470 TL olmak üzere toplam 18.755.564 TL'dir.Ancak Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. kıymet takdirine itiraz etmiştir.13.04.2009 tarihli bilirkişi raporuna göre yeni tutar 20.634.344 TL (10.848.494 TL bina ve arsa , 9.785.850 TL makine ve teçhizat) olmuştur.28.07.2009 tarihinde kesin olarak karara çıkmıştır.

Satış için gerekli işlemler yapılmakta, hukuk müşaviri beyanına göre 1-2 ay içerisinde gazete ilanları hazırlanıp, satış günü ilan edilecektir.

(2) Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş.'nin cari hesap borcuna teminat olarak 5.000.000 TL'lik çek E. İbrahim Önder Uzel cirosu ile Şirket'e teslim edilmiştir.

15.08.2008 tarihinde muhatap bankaya ibraz edilen çek karşılığı bulunmadığından tahsil edilememiş ve tahsil için yasal işlemlere başlanılmıştır.

Bursa 1.Asliye Ticaret Mahkemesinin 2008/2183 D.İş dosyası ile verilen ihtiyati haciz kararı, Bursa 4.İcra Müdürlüğü'nün 2008/10371 e.sayılı dosyası ile icraya konulmuş, keşideci Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. ve ciro imzası bulunan Emil İbrahim Önder Uzel'e ödeme emri gönderilmiştir.

Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. nin Şekerpinar Köyünde bulunan fabrikasındaki menkullere ihtiyati haciz uygulanmış,Gebze 1.Bölge Tapu Sicil Müdürlüğü Şekerpinar Köyü 187 Ada 18 Parsel sayılı kayıtlı taşınmaz kaydına haciz konulmuştur.

E.İbrahim Önder Uzel'in şahsına ait olan İstanbul/Beykoz,Göksu Mahallesi,18 Ada 7 ve 9 parselde kayıtlı taşınmazlara tapu sicilinde haciz konulmuştur.Haciz konulan taşınmazların icra vasıtası ile satışının istenebilmesi amacıyla kıymet takdiri yapılmıştır.Kıymet takdir raporları tebliğe çıkartılmıştır.

Satış işlemine devam için talep açılmış, ancak Bursa 4.icra Müdürlüğü, Bakırköy Ağır Ceza Mahkemesinin ilgili şahsın malları üzerine konulan tedbir kararına istinaden talebin reddine karar vermiştir.Karar Yargıtay'a gitmiş ve onanmıştır.Şirket hukuk müşavirliği tarafından düzeltme talebinde bulunulmuştur.

Bilirkişilere yaptırılmış olan iki parselde kayıtlı taşınmazların toplam kıymet takdiri, 26.11.2008 tarihli bilirkişi raporuna göre 1.982.652 TL'dir.

II. FAALİYETLER

G – MALİ DURUM İLE İLGİLİ TEMEL RASYOLAR

2009 YILI TEMEL RASYOLAR

LİKİTE ORANLARI	
CARİ ORAN	8,73
ASİT – TEST ORANI	5,98
STOKLAR / VARLIKLAR	0,18
TİCARİ ALACAKLAR / VARLIKLAR	0,19
TİCARİ ALACAKLAR / DÖNEN VARLIKLAR	0,34

MALİ YAPI ORANLARI	
YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI (K.V.+U.V.) / AKTİF TOPLAMI	0,08
ÖZKAYNAKLAR / AKTİF TOPLAMI	0,92
DURAN VARLIKLAR / ÖZKAYNAK	0,47
DÖNEN VARLIKLAR / ÖZKAYNAK	0,61
DÖNEN VARLIKLAR / AKTİF TOPLAMI	0,56
DURAN VARLIKLAR / AKTİF TOPLAMI	0,44

KARLILIK ORANLARI	
NET KAR / ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI	0,01
BRÜT SATIŞ KARI / NET SATIŞLAR	0,12
FAALİYET KARI / NET SATIŞLAR	0,01
NET KAR / ORT.HİSSE SENEDİ SAYISI	0,0001
SATIŞLARIN MALİYETİ / NET SATIŞLAR	0,88

II. FAALİYETLER

H – İDARİ FAALİYETLER

Şirketimizin yönetiminde herhangi bir değişiklik bulunmayıp, yöneticilerimiz aşağıda belirtilmiştir:

ADI – SOYADI	ÜNVANI	MESLEĞİ	MESLEKİ TECRÜBE
Nuri ÖZDEMİREL	Genel Müdür	O.D.T.Ü. Metalurji Yük. Müh.	41 YIL
A. Refik ÇANDARLI	Genel Müdür Yard. (Teknik)	İ.T.Ü. Metalurji Yük. Müh.	30 YIL
Fehmi AÇARÇİÇEK	Genel Müdür Yard. (Mali-İdari)	İ. Ü. İktisat	38 YIL
Sedat ÖZFİLİZ	Dış Ticaret Müdürü	G.Ü.İ.İ.F. Banka Kambiyo	21 YIL
Süleyman ERTEKİN	Pazarlama Müdürü	O.D.T.Ü. Metalurji Müh.	29 YIL
M. Harun YEŞİLYURT	İç Satınalma Müdürü	O.D.T.Ü. Metalurji Müh.	14 YIL
Hüseyin ALPER	Elektrik Bakım Onarım Müdürü	İ.T.Ü. Elektronik Müh.	32 YIL
Lütfi YANAR	Mekanik Bakım Onarım Müdürü	İ.T.Ü. Makina Müh.	37 YIL
H. Pertev BİRKAN	Mali İşler Müdürü	U.Ü.İ.İ.B.F. İşletme (S.M.M.M.)	25 YIL
Muhiddin Z. ŞEKER	Çelikhane Müdürü	O.D.T.Ü. Metalurji Müh.	12 YIL
Şükrü ÜNAL	Haddehane Müdürü	O.D.T.Ü. Metalurji Müh.	16 YIL
İ. İrfan AYHAN	Kalite Müdürü	O.D.T.Ü. Metalurji Yük. Müh.	21 YIL
İrfan ÇEÇEN	İnsan Kaynakları Şefi	A.Ü.İ.F. İş İdaresi	26 YIL
Nazım YANILMAZ	Bilgi İşlem Şefi	U. Ü. Elektronik Müh.	20 YIL
Tamer DEMİR	Üretim Planlama ve Kontrol Şefi	İ.T.Ü. Metalurji Müh.	16 YIL
M. Fikret PAMUK	Mali İşler Şefi	U.Ü. İktisat (S.M.M.M.)	17 YIL
Tolga ÜNLÜPİNAR	Pazarlama Şefi	Y.T.Ü. Metalurji Müh. U.Ü. İşletme Yüksek Lisans	11 YIL
İlyas NUMANOĞLU	Tahribatsız Muayene Şefi	O.D.T.Ü. Metalurji Yük.Müh.	13 YIL
İbrahim H. GÖKÇE	Kalite Şefi	O.D.T.Ü. Metalurji Müh.	9 YIL
Caner GÜNEY	Ar-Ge Şefi	İ.Ü. Üretim Metalurjisi Yük. Müh.	13 YIL

II. FAALİYETLER

H – İDARİ FAALİYETLER

a- 2009 Yılı başında 316 olan personel mevcudumuz, yıl içinde muhtelif sebeplerle 38 personelin işten ayrılması ve 12 personelinin de işe alınması ile 2009 yılı sonunda (199 kapsam içi, 91 kapsam dışı olmak üzere) 290 personel olmuştur.

b- Devam etmekte olan Toplu-İş Sözleşmesi uyarınca işçilerimizin saat ücretlerine;

- 01.09.2008 – 28.02.2009 dönemi için, % 4 + 0,19 Kr.
- 01.03.2009 – 31.08.2009 dönemi için, % 3,50
- 01.09.2009 – 28.02.2010 dönemi için, % 1,83 oranında ücret zammı yapılmıştır.

c- 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	148,52 TL
Yakacak Yardımı	57,24 TL
Yıllık Ücretli İzin Yardımı	155,89 TL
Evlenme Yardımı	353,91 TL
Doğum Yardımı	220,14 TL
Ölüm Yardımı	149,57 TL

gibi sosyal yardımlar yapılmaktadır.

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

d- 31.12.2009 Tarihine göre kıdem tazminatına hak kazanmış personelimize dönem sonu itibari ile 1.980.699,97 TL.'lik kıdem tazminatı yükümlülüğümüz bulunmaktadır

e- Haksız fiilden dolayı yıl içinde herhangi bir tazminat ödenmemiştir.

f- Personelimiz ve işçilerimiz ile ilgili uyuşmazlıklarımız :

Dava Tarihi ve Dava No.	Davacı	Dava Konusu
21.10.2008 - 2008/1036	Banu BOZDEMİR	İşe İade
23.12.2008 - 2008/0989	Dursun ÇETİN	İş Kazası
22.12.2008 - 2008/1229	Ethem ERTEM	Kıdem-İhbar-Tazminat
11.05.2009 - 2009/0311	Üstün TOFUR	Maddi-Manevi



II. FAALİYETLER

GELENEKSEL MASA TENİSİ ŞAMPİYONASI



Hedef; Süper Lig'de Şampiyonluk

II. FAALİYETLER

I - ÇEŞİTLİ AMAÇLARLA KURULMUŞ BULUNAN VAKIFLARA ve BU GİBİ KİŞİ ve KURUMLARA 2009 YILI İÇİNDE ÖDENEN BAĞIŞ ve YARDIMLAR

ÖDENEN BAĞIŞ VE YARDIMLAR

KURUMLAR	TUTAR (TL)
Fiziksel Engelliler Derneği	360,00
İşitme Engelliler Derneği	1.750,00
TOPLAM	2.110,00

2009 YILI KAR ÖNERİSİ

Sayın Ortaklarımız;

2009 yılını; yasal kayıtlara (VUK) göre düzenlenen mali tablolarda yer alan 3.948.657,76 TL Net Dönem Karı ile kapatmış bulunmaktayız.

Şirketimizin S.P.K. Seri: XI, No: 29 Tebliğine göre Net Dönem Karı 1.164.927 TL olup, 1.Tertip Yasal Yedek Akçe 197.432,89 TL düşüldükten, yıl içindeki 2.110 TL bağışların ilavesinden sonra 969.604,11 TL Dağıtılabılır Net Dönem Karına ulaşılmaktadır.

Dağıtılan temettünün 2.Tertip Yasal Yedek Akçesi olan 504.878,40 TL'nin S.P.K.'ya göre Geçmiş Yıl Karlarından, V.U.K.'a göre Olağanüstü Yedeklerden ayrılmasının, V.U.K.'a göre düzenlenen Mali Tablolarımızdaki 2009 yılı Net Dönem Karı ile S.P.K. Seri XI, No: 29 Tebliğe göre düzenlenen Mali Tablolarımızdaki Net Dönem Karı arasındaki 2.783.730,76 TL farkın Statü Yedeği olarak ayrılmasına.

Buna göre;

Ortaklarımıza, 2009 yılı Dönem Karından 967.494,11 TL, Geçmiş Yıl Karlarından 9.130.073,89 TL olmak üzere toplam 10.097.568 TL, V.U.K.'a göre ise 2009 yılı Dönem Karından 967.494,11 TL, Olağanüstü Yedeklerden 9.130.073,89 TL olmak üzere toplam brüt 10.097.568 TL (ödenmiş sermayenin % 10'u oranında, 1 TL nominal değerdeki 1 hisseye 10 Kr); net 8.582.932,80 TL (ödenmiş sermayenin % 8,5'u oranında, 1 TL nominal değerdeki 1 hisseye 8,50 Kr) tutarındaki Nakit Kar Payının S.P.K. Seri IV, No: 27 Tebliği'nin 6.maddesine göre 2010 yılı Mayıs ayı sonuna kadar dağıtılmasının Genel Kurula teklif olarak götürülmesine, Yönetim Kurulumuzca karar verilmiştir.

Gereğini yüksek takdir ve tasviplerinize arz ve teklif ederiz.

2010 Yılıının; ülkemiz, şirketimiz ve ortaklarımız ile çalışanlarımız için daha aydınlık ve başarılı bir yıl olmasını dileyerek Sayın Ortaklarımızı ve Heyetinizi saygı ile selamlarız.

ÇEMTAŞ
ÇELİK MAKİNA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
YÖNETİM KURULU

DENETÇİ RAPORU

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

ORTAKLIĞIN ÜNVANI : ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MERKEZİ : BURSA
SERMAYESİ (TL) : 100.975.680
FAALİYET KONUSU : VASIFLI DEMİR ÇELİK ÜRETİMİ VE TİCARETİ

Denetçinin Adı ve Görev Süresi,
Ortak veya Şirket'in Personeli Olup
Olmadığı : Necati GELMEZ
10.03.2009 tarihli Genel Kurul'da, bir yıl için seçildim. Şirketin
ortağı olup, personeli değilim.

Katılınan Yönetim Kurulu ve Yapılan
Denetleme Kurulu Toplantı Sayısı : Bütün Yönetim Kurulu Toplantılarına katılmış ve on iki
denetim toplantısı yapılmıştır.

Ortaklık Hesapları, Defter ve Belgeleri
Üzerinde Yapılan İncelemenin Kapsamı,
Hangi Tarihlerde İnceleme Yapıldığı ve
Varılan Sonuç : Şirket hesapları, defter ve belgeleri, T.T.K.'nun tanıdığı yetki
sınırları içinde 25.03.2009, 25.06.2009, 29.09.2009 ve 30.12.2009
tarihlerinde (4) 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.'nun 353'üncü Maddesinin 1'inci
Fıkrasının 3 Numaralı Bendi Gereğince
Ortaklık veznesinde yapılan Sayımların
Sayısı ve Sonuçları : Şirket veznesi 28.01.2009, 25.02.2009, 25.03.2009,
29.04.2009, 27.05.2009, 25.06.2009, 31.07.2009, 24.08.2009,
29.09.2009, 26.10.2009, 25.11.2009 ve 30.12.2009 tarihlerinde
aniden teftiş edilerek sayılmış, vezne mevcudunun muhasebe
kayıtlarına uygun olduğu görülmüştür.

T.T.K.'nun 353'üncü Maddesinin 1'inci
Fıkrasının 4 Numaralı Bendi Gereğince
Yapılan İnceleme Tarihleri ve Sonuçları : 28.01.2009, 25.02.2009, 25.03.2009, 29.04.2009, 27.05.2009,
25.06.2009, 31.07.2009, 24.08.2009, 29.09.2009, 26.10.2009,
25.11.2009 ve 30.12.2009 tarihli incelemeler esnasında, Şirket'e
tevdii edilen kıymetli evrakların kayıtlara uygun olduğu
görülmüştür.


İntikal Eden Şikayet ve Yolsuzluklar ile
Bunlar Hakkında Yapılan İşlemler : Denetçiliğimize, yıl içinde Şirketimiz'den veya dışarıdan
herhangi bir şikayet ve ihbar yapılmamıştır.

Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin 01.01.2009 - 31.12.2009 dönemi hesap ve
işlemlerini, Türk Ticaret Kanunu, Ortaklığın Esas Sözleşmesi ve diğer mevzuat ile Genel Kabul Görmüş
Muhasebe İlke ve Standartlarına göre incelemiş bulunmaktayım.

Görüşüme göre, içeriğini benimsediğim ekli 31.12.2009 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilanço, Ortaklığın
anılan tarihteki mali durumunu; 01.01.2009 - 31.12.2009 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.

Bilançonun ve gelir tablosunun onaylanmasını ve Yönetim Kurulu'nun aklanmasını oylarınıza arz ederim.

DENETÇİ
Necati GELMEZ



V. BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Denkar Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Büyükdere Caddesi Maya Akar Center
Kat: 15 D: 56-57 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0 212 356 92 60 Pbx Fax: 0 212 356 92 80

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

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

Çemtaş Çelik Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket") 31.12.2009 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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 yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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 yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

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.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Çemtaş Çelik Makine Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2009 tarihi itibarıyla gerçek 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.

Denkar
Bağımsız Denetim Yeminli
Mali Müşavirlik A.Ş.

V. BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Denkar Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Büyükdere Caddesi Maya Akar Center
Kat: 15 D: 56-57 34394 Esentepe - Şişli / İSTANBUL
Tel: 0 212 356 92 60 Pbx Fax: 0 212 356 92 80

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz;

- Not 41.b’de ayrıntılı açıklandığı üzere Şirket’in Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. ve Uzel Makina San. A.Ş.’den, muhatap bulunamadığından mutabakatı sağlanamayan, rapor tarihi itibarıyla 12.595.339 TL tahsili şüpheli alacağı bulunmaktadır.

Rapor tarihi itibarıyla söz konusu alacakların tahsil edilebilirliği hususu belirsizliğini koruduğu ve alınan ipotek ve teminatların alacak tutarını karşıladığı için 31.12.2009 tarihli ilişikteki finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

DENKAR BAĞIMSIZ DENETİM YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.


Denkar
Bağımsız Denetim Yeminli
Mali Müşavirlik A.Ş.

A. Cihat Kumuşoğlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi, YMM

İstanbul, 8 Şubat 2010