

## İÇİNDEKİLER

BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ .....	2
BİLANÇO .....	3
GELİR TABLOSU .....	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....	5
NAKİT AKIM TABLOSU .....	6
1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	8
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	17
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	20
5. FİNANSAL YATIRIMLAR .....	20
6. FİNANSAL BORÇLAR .....	21
7. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	21
8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	21
9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	22
10. STOKLAR .....	23
11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	23
12. MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	24
13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	26
14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	27
15. TAAHHÜTLER .....	28
16. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIKLARI .....	28
17. ERTELENEN VERGİ VARLIK / YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	29
18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	31
19. ÖZKAYNAKLAR .....	32
20. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	33
21. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	34
22. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR .....	35
23. DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER .....	35
24. FİNANSAL GELİRLER .....	35
25. FİNANSAL GİDERLER .....	35
26. VERGİ GELİR / GİDERLERİ .....	36
27. HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	36
28. İLİŞKİLİ TARAFLAR .....	37
29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	38

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'NİN**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU**

Erbosan Erciyas Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

**Giriş**

Erbosan Erciyas Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'nin ("Şirket") 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş ara dönem bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait ara dönem gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

**İncelemenin Kapsamı**

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

**Sonuç**

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Erbosan Erciyas Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. 'nin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca kabul edilen finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

11.11.2011, Ankara

REFERANS BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Ali Osman EFLATUN  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihli Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot		
	No	30.09.2011	31.12.2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>122.995.982</b>	<b>72.166.900</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	26.782.164	12.260.809
Ticari Alacaklar	[8]	41.746.751	28.994.805
Diğer Alacaklar	[9]	5.505	197.579
Stoklar	[10]	48.162.608	28.634.873
Diğer Dönen Varlıklar	[18]	6.298.954	2.078.834
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>37.492.472</b>	<b>38.193.380</b>
Diğer Alacaklar	[9]	2.320	2.320
Finansal Yatırımlar	[5]	248.895	248.895
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	[11]	3.094.835	3.094.835
Maddi Duran Varlıklar	[12]	34.146.422	34.804.028
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[13]	0	43.302
Ertelenmiş Vergi Varlığı	[17]	0	0
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>160.488.454</b>	<b>110.360.280</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>68.699.478</b>	<b>26.300.096</b>
Finansal Borçlar	[6]	9.064.381	2.332.988
Diğer Finansal Yükümlülükler	[7]	351.154	226.261
Ticari Borçlar	[8]	55.364.935	20.461.726
Diğer Borçlar	[9]	1.183.828	573.736
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[26]	337.047	608.171
Borç Karşılıkları	[14]	66.869	95.526
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[18]	2.331.264	2.001.688
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>5.178.639</b>	<b>5.051.173</b>
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	[16]	975.679	731.575
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	[17]	4.202.960	4.319.598
<b>Özkaynaklar</b>		<b>86.610.337</b>	<b>79.009.011</b>
Ödenmiş Sermaye	[19]	5.220.000	5.220.000
Sermeye Düzeltme Farkları	[19]	28.365.608	28.365.608
Duran Varlık Değer Artışları	[19]	24.018.369	24.018.369
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[19]	6.468.917	6.125.966
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	[19]	11.387.489	8.181.814
Net Dönem Karı / Zararı	[19]	11.149.954	7.097.254
<b>Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar</b>		<b>160.488.454</b>	<b>110.360.280</b>

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

01 Ocak – 30 Eylül 2011 Dönemine Ait Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	<b>Dipnot</b>	01.01.2011	01.01.2010	01.07.2011	01.07.2010
	<b>No</b>	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
Satış Gelirleri	[20]	133.046.260	86.883.565	40.418.549	29.205.677
Satışların Maliyeti (-)	[20]	-112.804.081	-77.959.007	-35.137.698	-26.415.317
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>		<b>20.242.179</b>	<b>8.924.558</b>	<b>5.280.851</b>	<b>2.790.360</b>
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	[21]	-3.716.851	-3.384.797	-1.056.366	-998.942
Genel Yönetim Giderleri (-)	[21]	-2.251.138	-2.038.779	-701.972	-620.874
Diğer Faaliyet Gelirleri	[22]	376.291	324.295	152.979	126.826
Diğer Faaliyet Giderleri	[23]	-44.761	-8.369	-33.769	-8.187
<b>Faaliyet Karı (Zararı)</b>		<b>14.605.720</b>	<b>3.816.908</b>	<b>3.641.723</b>	<b>1.289.183</b>
Finansal Gelirler	[24]	16.970.345	8.583.273	8.173.186	3.347.139
Finansal Giderler (-)	[25]	-18.030.207	-6.828.270	-9.961.550	-2.370.311
<b>Vergi Öncesi Karı (Zararı)</b>		<b>13.545.858</b>	<b>5.571.911</b>	<b>1.853.359</b>	<b>2.266.011</b>
<b>Vergi Gelir (Gideri)</b>		<b>-2.395.904</b>	<b>-772.130</b>	<b>-416.045</b>	<b>-396.770</b>
Dönemin Vergi Gideri	[26]	-2.512.542	-277.377	-380.245	-277.377
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	[26,17]	116.638	-494.753	-35.800	-119.393
<b>Dönem Karı (Zararı)</b>		<b>11.149.954</b>	<b>4.799.781</b>	<b>1.437.314</b>	<b>1.869.241</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)</b>		<b>11.149.954</b>	<b>4.799.781</b>	<b>1.437.314</b>	<b>1.869.241</b>
Hisse Başına Kazanç	[27]	0,0214	0,0092	0,0028	0,0036

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

01 Ocak – 30 Eylül 2011 Dönemine Ait Özkaynak Değişim Tablosu  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipno t No	Ödenmiş Sermaye	Özsermeye Enflasyon Düzeltilme	Değer Artış Fonlar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	TOPLAM
<b>01.01.2010</b>		<b>5.220.000</b>	<b>28.365.608</b>		<b>4.739.174</b>	<b>6.467.265</b>	<b>6.609.653</b>	<b>51.401.700</b>
Dönem karı transferleri					1.386.792	5.222.861	-6.609.653	0
Temettü ödemeleri	[19]					-3.508.312		-3.508.312
Duran varlık değerlendirme artışları (net)	[10]			24.018.369				24.018.369
Dönem karı / zararı							7.097.254	7.097.254
<b>31.12.2010</b>		<b>5.220.000</b>	<b>28.365.608</b>	<b>24.018.369</b>	<b>6.125.966</b>	<b>8.181.814</b>	<b>7.097.254</b>	<b>79.009.011</b>
<b>01.01.2011</b>		<b>5.220.000</b>	<b>28.365.608</b>	<b>24.018.369</b>	<b>6.125.966</b>	<b>8.181.814</b>	<b>7.097.254</b>	<b>79.009.011</b>
Dönem karı transferleri					342.951	6.754.303	-7.097.254	0
Temettü ödemeleri	[19]					-3.548.628		-3.548.628
Dönem karı / zararı							11.149.954	11.149.954
<b>30.09.2011</b>		<b>5.220.000</b>	<b>28.365.608</b>	<b>24.018.369</b>	<b>6.468.917</b>	<b>11.387.489</b>	<b>11.149.954</b>	<b>86.610.337</b>

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

01 Ocak – 30 Eylül 2011 Dönemine Ait Nakit Akım Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	<b>Dipnot</b>	<b>01.01.2011</b>	<b>01.01.2010</b>
	<b>No</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>30.09.2010</b>
<b>Esas Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları</b>		<b>11.656.993</b>	<b>-906.296</b>
Esas Faaliyet Gelirlerinden Nakit Girişleri ;		76.485.894	81.802.851
Esas Faaliyet Konusu Satışlar	[19]	92.461.223	86.883.565
Ticari Alacaklardaki Değişim	[8]	-15.975.329	-5.080.714
Esas Faaliyet Giderlerinden Nakit Çıkışları ;		-46.688.163	-90.767.799
Satılan Mal ve Hizmet Maliyetleri	[19]	-74.503.288	-76.890.052
Stoklardaki Değişim	[10]	-1.314.734	-785.969
Ticari Borçlardaki Değişim	[8]	33.202.503	-7.777.892
Faaliyet Giderlerinden Nakit Çıkışları	[21]	-4.072.644	-5.313.886
<b>Esas faaliyet sonucu oluşan nakit</b>		<b>29.797.731</b>	<b>-8.964.948</b>
Diğer Gelir ve Karlardan Nakit Girişleri	[22]	190.186	214.969
Diğer Gider ve Zararlardan Nakit Çıkışları	[23]	-10.992	-1.369
Finansal Giderlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	[25]	-8.068.657	-6.756.920
İşletme Faaliyetleriyle İlgili Nakit Akışları (net)		-1.627.714	-1.734.794
Vergi Ödemeleri	[18]	-1.514.279	-2.618.402
Finansal Gelirlerden Kaynaklanan Nakit Girişleri	[24]	8.664.300	8.623.825
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları</b>		<b>-160.327</b>	<b>-182.821</b>
Yatırım Faaliyetinden Nakit Girişleri;			19.425
Maddi - Maddi Olmayan Duran Varlık Satışları	[11,22]		14.852
Alınan Temettüleri	[24]		4.573
Yatırım Faaliyetinden Nakit Çıkışları;		-160.327	-202.246
Maddi- Maddi Olmayan Duran Varlık Alışları	[11,22]	-160.327	-202.246
<b>Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımları</b>		<b>-4.647.336</b>	<b>-2.844.282</b>
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Girişleri;		-200.336	80.499
Kısa Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Girişleri	[6]		80.499
Diğer Finansal Faaliyetlerden Nakit Girişleri	[7]	-225.496	
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Çıkışları;		-4.447.000	-2.924.781
Kısa Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Çıkışları	[6]	-898.372	583.927
Ödenen Temettüleri	[19]	-3.548.628	-3.508.313
Finansal Kiralama Ödemeleri	[6]		-395
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış</b>		<b>22.622.912</b>	<b>-14.264.742</b>
<b>Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>	[4]	<b>12.260.809</b>	<b>21.810.450</b>
<b>Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>	[4]	<b>34.883.721</b>	<b>7.545.708</b>

## ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

### 1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş. ("Şirket") 02 Nisan 1974 tarihinde kurulmuştur. En son ana sözleşme değişikliği ise 9 Mayıs 2011 tarih ve 7811 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Şirketin faaliyet konusu; Düz dikişli, siyah, galvanizli çelik boru, profil imalatı ve çinko kalsin üretim ve satışlarıdır.

Şirket Merkezi Ambar Mahallesi 895 Sokak PK 375 Kayseri olup, şirketin Ankara ve İstanbul illerinde irtibat büroları bulunmaktadır.

Şirketin kayıtlı sermayesi 5.220.000 TL olup bu sermaye her biri 1 Kr olan 522.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Sermayeyi temsil eden hisse senetlerinin gruplar itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir.

Grup	Nama/Hamiline	Adedi	Tutarı( TL )
A	Hamiline	9.200	92
C	Hamiline	521.990.800	5.219.908
<b>Toplam</b>		<b>522.000.000</b>	<b>5.220.000</b>

Hissedarların hiçbirinin payı tek başına %10'u geçmemekle birlikte Özbyık ailesinin sermaye payı %32,6'tür.

Bu hisse senedi grupları içinde 9 ncu tertip A Grubu hisse senetlerine tasfiyeden ve kardan dağıtılabilir karın % 10'u oranın da öncelikli kar alma imtiyazı bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu hissedarlar arasından seçilecek en az üç, en fazla yedi kişiden oluşur. Murakıpların sayısı da üçü geçemez.

Şirket hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmekte olup tamamı borsaya kote edilmiş durumdadır.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla şirkette 254 kişi boru ve profil bölümünde, 51 kişi çinko kalsin bölümünde olmak üzere toplam 305 personel (taşeron personel dâhil) çalışmaktadır (31.12.2010: 237 kişi boru ve profil, 50 kişi çinko kalsin toplam 287 personel).

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **Uygunluk Beyanı**

Şirket, yasal muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") bazında hazırlamaktadır. Finansal tablolar, kanuni kayıtlara Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan Seri: XI, No: 29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliğine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları, 11.11.2011 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

#### **Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli**

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")' nun Seri: XI, No: 29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliği 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Tebliğ, ihraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören ortaklıklar, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri ve bu işletmelerin bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve iş ortaklıkları için, 01.01.2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir.

Şirket'in finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan Seri XI, No: 29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliğine uygun olarak hazırlanmıştır.

#### **Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi**

Finansal tablo ve dipnotlarda kullanılan para birimi "TL"(Türk Lirası)'dir.

#### **Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

#### **Enflasyonist Ortamdan Finansal Tabloların Hazırlanması;**

SPK, 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 nolu kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.



## **2.2. Muhasebe Politikalarında, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Cari dönemde politika değişikliği olmamıştır.

## **2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

### **2.3.1. Hasılat**

Gelir, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir. Satışlardan gelirler, sahiplikten kaynaklanan önemli risk ve faydaların alıcıya transfer edilmesi suretiyle finansal tablolara dâhil edilir. Satışlarda önemli riskler ve faydalar mallar alıcıya teslim edildiğinde ya da yasal sahiplik alıcıya geçtiğinde devredilir. Net satışlar, teslim edilmiş malların fatura edilmiş bedelinin, satış iadelerinden ve satış iskontolarından arındırılmış halidir. Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda gerçeğe uygun değer, gelecekte oluşacak tahsilâtların, bugünkü değeridir. Gerçeğe uygun değerler ile nominal değerleri arasındaki fark faiz geliri (vade farkı geliri) olarak değerlendirilir.

### **2.3.2. Stoklar**

Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyet, ilk madde ve malzeme, yarı mamul, emtia ve diğer stoklar için hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılarak belirlenmektedir.

### **2.3.3. Finansal Araçlar**

Finansal araçlar aşağıdaki finansal varlık ve borçlardan oluşmaktadır.

#### **Hazır Değerler**

Kasa ve bankalardaki nakit mevcutları hazır değerleri oluşturmaktadır.

Kasadaki paralar Türk Lirası ve dövizli bakiyelerden oluşmaktadır. Türk Lirası bakiyeler kayıtlı değeriyle, dövizli bakiyelerse bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile değerlendirilerek kayıtlarda gösterilmektedir. Aktiflerin değerlendirilmesinde döviz alış kuru uygulanır.

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatları maliyet değeriyle, döviz tevdiat hesapları ise bilanço tarihindeki Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değeriyle kayıtlarda gösterilmektedir.

Yabancı para cinsinden hazır değerlerin, bilanço tarihindeki geçerli kurlardan Türk Lirası'na çevrilmiş olması sebebiyle, bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmektedir.

Banka mevduatları, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılmaları ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, gerçeğe uygun değeriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer; karşılıklı Pazar ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır.

#### **Ticari Alacaklar**

Ticari alacaklar, alıcılara doğrudan mal ve hizmet satmak suretiyle yaratılan finansal varlıklardır. Vadeli ticari alacaklar reeskonta tabi tutulmaktadır.

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

#### **Forward İşlemleri**

Forward kur sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri eğer varsa halka açık piyasa fiyatlarını temel alır. Halka açık bir piyasa fiyatı olmaması durumunda, sözleşmedeki forward fiyatı ile cari forward fiyatı arasındaki fark sözleşmenin kalan vadesine göre riskten arındırılmış faiz oranı (devlet tahvillerine temel alınan) ile indirgenir.

## ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

### İlişkili Taraflar

Ekteki finansal tablolarda Erbosan A.Ş. tarafından kontrol edilen şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer Şirketler, ilişkili Şirketler olarak tanımlanmışlardır. İlişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketler ve kişiler ile ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir;

- Atlantik Halıcılık A.Ş.  
Atlantik Halıcılık Sanayi ve Ticaret A.Ş., halı imalatı faaliyetinde bulunmaktadır.  
İlişki; Atlantik Halıcılık A.Ş.'nin ortaklarından bazıları aynı zaman şirketin de ortağı bulunmaktadır. Cari dönemde Atlantik Halıcılık A.Ş.'ne mal satışı yapılırken, karşı taraftan hizmet alımı olmuştur.
- Değirmencilik A.Ş.  
Değirmencilik A.Ş. un, yem üretimi ve petrol dağıtım istasyonu faaliyetinde bulunmaktadır.  
İlişki; Değirmencilik A.Ş.'nin ortaklarından bazıları aynı zaman şirketin de ortağı bulunmaktadır. Cari dönemde Değirmencilik A.Ş.'den petrol ürünleri alımı olmuştur.
- Isısan Isı Sanayi Ticaret A.Ş.  
Isısan Isı Sanayi ve Ticaret A.Ş., basınçlı kap ve kazan üretim sektöründe faaliyette bulunmaktadır.  
İlişki; Isısan A.Ş.'nin ortaklarından bazıları aynı zaman şirketin de ortağı bulunmaktadır. Cari dönemde Isısan A.Ş.'ne mal satışı olmuştur.
- Termak Yapı Malzemeleri Müh. Tic. ve Sanayi Ltd. Şti.  
Termak Yapı Malzemeleri Müh. Tic. ve Sanayi Ltd. Şti., boru ve sıhhi tesisat malzemeleri satış faaliyetinde bulunmaktadır.  
İlişki; Termak A.Ş.'nin ortaklarından bazıları aynı zaman şirketin de ortağı bulunmaktadır. Termak A.Ş. şirketin bayisi olup mal satışı olmaktadır.
- Mitsan Makine İnşaat ve Ticaret A.Ş.  
Mitsan Makine İnşaat ve Ticaret A.Ş., Yatak Süngeri ve kauçuk imalatı faaliyetinde bulunmaktadır.  
İlişki; Mitsan A.Ş.'nin ortaklarından bazıları aynı zaman şirketin de ortağı bulunmaktadır. Cari dönemde önemli bir işlem olmamıştır.

## ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

- M Grup Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
M Grup Matbaacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş., Matbaacılık faaliyetinde bulunmaktadır.  
İlişki; M Grup A.Ş.'nin ortaklarından bazıları aynı zaman şirketin de ortağı bulunmaktadır.  
Cari dönemde önemli bir işlem olmamıştır.
- Teknik İş Teknik Servis Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.  
Teknik İş Teknik Servis Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti., şirkete işçilik hizmeti vermektedir.  
İlişki; Şirkete taşeron işçilik hizmeti verilmektedir.
- Kelebek Mobilya A.Ş.  
Kelebek Mobilya A.Ş., mobilya imalatı ve ihracatı faaliyetinde bulunmaktadır.  
İlişki; Kelebek A.Ş.'nin ortaklarından bazıları aynı zaman şirketin de ortağı bulunmaktadır.  
Cari dönemde önemli bir işlem olmamıştır.
- Şirket ortakları, üst düzey yöneticileri  
İlişki; Yönetim ve Denetim Kurulu üyeliği bakımından bir ilişki söz konusu olup kilit yönetici bulunmamaktadır.  
Şirket ile ilişkili taraflar arasında alınan ve verilen herhangi kefalet, teminat vb. bulunmamaktadır.

### **Kısa ve Uzun Vadeli Banka Kredileri ve Ticari Borçlar**

Banka kredileri, bilanço tarihi itibarıyla mevcut anapara ve bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerlerle kayıtlarda gösterilmektedir. Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan mal ve hizmet almak suretiyle oluşan finansal borçlardır.

### **Finansal Yatırımlar**

Aktif bir piyasada kayıtlı fiyatı bulunmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen özkaynağa dayalı finansal araçlar (Kayseri Elektrik Üretim A.Ş." ve "Kayseri Serbest Bölgesi Kurucu ve İşletici A.Ş.) maliyet değerleriyle raporlanırlar.

## ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

### 2.3.4. Maddi Varlıklar

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınır. Şirket bazı duran varlıklarını değerlendirme modelini, bazı duran varlıklarını da maliyet modelini esas alarak değerlemektedir. Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirilmiş tutarlardan birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Şirketi duran varlıklarına normal amortisman yöntemine göre kıst dönem amortisman hesaplamaktadır. Arsa ve araziler, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismanına tabi tutulmamaktadır. Arsa ve araziler, binalar ve makine tesis cihazların gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde “Yeniden Değerleme” modeli esas alınırken taşıtlar, demirbaşlar ve diğer maddi duran varlık sınıflarında “Maliyet” modeli esas alınmıştır.

<u>Maddi Varlığın Türü</u>	<u>Amortisman Oranı</u>
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	%10
Binalar	%4
Makine Tesis ve Cihazlar	%4-16
Taşıtlar	%5
Döşeme ve Demirbaşlar	%6-25
Diğer Maddi Duran Varlıklar	%5-50

Amortisman oranlarının asgari olarak her hesap dönemi sonunda gözden geçirilmesi gerekmektedir. Diğer taraftan yine maddi varlıklarda değer düşüklüğünün olup olmadığına ilişkin testlerin yapılması gerekir. Ancak henüz böyle bir çalışma gerçekleştirilmemiş olmakla birlikte, değer azalmasının olduğu bir varlık grubu da bulunmamaktadır.

Şirket önceki dönemler tüm duran varlıkların muhasebeleştirilmesinde ve değerlemesinde maliyet modelini benimserken, cari dönemde bazı duran varlık kalemlerinde politika değişikliğine giderek “yeniden değerlendirme” modelini seçilmiştir. Maliyet değeri ile yeniden değerlendirilmiş değer arasında ki farklar, bir taraftan duran varlıklarda diğer taraftan da diğer kapsamlı gelir tablosunda (öz kaynaklar) muhasebeleştirilmiştir. Diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen tutar 25.680.133 TL'dir. (Bkz. Dipnot 2.2, Dipnot 19)

### 2.3.5. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazancı elde etmek veya her ikisini birden elde etmek amacıyla tutulan duran varlıklar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınır.

## ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

### 2.3.6. Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru, borçlar ise döviz satış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dâhil edilmektedir. 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihli finansal tablolarda esas alınan kurlar aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010	
	Dolar	Euro	Gbp	Dolar	Euro
Varlıklar	1,8453	2,5157	2,8884	1,5460	2,0491
Borçlar	1,8542	2,5278	2,9035	1,5535	2,059

### 2.3.7. Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dâhil edilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

### 2.3.8. Ertelenen Vergiler

Ertelenen vergiler, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Geçici farklar, gelir ve giderlerin vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenen vergi alacakları, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

Şirket, sadece Türkiye'de faaliyet gösterdiği, dolayısıyla farklı vergi kurumları ile karşı karşıya olmadığı, vergi varlıkları da borçları da aynı vergi erkine karşı olduğu için birbirlerinden mahsup edilerek gösterilirler.

### **2.3.9. Kurumlar Vergisi**

Türkiye’de Kurumlar Vergisi oranı %20’dir. Vergilendirilebilir kar yasal kayıtlarda yer alan kara kanunen kabul edilmeyen giderler eklendikten ve vergi istisnaları (yatırım gelirleri istisnası) ile vergi indirimleri (yatırım teşviki indirimleri) düşüldükten sonra hesaplanan karıdır. Kar dağıtımını olmadığı sürece başka vergi ödenmemektedir.

Üçer aylık dönemlerde elde edilen gelirler için %20 oranında geçici vergi hesaplanmaktadır. Hesaplanan ve ödenen tutarlar yılsonunda kesin vergi tutarına mahsup edilebilir veya tahakkuktan önce ödenmiş Kurumlar Vergisi devlete olan başka borçlara da mahsup edilebilir.

İki yıl veya daha fazla süreyle elde tutulan duran varlıkların ve finansal varlıkların satışından elde edilen karların %75’lik kısmı, bu kurumlar vergisinden istisnadır.

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

Serbest bölge kazançları (faiz, repo gibi faaliyet dışı kazançlar hariç) ruhsatlarında belirtilen süre sonuna kadar gelir ve kurumlar vergisinden istisna tutulmuştur. Bu müstesna 06.02.2004 tarihinden önce ruhsat alanlar için geçerlidir. Şirketin Serbest Bölgede faaliyet göstermek için almış olduğu ruhsatın süresi 2030 yılına kadardır.

### **2.3.10. Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

#### **Belirli Katkı Planları**

Türkiye’deki mevcut sosyal güvenlik düzenlemelerine göre, çalışan, istifa ve haklı gerekçeler dışında işten ayrılması ve bir yılı doldurması durumunda tazminatı hak etmektedir.

Şirket kıdem tazminatını çeşitli aktüeryal varsayımlar kullanarak hesaplamaktadır. Bu yükümlülüğün bugünkü değerini ifade etmesi için etkin faiz oranı ile iskontoya tabi tutulur. Bu hesaplamalardan doğan tüm aktüeryal kazanç ve zararlar gelir tablosu hesaplarında raporlanır.

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak hizmet süresini doldurduğunda işten ayrılacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının işten ayrılacağı tarihe kadar yıllık % 5 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda % 8,5 oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur. Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise % 5,50 olarak alınmıştır.

#### **Belirli Fayda Planları**

Şirket çalışan personelinin sosyal güvenlik haklarına karşılık gelmek üzere bir resmi güvenlik kuruluşu olan Sosyal Sigortalar Kurumu’na aylık olarak ödemeler yapmaktadır. Bu ödemeler nihaidir.

### **2.3.11. Hisse Başına Kazanç / (Zarar)**

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye' de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kar /(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar /(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

### **2.3.12. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklanmaktadır.

### **2.3.13. Şarta Bağlı Varlıklar ve Yükümlülükler**

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

### **2.3.14. Bölümlere Göre Raporlama**

Şirket cari dönemde, boru üretimi ve çinko üretimi kalsin konusunda faaliyet göstermektedir. Bölümlere göre raporlama 3 nolu dipnotta açıklanmıştır. Tek başına satışların %10'undan fazlasına sahip bir şirket bulunmamaktadır.



**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

	Dipnot No	30.09.2011			31.12.2010		
		Boru ve Profil	Çinko Kalsin	TOPLAM	Boru ve Profil	Çinko Kalsin	TOPLAM
<b>VARLIKLAR</b>							
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>122.037.106</b>	<b>958.876</b>	<b>122.995.982</b>	<b>71.638.843</b>	<b>528.057</b>	<b>72.166.900</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	26.782.164		26.782.164	12.260.809		12.260.809
Ticari Alacaklar	[8]	41.746.751		41.746.751	28.994.805		28.994.805
Diğer Alacaklar	[9]	5.505		5.505	197.579		197.579
Stoklar	[10]	47.203.732	958.876	48.162.608	28.106.816	528.057	28.634.873
Diğer Dönen Varlıklar	[18]	6.298.954		6.298.954	2.078.834		2.078.834
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>33.471.989</b>	<b>4.020.483</b>	<b>37.492.472</b>	<b>34.049.141</b>	<b>4.144.239</b>	<b>38.193.380</b>
Diğer Alacaklar	[9]	2.320		2.320	2.320		2.320
Finansal Yatırımlar	[5]	248.895		248.895	248.895		248.895
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	[11]	3.094.835		3.094.835	3.094.835		3.094.835
Maddi Duran Varlıklar	[12]	30.125.939	4.020.483	34.146.422	30.659.789	4.144.239	34.804.028
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>155.509.095</b>	<b>4.979.359</b>	<b>160.488.454</b>	<b>105.687.984</b>	<b>4.672.296</b>	<b>110.360.280</b>

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

	Dipnot No	30.09.2011			31.12.2010		
		Boru ve Profil	Çinko Kalsin	TOPLAM	Boru ve Profil	Çinko Kalsin	TOPLAM
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>68.699.478</b>		<b>68.699.478</b>	<b>26.300.096</b>		<b>26.300.096</b>
Finansal Borçlar	[6]	9.064.381		9.064.381	2.332.988		2.332.988
Diğer Finansal Yükümlülükler	[7]	351.154		351.154	226.261		226.261
Ticari Borçlar	[8]	55.364.935		55.364.935	20.461.726		20.461.726
Diğer Borçlar	[9]	1.183.828		1.183.828	573.736		573.736
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[16]	337.047		337.047	608.171		608.171
Borç Karşılıkları	[14]	66.869		66.869	95.526		95.526
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[18]	2.331.264		2.331.264	2.001.688		2.001.688
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>4.485.201</b>	<b>693.438</b>	<b>5.178.639</b>	<b>711.872</b>	<b>654.048</b>	<b>5.051.173</b>
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	[16]	932.682	42.997	975.679	711.872	19.703	731.575
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	[17]	3.552.519	650.441	4.202.960	3.685.253	634.345	4.319.598
<b>Özkaynaklar</b>		<b>79.397.405</b>	<b>7.212.932</b>	<b>86.610.337</b>	<b>74.135.769</b>	<b>4.873.242</b>	<b>79.009.011</b>
Ödenmiş Sermaye	[19]	5.220.000		5.220.000	5.220.000		5.220.000
Sermeye Düzeltme Farkları	[19]	28.365.608		28.365.608	28.365.608		28.365.608
Duran Varlık Değer Artışları	[19]	21.480.987	2.537.382	24.018.369	21.480.987	2.537.382	24.018.369
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[19]	6.468.917		6.468.917	6.125.966		6.125.966
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	[19]	11.387.489		11.387.489	8.181.814		8.181.814
Net Dönem Karı / Zararı	[19]	6.474.404	4.675.550	11.149.954	4.761.394	2.335.860	7.097.254
<b>Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar</b>		<b>152.582.084</b>	<b>7.906.370</b>	<b>160.488.454</b>	<b>101.147.737</b>	<b>5.527.290</b>	<b>110.360.280</b>

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

	Dipnot No	01.01.2011 - 30.09.2011			01.01.2010 - 30.09.2010		
		Boru ve Profil	Çinko Kalsin	TOPLAM	Boru ve Profil	Çinko Kalsin	TOPLAM
Satış Gelirleri	[20]	121.044.303	12.001.957	133.046.260	82.554.564	4.329.001	86.883.565
Satışların Maliyeti (-)	[20]	-107.157.451	-5.646.630	-112.804.081	-75.584.788	-2.374.219	-77.959.007
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>		<b>13.886.852</b>	<b>6.355.327</b>	<b>20.242.179</b>	<b>6.969.776</b>	<b>1.954.782</b>	<b>8.924.558</b>
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	[21]	-3.247.814	-469.037	-3.716.851	-3.220.128	-164.669	-3.384.797
Genel Yönetim Giderleri (-)	[21]	-2.213.017	-38.121	-2.251.138	-1.991.136	-47.643	-2.038.779
Diğer Faaliyet Gelirleri	[22]	359.902	16.389	376.291	295.059	29.236	324.295
Diğer Faaliyet Giderleri	[23]	-44.761		-44.761	-8.369		-8.369
<b>Faaliyet Karı (Zararı)</b>		<b>8.741.162</b>	<b>5.864.558</b>	<b>14.605.720</b>	<b>2.045.202</b>	<b>1.771.706</b>	<b>3.816.908</b>
Finansal Gelirler	[24]	16.970.345		16.970.345	8.583.273		8.583.273
Finansal Giderler (-)	[25]	-18.030.207		-18.030.207	-6.828.270		-6.828.270
<b>Vergi Öncesi Karı (Zararı)</b>		<b>7.681.300</b>	<b>5.864.558</b>	<b>13.545.858</b>	<b>3.800.205</b>	<b>1.771.706</b>	<b>5.571.911</b>
<b>Vergi Gelir (Gideri)</b>		<b>-1.206.896</b>	<b>-1.189.008</b>	<b>-2.395.904</b>	<b>-417.789</b>	<b>-354.341</b>	<b>-772.130</b>
Dönemin Vergi Gideri	[26]	-1.339.630	-1.172.912	-2.512.542	76.964	-354.341	-277.377
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	[26,17]	132.734	-16.096	116.638	-494.753		-494.753
<b>Dönem Karı (Zararı)</b>		<b>6.474.404</b>	<b>4.675.550</b>	<b>11.149.954</b>	<b>3.382.416</b>	<b>1.417.365</b>	<b>4.799.781</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)</b>		<b>6.474.404</b>	<b>4.675.550</b>	<b>11.149.954</b>	<b>3.382.416</b>	<b>1.417.365</b>	<b>4.799.781</b>

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

<u>Nakit ve Nakit Benzerleri</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kasa	1.325	1.291
▪ TL	1.325	1.291
Banka	26.780.839	12.259.518
▪ Vadesiz Mevduat (TL )	426.591	350.310
▪ Döviz Tevdiat (Dolar)	6.256.218	1.513.360
▪ Döviz Tevdiat (Euro)	378.496	115.973
▪ Döviz Tevdiat (GBP)		
▪ Vadeli Mevduat (TL )	10.634.170	9.153.684
▪ Vadeli Mevduat (Dolar)	9.085.364	1.126.191
▪ Vadeli Mevduat (Euro)		
<b>Toplam</b>	<b>26.782.164</b>	<b>12.260.809</b>

<u>Vadeli Mevduat Faiz Oranları ve Vadeler</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
TL Vadeli Mevduat ( kalan vade; 32 gün - 47 gün)	% 12,05	%9,15 - 9,65

**5. FİNANSAL YATIRIMLAR**

<u>Finansal Yatırımlar</u>	<u>İştirak Oranı %</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kayser A.Ş. (Maliyet Değeri)	0,002	40.696	40.696
▪ Maliyet Değeri		1.000	1.000
▪ Enflasyon Düzeltmesi Farkları		39.696	39.696
Kayseri Elektrik Üretim A.Ş.	0,0001	208.199	208.199
▪ Maliyet Değeri		13.333	13.333
▪ Enflasyon Düzeltmesi Farkları		194.866	194.866
<b>Toplam</b>		<b>248.895</b>	<b>248.895</b>

Satışa hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan bu yatırımlar, aktif bir piyasalarının bulunmaması ve gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir bir şekilde ölçülememesi nedeniyle maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir.

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**6. FİNANSAL BORÇLAR**

Finansal Yükümlülükler	30.09.2011	31.12.2010
Banka Kredileri	9.064.381	2.332.988
▪ Anapara (Dolar)	9.039.712	2.330.250
▪ Faiz (Dolar)	24.669	2.738
<b>Toplam</b>	<b>9.064.381</b>	<b>2.332.988</b>

Kullanılan kredilerin detayları aşağıdaki gibidir;

Kredi Cinsi	30.09.2011			31.12.2010		
	Tutarı	Faiz Oranı	Vade	Tutarı	Faiz Oranı	Vade
Dolar Kredi	875.253	1,42%	05.12.2011	1.500.000	2,35%	13.03.2011

**7. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Diğer Finansal Yükümlülükler	30.09.2011	31.12.2010
Kredi Kartları	351.154	226.261
<b>Toplam</b>	<b>351.154</b>	<b>226.261</b>

**8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

Ticari Alacaklar	30.09.2011	31.12.2010
Alacaklar	28.512.139	13.558.494
▪ TL	14.216.168	3.759.403
▪ Dolar	13.642.250	8.797.566
▪ Euro	653.721	1.001.525
Alacak Senetleri	13.598.834	15.659.529
▪ TL	4.766.755	9.770.187
▪ Dolar	8.832.079	5.889.342
Ertelenmiş Faiz Gelirleri (Reeskont)	-364.222	-223.218
Şüpheli Ticari Alacaklar	246.517	246.517
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	-246.517	-246.517
<b>Toplam</b>	<b>41.746.751</b>	<b>28.994.805</b>

Alacakların 3.082 TL (31.12.2010: 72.458 TL) ilişkili taraflara aittir. Ertelenmiş faiz gelirlerinin hesaplanmasında %10 faiz oranı esas alınmıştır. (31.12.2010 : %10). Alacaklar içerisinde yer alan 13.166.252 TL'lik kısım Doğrudan Borçlandırma Sistemi (DBS) alacakları olup (31.12.2010: 1.394.732 TL), bu alacakların tahsilatı İş Bankası A.Ş. üzerinden yapılacaktır. Alacaklar için 8.516.453 TL (31.12.2010: 10.682.599 TL) tutarında teminat alınmıştır (Bkz. Dipnot 14)

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

Şüpheli ticari alacakların dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir;

Şüpheli Ticari Alacaklar	30.09.2011	31.12.2010
Dönem Başı	246.517	
Tahsilatlar		
Dönem İçi İlave		246.517
<b>Dönem Sonu</b>	<b>246.517</b>	<b>246.517</b>

Ticari Borçlar	30.09.2011	31.12.2010
Borçlar	55.345.445	20.444.562
▪ TL	1.630.662	1.633.614
▪ Dolar	53.695.098	18.809.247
▪ Euro	2.087	1.701
Borç Senetleri	19.490	17.164
<b>Toplam</b>	<b>55.364.935</b>	<b>20.461.726</b>

Borçların 727.754 TL (31.12.2010: 839.982 TL ) ilişkili taraflara aittir.

**9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli)	30.09.2011	31.12.2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	4.212	4.212
Muhtelif Alacaklar	1.293	
KDV İadesi Alacakları		193.367
<b>Toplam</b>	<b>5.505</b>	<b>197.579</b>

Diğer Alacaklar (Uzun Vadeli)	30.09.2011	31.12.2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.320	2.320
<b>Toplam</b>	<b>2.320</b>	<b>2.320</b>

Diğer Borçlar	30.09.2011	31.12.2010
Ortaklara Temettü Borçları	89.800	66.360
Personele Borçlar	112.920	104.233
Muhtelif Borçlar	13.981	
Alınan Depozito ve Teminatlar	967.127	403.143
<b>Toplam</b>	<b>1.183.828</b>	<b>573.736</b>

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**10. STOKLAR**

Stoklar	30.09.2011	31.12.2010
İlkmadde ve Malzeme	29.105.849	15.094.573
Yarı Mamuller Üretim	6.284.719	3.716.684
Mamuller	11.930.616	9.257.234
Ticari Mallar	354	
Diğer Stoklar	841.070	566.382
<b>Toplam</b>	<b>48.162.608</b>	<b>28.634.873</b>

Stokların 958.876 TL çinko tesisine ait stoklardan oluşmaktadır. (31.12.2010: 528.057 TL)

**11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Duran Varlıklar	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	30.09.2011
Arazi ve Arsalar	2.593.101			2.593.101
Binalar	501.734			501.734
<b>Toplam</b>	<b>3.094.835</b>			<b>3.094.835</b>

Duran Varlıklar	01.01.2010	Girişler	Çıkışlar	Değerleme	31.12.2010
Arazi ve Arsalar	80.237			2.512.864	2.593.101
Binalar	188.381			313.353	501.734
Binalar Amortismanı(*)	-97.958	-7.535		105.493	
<b>Toplam</b>	<b>170.660</b>	<b>-7.535</b>		<b>2.931.710</b>	<b>3.094.835</b>

(\*) Değerleme tarihindeki birikmiş amortisman tutarı olan 105.493 TL, varlığın defter değeri ile netleştirilmiştir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin muhasebeleştirilmesinde önceki dönemlerde maliyet yöntemi uygulanırken cari dönemde gerçeğe uygun değer yöntemi daha önceden maliyet değer ile Şirketin Merkez Fabrika binası çevresindeki üç adet arsaları ile Karadeniz Ereğli'de bulunan depo ve arsasını 31.12.2010 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nda yetki almış D Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ne değerlendirilmiştir.

Değerleme işlemi sonrasında 2.931.709 TL değerlendirme artışı olmuştur. Bu değerlendirme artışları ve ertelenen vergi etkisi Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda (Özkaynaklar) içerisinde raporlanmıştır. (Bkz. Dipnot 19)

Değerleme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında; Öngörülen satış değerlerinden pazarlık payları düşüldükten sonraki fiyatlar, kira getirileri, bölgesel veriler Maliyet analizleri yöntemi, emsal karşılaştırma analizleri yöntemleri esas alınmıştır.

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**12. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Duran Varlıklar	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	30.09.2011
Arazi ve Arsalar	6.435.721			6.435.721
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	1.750.000			1.750.000
Binalar	14.238.548			14.238.548
Tesis, Makine ve Cihazlar	12.111.827	327.556		12.439.383
Taşıtlar	1.375.889	17.797	-17.621	1.376.065
Demirbaşlar	1.233.958	32.556		1.266.514
Diğer Maddi Duran Varlıklar	847.960	70.956		918.916
<b>Toplam</b>	<b>37.993.903</b>	<b>448.865</b>	<b>-17.621</b>	<b>38.425.147</b>

	01.01.2011	Amortisman Gideri	Çıkışlar	30.09.2011
Birikmiş Amortisman				
Yer Altı ve Yerüstü Düzenleri		-262.500		-262.500
Binalar		-266.973		-266.973
Makine Tesis ve Cihazlar		-509.378		-509.378
Taşıtlar	-1.308.958	-21.999	17.621	-1.313.336
Döşeme ve Demirbaşlar	-1.135.668	-25.054		-1.160.722
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-745.249	-20.567		-765.816
<b>Toplam</b>	<b>-3.189.875</b>	<b>-1.106.471</b>	<b>17.621</b>	<b>-4.278.725</b>

<b>Net Değer</b>	<b>34.804.028</b>			<b>34.146.422</b>
------------------	-------------------	--	--	-------------------

Arsa ve arazilerin 4.259m<sup>2</sup>'lik kısmı üzerinde Türkiye Elektrik Kurumu Genel Müdürlüğü lehine, 261m<sup>2</sup>'lik kısmı üzerinde de BOTAŞ lehine daimi irtifak bulunmaktadır.

Duran varlıklardan üzerindeki toplam sigorta tutarı 657.542 TL'dir (31.12.2010: 657.542 TL).

Çinko tesisine ait duran varlıklarda dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir;

Çinko Tesisi	01.01.2011	Girişler	Çıkışlar	30.09.2011
Arazi ve Arsalar	1.840.883			1.840.883
Binalar	1.943.773			1.943.773
Makine Tesis ve Cihazlar	348.892			348.892
Döşeme Demirbaşlar	23.610			23.610
Diğer Maddi Duran Varlıklar	24.293			24.293
Birikmiş Amortismanlar (*)	-37.212	-123.756		-160.968
<b>Toplam</b>	<b>4.144.239</b>	<b>-123.756</b>		<b>4.020.483</b>



**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

<u>Duran Varlıklar</u>	<u>01.01.2010</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>Değerleme</u>	<u>31.12.2010</u>
Arazi ve Arsalar	1.483.856		-448.336	5.400.201	6.435.721
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	742.786	88.403		918.811	1.750.000
Binalar	9.540.323			4.698.225	14.238.548
Tesis, Makine ve Cihazlar	56.070.524	810.349		-44.769.046	12.111.827
Taşıtlar	1.399.695	20.547	-44.353		1.375.889
Demirbaşlar	1.196.422	41.771	-4.235		1.233.958
Diğer Maddi Duran Varlıklar	802.814	45.146			847.960
<b>Toplam</b>	<b>71.236.420</b>	<b>1.006.216</b>	<b>-496.924</b>	<b>-33.751.809</b>	<b>37.993.903</b>
<u>Birikmiş Amortisman</u>	<u>01.01.2010</u>	<u>Gideri</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>Değerleme</u>	<u>31.12.2010</u>
Düzenleri(*)	-586.228	-26.576		612.804	
Binalar(*)	-5.584.615	-556.554		6.141.169	
Makine Tesis ve Cihazlar(*)	-52.333.527	-344.441		52.677.968	
Taşıtlar	-1.327.779	-25.532	44.353		-1.308.958
Döşeme ve Demirbaşlar	-1.106.372	-33.531	4.235		-1.135.668
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-724.189	-21.060			-745.249
<b>Toplam</b>	<b>-61.662.710</b>	<b>-1.007.694</b>	<b>48.588</b>	<b>59.431.941</b>	<b>-3.189.875</b>
<u>Yapılmakta Olan Yatırımlar</u>	<u>01.01.2010</u>	<u>Girişler</u>	<u>Aktifleştirme</u>	<u>Değerleme</u>	<u>31.12.2010</u>
Waelz Fırını	178.114		-178.114		
Yeni Boru Hattı	103.408		-103.408		
<b>Toplam</b>	<b>281.522</b>		<b>-281.522</b>		
<b>Net Değer</b>	<b>9.855.232</b>			<b>25.680.132</b>	<b>34.804.028</b>

(\*) Değerleme tarihindeki değerlemeye konu edilen duran varlıkların birikmiş amortisman tutarı olan 59.431.941 TL, varlığın defter değeri ile netleştirilmiştir.

Arsa ve araziler, yeraltı-yerüstü düzenleri, binalar ve makine tesis ve cihazlarda 2009 ve önceki dönemlerde maliyet modeli esas alınırken 2010 yılında muhasebe politikası değiştirilerek yeniden değerlendirme modeli esas alınmıştır. Bu kapsamda söz konusu duran varlıklar 31.12.2010 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nda yetki almış D Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye değerlendirme yaptırmıştır. Değerleme öncesi ve değerlendirme sonrası tutarlar aşağıdaki gibidir;

Değerleme şirketi tarafından yapılan değerlendirme çalışmalarında; Öngörülen satış değerlerinden pazarlık payları düşüldükten sonraki fiyatlar, kira getirileri, bölgesel veriler Maliyet analizleri yöntemi, emsal karşılaştırma analizleri yöntemleri esas alınmıştır.

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

Çinko tesisine ait duran varlıklarda dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir;

<u>Çinko Tesisi</u>	<u>01.01.2010</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>Değerleme</u>	<u>31.12.2010</u>
Arazi ve Arsalar	94.928			1.745.955	1.840.883
Binalar	1.092.397			851.376	1.943.773
Makine Tesis ve Cihazlar	3.051.025	10.796		-2.712.929	348.892
Döşeme Demirbaşlar	23.610				23.610
Diğer Maddi Duran Varlıklar	24.293				24.293
Birikmiş Amortismanlar (*)	-3.233.360	-91.177		3.287.325	-37.212
<b>Toplam</b>	<b>1.052.893</b>	<b>-80.381</b>		<b>3.171.727</b>	<b>4.144.239</b>

(\*) Değerleme tarihindeki değerlemeye konu edilen duran varlıkların birikmiş amortisman tutarı olan 3.287.325 TL, varlığın defter değeri ile netleştirilmiştir.

Şirket boru tesisleri 1979 yılında mücavir alan sınırları dışında kalması nedeniyle valilikten alınan izin ile yapılmıştır. Belediye tarafından yapılan imar planı değişikliği fabrika alanı ile mücavir alan sınırları içerisine alınmıştır. Çinko tesisinin tamamı ve boru fabrikasının bir bölümü için yapı ruhsatı alınmış olup kalan bölümler içinde projelendirme yapılmakta olup izleyen aşamalarda yapı ruhsatı için belediyeye müracaat edilip gerekli ruhsatlar alınacaktır.

**13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

<u>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	83.810	83.810
Birikmiş Amortisman	-42.603	-40.508
Transfer (*)	-41.207	
<b>Toplam</b>		<b>43.302</b>

(\*) Makine tesis ve cihazlar grubuna transfer edilmiştir.

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

	30.09.2011	31.12.2010
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	4.229.696	6.230.248
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler		
D Diğer verilen TRİ'ler		
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişilerin lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
<b>Toplam</b>	<b>4.229.696</b>	<b>6.230.248</b>

Diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı %0'dır (31.12.2010: %0)

Teminatların detayı aşağıdaki gibidir;

Koşullu Varlıklar	30.09.2011	31.12.2010
Alınan Teminat Mektupları - TL	1.631.810	3.211.809
Alınan Teminat Mektupları - Dolar	1.703.853	4.174.200
Alınan Teminat Çekleri	500.000	500.000
Alınan Teminat Senetleri - TL	7.990	7.990
Alınan Teminat Senetleri - Dolar	300.000	463.800
Alınan İpotekler	4.372.800	2.324.800
<b>Toplam</b>	<b>8.516.453</b>	<b>10.682.599</b>

Koşullu Yükümlülükler	30.09.2011	31.12.2010
Verilen Teminat Mektupları - TL	4.229.346	3.092.526
Verilen Teminat Senetleri -TL	350	350
<b>Toplam</b>	<b>4.229.696</b>	<b>6.230.248</b>

Dövizli teminatlarda (Dolar) kur olarak 1,6302 TL (31.12.2010: 1,5460 TL) esas alınmıştır.

Karşılıklar	30.09.2011	31.12.2010
Dava Karşılıkları	66.869	95.526
<b>Toplam</b>	<b>66.869</b>	<b>95.526</b>

Şirket aleyhine açılmış olan davalara karşılık ayrılmasında şirketin daha önceki sonuçlanmış benzer davaları dikkate alınarak karşılık ayrılmıştır. Davaların tamamı maddi ve manevi tazminat davalarıdır.

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**15. TAAHHÜTLER**

Şirketin dahilde işleme izin belgesi kapsamında aşağıdaki ihracat taahhütler bulunmaktadır.

	30.09.2011	31.12.2010
İhracat Taahhütleri	66.246.257	13.485.181
<b>Toplam</b>	<b>66.246.257</b>	<b>13.485.181</b>

İhracat taahhütleri Dolar cinsinden olup, kur olarak 1,6302 TL (31.12.2010: 1,54607 TL) esas alınmıştır.

**16. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIKLARI**

	30.09.2011	31.12.2010
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	975.679	731.575
<b>Toplam</b>	<b>975.679</b>	<b>731.575</b>

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda işten ayrılacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının işten ayrılacağı tarihe kadar yıllık % 5 oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda % 8,5 oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutulur. Kıdem Tazminatı almadan ayrılanların oranı ise % 5,50 olarak alınmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

	30.06.2011	31.12.2010
Öngörülen çalış süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Kıdem tazminatı tavanı	2.732 TL	2.517 TL
Öngörülen zam oranı	5%	5%
Tazminat almadan ayrılanların oranı	5,50%	5,50%
İskonto oranı	8,5%	8,5%

	30.09.2011	31.12.2010
<b>Dönem Başı</b>	<b>731.575</b>	<b>3.111.627</b>
Ödemeler	-3.587	-3.341.146
Faiz maliyeti	-75.663	60.443
Cari hizmet maliyeti	200.575	199.664
Aktüeryal Kazanç / Zararlar (*)	122.779	700.987
<b>Dönem Sonu</b>	<b>975.679</b>	<b>731.575</b>

(31.12.2010: (\*) Şirket cari dönemde 206 çalışanıyla yasal yükümlülüklerini (Kıdem Tazminatı ve İhbar Tazminatı) yerine getirerek iş sözleşmelerini feshetmiştir. Sendika ile yapılan sözleşme uyarınca 161 çalışan tekrar işe alınmıştır. Aktüeryal kazanç ve zararlar gelir tablosunda raporlanmıştır.)

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**17. ERTELENEN VERGİ VARLIK / YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

30.09.2011	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi
Kıdem tazminatı karşılığı	975.679	195.136	
Dava karşılıkları	66.869	13.374	
Duran varlık değerlendirme farkları <sup>(1)</sup>	-149.335		-29.867
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme farkları <sup>(2)</sup>	2.937.362		146.868
Maddi duran varlık değerlendirme farkları <sup>(3)</sup>	22.124.989		4.424.998
Maddi duran varlık değerlendirme farkları <sup>(4)</sup>	3.233.328		
Maddi duran varlık değerlendirme farkları <sup>(5)</sup>	-4.922		
Ertelenmiş faiz gelirleri (alacak reeskontu)	-364.222	72.844	
Forward işlemleri değerlendirme farkları	41.909	8.382	
Şüpheli alacak karşılıkları	-246.517	49.303	
<b>Toplam</b>		<b>339.039</b>	<b>4.541.999</b>
<b>Net</b>			<b>4.202.960</b>

(1) Bu tutar, değerlendirme yapılan duran varlıklar dışındaki diğer duran varlıklar üzerinde yapılan net düzeltmesinden oluşmakta olup (faydalı ömre göre amortisman hesaplamasından dolayı amortismanlarında yapılan değer düzeltmesi) ertelenen vergi hesaplanmasında % 20 oranı esas alınmıştır.

(2) Şirket, yatırım amaçlı olarak sınıfladığı arsa ve binaların değerlemesi sonucunda oluşan değer artışının ertelenen vergi hesaplamasını, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır. Bu istisnadan yararlanmanın şartları aşağıdaki gibidir;

- Taşınmazlar en az 2 yıl süre ile şirketin aktifinde yer alacaktır
- Taşınmazın satışından doğan karlar 5 yıl süre ile pasifte özel bir fon hesabında tutulacaktır.
- Satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci yılın sonuna kadar tahsil edilecektir.

(3) Bu tutar, şirketin fabrika merkezindeki bina, arsa ve makine tesis cihazların değerlendirme sonucunda oluşan değer artışı olup ertelenen vergi hesaplanmasında % 20 oranı esas alınmıştır.

(4) Bu tutar, serbest bölgedeki arsa, bina ve makine tesis cihazların değerlendirilmesinden oluşmaktadır. Serbest bölge kazançlarının kurumlar vergisinden istisna olması dolayısıyla ertelenen vergi hesaplamasında %0 oranı esas alınmıştır. (Bkz. Dipnot 2.3.9 Kurumlar Vergisi)

(5) Bu tutar, serbest bölgedeki duran varlıklar üzerinde yapılan net değer düzeltmesinden oluşmakta olup (faydalı ömre göre amortisman hesaplamasından dolayı amortismanlarında yapılan değer düzeltmesi), serbest bölge kazançlarının kurumlar vergisinden istisna olması dolayısıyla ertelenen vergi hesaplamasında %0 oranı esas alınmıştır. (Bkz. Dipnot 2.3.9 Kurumlar Vergisi)

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

31.12.2010	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi
Kıdem tazminatı karşılığı	731.575	146.315	
Dava karşılıkları	95.526	19.105	
Duran varlık değerlendirme farkları <sup>(1)</sup>	51.263		10.253
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme farkları <sup>(2)</sup>	2.931.710		146.586
Maddi duran varlık değerlendirme farkları <sup>(3)</sup>	22.234.436		4.446.887
Maddi duran varlık değerlendirme farkları <sup>(4)</sup>	3.445.697		
Ertelenmiş faiz gelirleri (alacak reeskontu)	-223.218	44.644	
Forward işlemleri değerlendirme farkları	42.685		8.537
Teslimi gerçekleşmemiş satışlar	166.488	33.298	
Şüpheli alacak karşılıkları	-246.517	49.303	
<b>Toplam</b>		<b>292.665</b>	<b>4.612.263</b>
<b>Net</b>			<b>4.319.598</b>

(1) Bu tutar, değerlendirme yapılan duran varlıklar dışındaki diğer duran varlıklar üzerinde yapılan net düzeltmesinden oluşmakta olup (faydalı ömre göre amortisman hesaplamasından dolayı amortismanlarında yapılan değer düzeltmesi) ertelenen vergi hesaplanmasında % 20 oranı esas alınmıştır.

(2) Şirket, yatırım amaçlı olarak sınıfladığı arsa ve binaların değerlemesi sonucunda oluşan değer artışının ertelenen vergi hesaplamasını, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır. Bu istisnadan yararlanmanın şartları aşağıdaki gibidir;

- Taşınmazlar en az 2 yıl süre ile şirketin aktifinde yer alacaktır
- Taşınmazın satışından doğan karlar 5 yıl süre ile pasifte özel bir fon hesabında tutulacaktır.
- Satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci yılın sonuna kadar tahsil edilecektir.

(3) Bu tutar, şirketin fabrika merkezindeki bina, arsa ve makine tesis cihazların değerlendirme sonucunda oluşan değer artışı olup ertelenen vergi hesaplanmasında % 20 oranı esas alınmıştır.

(4) Bu tutar, serbest bölgedeki arsa, bina ve makine tesis cihazların değerlendirilmesinden oluşmaktadır. Serbest bölge kazançlarının kurumlar vergisinden istisna olması dolayısıyla ertelenen vergi hesaplamasında %0 oranı esas alınmıştır. (Bkz. Dipnot 2.3.9 Kurumlar Vergisi)

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Diğer Varlıklar	30.09.2011	31.12.2010
Verilen Sipariş Avansları	3.828.743	1.146.791
Gelecek Aylara Ait Sigorta Giderleri	23.009	22.752
Devreden Kdv	1.060.428	
Diğer Katma Değer Vergisi	1.384.136	864.384
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar (net)		
▪ Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	2.175.495	
▪ Dönem Karı Vergi Karşılığı	-2.175.495	
İş Avansları	2.638	1.804
Personel Avansları		418
Forward tahakkukları		42.685
<b>Toplam</b>	<b>6.298.954</b>	<b>2.078.834</b>

Forward işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

**30.09.2011**

Forwar Tarihi	Çapraz Kur	İşlem	Toplam Tutar	Para Birimi
08.07.2011	1,4160	Euro satım - Dolar alım	65.136	USD
20.07.2011	1,4100	Euro satım - Dolar alım	150.870	USD
15.08.2011	1,4405	Euro satım - Dolar alım	158.455	USD

**(31.12.2010)**

Forwar Tarihi	Çapraz Kur	İşlem	Toplam Tutar	Para Birimi
03.11.2010	1,3982	Dolar satım -Euro Alım	350.000	EURO
07.12.2010	1,3338	Dolar satım -Euro Alım	150.000	EURO
07.12.2010	1,3312	Dolar satım -Euro Alım	150.000	EURO

Diğer Yükümlülükler	30.09.2011	31.12.2010
Alınan Sipariş Avansları	1.921.769	1.085.713
Ödenecek Vergi ve Fonlar	297.849	659.418
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	69.737	65.010
Gelecek Aylara Ait Gelirler		166.488
Gider Tahakkukları	41.909	25.059
<b>Toplam</b>	<b>2.331.264</b>	<b>2.001.688</b>

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**19. ÖZKAYNAKLAR**

	30.09.2011	31.12.2010
Sermaye	5.220.000	5.220.000
Sermeye Düzeltme Farkları	28.365.608	28.365.608
▪ Kayıtlı Değeri	24.308.545	24.308.545
▪ UMS Düzeltmesi Farkları	4.057.063	4.057.063
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu (net)	24.018.369	24.018.369
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	6.468.917	6.125.966
▪ Yasal Yedekler	2.089.997	1.747.046
▪ İştirak Satışından Doğan Karlar (Geçmiş Yıl Karlarından)	4.378.920	4.378.920
Geçmiş Yıl Karları / Zararları	11.387.489	8.181.814
▪ Olağanüstü Yedekler	15.808.478	11.878.086
▪ UMS Düzeltmeleri	-4.420.989	-3.696.272
Dönem Kar/Zararı	11.149.954	7.097.254
▪ Kayıtlı Değer	11.829.556	7.821.971
▪ UMS Düzeltmeleri	-679.602	-724.717
<b>Toplam</b>	<b>86.610.337</b>	<b>79.009.011</b>

Şirket 2010 yılı Genel Kurulu'nu 30.04.2011 tarihinde yapmıştır. Bu genel kurulda 2010 yılı karı aşağıdaki gibi dağıtılmıştır.

Kar Dağıtımı	30.09.2011	31.12.2010
Kar dağıtımına esas önceki dönem karı	7.097.254	6.609.653
Yasal Yedekler	342.951	656.782
▪ I. Tertip		319.471
▪ II. Tertip	342.951	337.311
Olağanüstü yedek	3.205.738	2.444.559
Temettü Ödemesi	3.548.565	3.508.312
▪ İmtiyazlı hisse senetleri	354.863	350.887
▪ İmtiyazsız hisse senetleri	3.193.702	3.157.425
Değer Artış Fonları	Değer Artışı	Etkisi
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	2.931.709	146.586
Maddi duran varlıklar	25.680.133	4.446.887
▪ Fabrika merkezindeki duran varlıklar	22.234.436	4.446.887
▪ Serbest bölgedeki duran varlıklar	3.445.697	
	<b>28.611.842</b>	<b>4.593.473</b>
<b>Net Değer Artışı</b>	<b>24.018.369</b>	



**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**20. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010
Boru ve Profil Satışlar	103.196.745	70.684.350
Saç Satışları	14.695.736	8.955.225
Çinko Satışları	11.588.517	4.295.222
Diğer Satışlar	3.565.262	2.948.768
<b>Toplam</b>	<b>133.046.260</b>	<b>86.883.565</b>
Satışların Maliyeti (-)	-112.804.081	-77.959.007
<b>Toplam</b>	<b>-112.804.081</b>	<b>-77.959.007</b>

Satışların 1.140.004 TL ilişkili taraflara yapılmıştır. (30.09.2010: 332.418 TL )

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**21. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	01.01.2011	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2010
<b>Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri</b>		
Ücretler ve Benzeri Giderler	-174.609	-210.470
Nakliye ve Dağıtım Giderleri	-972.156	-1.453.360
Navlun Giderleri	-852.282	-1.185.569
Komisyon Giderleri	-217.486	-141.958
Banka Masrafları	-44.503	-36.397
Vergi Harç ve Benzeri Giderleri	-475.931	-311.744
Diğer Giderler	-979.884	-45.298
<b>Toplam</b>	<b>-3.716.851</b>	<b>-3.384.796</b>

	01.01.2011	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2010
<b>Genel Yönetim Giderleri</b>		
Ücretler ve Benzeri Giderler	-1.191.859	-1.175.340
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	-244.104	-75.743
Banka Masrafları	-56.002	-22.312
Vergi Harç ve Benzeri Giderleri	-114.111	-93.948
Amortisman Giderleri	-57.713	-6.286
Eğitim Giderleri		-128.203
Reklam Giderleri	-12.045	-13.750
TSE Giderleri	-41.209	-1.557
Kırtasiye	-39.454	-24.109
Haberleşme Giderleri	-35.715	-12.590
Taşıt Giderleri	-63.035	-63.966
Yönetim ve Denetim Kurulu Ücretleri	-20.607	-18.022
Hizmet Alımları	-84.806	-160.629
Sigorta Giderleri	-125	-7639
Diğer Giderler	-290.353	-234.686
<b>Toplam</b>	<b>-2.251.138</b>	<b>-2.038.780</b>

Faaliyet giderlerinin 424.258 TL'lik kısmı ilişkili şirketlerden kaynaklanmaktadır.

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**22. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR**

	01.01.2011	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2010
Diğer Faaliyetlerden Gelirler		
Hizmet ve Kira Gelirleri	124.825	99.678
Duran Varlık Satış Karı	34.432	14.851
Konusu Kalmayan Karşılıklar	28.657	94.474
SSK İadeleri	84.384	95.670
Muhtelif Gelirler	103.993	19.622
<b>Toplam</b>	<b>376.291</b>	<b>324.295</b>

**23. DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER**

	01.01.2011	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2010
Diğer Faaliyetlerden Giderleri		
Karşılık Giderleri		-7.000
Muhtelif Giderler	-44.761	-1.369
<b>Toplam</b>	<b>-44.761</b>	<b>-8.369</b>

**24. FİNANSAL GELİRLER**

	01.01.2011	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2010
Finansal Gelirler		
Faiz Gelirleri	1.310.716	589.480
Kambiyo Karları	13.721.981	7.149.719
Satışlardaki Vade Farkları	1.932.079	839.501
Temettü Gelirleri	5.569	4.573
<b>Toplam</b>	<b>16.970.345</b>	<b>8.583.273</b>

**25. FİNANSAL GİDERLER**

	01.01.2011	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2010
Finansal Giderler		
Faiz Giderleri	-484.280	-186.138
Kambiyo Zararları	-17.545.927	-6.642.132
<b>Toplam</b>	<b>-18.030.207</b>	<b>-6.828.270</b>

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**26. VERGİ GELİR / GİDERLERİ**

	01.01.2011	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2010
Vergi Gelir / Gideri		
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-2.512.542	-277.377
Ertelenen Vergi	116.638	-494.753
▪ Dönem Başı	4.319.598	-687.710
▪ Dönem Sonu	-4.202.960	192.957
▪ Diğer Kapsamlı Gelirlerde Muhasebeleştirilen		
<b>Toplam</b>	<b>-2.395.904</b>	<b>-772.130</b>
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30.09.2011	31.12.2010
Cari Dönem Vergi Karşılığı	2.512.542	912.535
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	-2.175.495	-304.364
<b>Net Vergi Borcu (Alacağı)</b>	<b>337.047</b>	<b>608.171</b>

**27. HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

	01.01.2011	01.01.2010
	30.09.2011	30.09.2010
Hisse Başına Kazanç		
Hisse Adedi	522.000.000	522.000.000
Dönem Karı (Zararı)	11.149.954	4.799.781
Hisse Başına Kar (Zarar)	0,021360	0,009195

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**28. İLİŞKİLİ TARAFLAR**

Alacak / Borç	30.09.2011	31.12.2010
İlişkili Şirketlerden Alacaklar	9.356	72.458
İlişkili Şirketlere Borçlar	-868.014	-839.982
İlişkili Kişilere Borçlar	-95.098	-66.360
<b>Net Alacak (Borç)</b>	<b>-953.756</b>	<b>-833.884</b>
	01.01.2011	01.01.2010
Gelir - Gider	30.09.2011	30.09.2010
Mal ve Hizmet Satışları	1.147.152	332.418
Mal ve Hizmet Alışları	-2.682.894	-4.415.541
<b>Net Gelir (Gider)</b>	<b>-1.535.742</b>	<b>-4.083.123</b>
Kilit Yönetici Personele Sağlanan Menfaatler	-	-
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler(*)	-20.607	-18.022
<b>Toplam</b>	<b>-20.607</b>	<b>-18.022</b>

(\*) Şirketin kilit yöneticisi olmamakla birlikte, şirketin ilişkili tarafları kapsamında değerlendirilen Yönetim ve Denetim Kurulu üyelerine sağlanan menfaatlerden oluşmaktadır.

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ****1. Kredi Riski**

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket yönetimi ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

30.09.2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>9.356</b>	<b>42.101.617</b>		<b>7.825</b>	<b>26.780.839</b>	<b>1.325</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *		8.516.453				
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.356	42.101.617		7.825	26.780.839	1.325
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter						
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		246.517				
- Değer düşüklüğü (-)		-246.517				
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)						
- Değer düşüklüğü (-)						
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

31.12.2010	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>72.458</b>	<b>29.145.565</b>		<b>199.899</b>	<b>12.259.518</b>	<b>1.291</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *		10.682.599				
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	72.458	29.145.565		199.899	12.259.518	1.291
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter						
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		246.517				
- Değer düşüklüğü (-)		-246.517				
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)						
- Değer düşüklüğü (-)						
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						

\* Bu tutar; alınan teminat mektuplarından, alınan teminat çeklerinden, alınan teminat senetlerinden ve alınan ipoteklerden oluşmaktadır.

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**2. Likidite Riski**

<b>30.09.2011</b>						
<b>Sözleşme Uyarınca Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>9.415.535</b>	<b>9.415.535</b>	<b>351.154</b>	<b>9.064.381</b>		
Finansal Borçlar	9.064.381	9.064.381		9.064.381		
Diğer Finansal Yükümlülükler	351.154	351.154	351.154			
<b>Beklenen Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>60.259.622</b>	<b>66.665.025</b>	<b>59.252.261</b>	<b>388.364</b>	<b>657.068</b>	<b>6.367.332</b>
Ticari Borçlar	55.364.935	55.364.935	55.364.935			
Diğer Borçlar	1.183.828	1.183.828	1.183.828			
Borç Karşılıkları	403.916	403.916		337.047	66.869	
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	975.679	7.381.082	372.234	51.317	590.199	6.367.332
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.331.264	2.331.264	2.331.264			



**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

<b>31.12.2010</b>						
<b>Sözleşme Uyarınca Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>2.559.249</b>	<b>2.559.249</b>	<b>226.261</b>	<b>2.332.988</b>		
Finansal Borçlar	2.332.988	2.332.988		2.332.988		
Diğer Finansal Yükümlülükler	226.261	226.261	226.261			
<b>Beklenen Vadeler</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>24.472.422</b>	<b>29.996.926</b>	<b>23.287.865</b>	<b>726.699</b>	<b>714.674</b>	<b>5.267.688</b>
Ticari Borçlar	20.461.726	20.461.726	20.461.726			
Diğer Borçlar	573.736	618.318	573.736	44.582		
Borç Karşılıkları	703.697	703.697		608.171	95.526	
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	731.575	6.211.497	250.715	73.946	619.148	5.267.688
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.001.688	2.001.688	2.001.688			

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolara Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**3. Kur Riski**

<b>30.09.2011</b>	<b>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>	<b>GBP</b>
1. Ticari Alacaklar	23.128.050	12.179.228	259.857	
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	15.720.078	8.313.869	150.454	
<b>3. Dönen Varlıklar</b>	<b>38.848.128</b>	<b>20.493.097</b>	<b>410.310</b>	
<b>4. Toplam Varlıklar</b>	<b>38.848.128</b>	<b>20.493.097</b>	<b>410.310</b>	
5. Ticari Borçlar	53.697.185	28.958.633	826	6.061
6. Finansal Yükümlülükler	9.064.381	4.888.567		
7. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler				
<b>8. Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>62.761.566</b>	<b>33.847.200</b>	<b>826</b>	<b>6.061</b>
<b>9. Toplam Yükümlülükler</b>	<b>62.761.566</b>	<b>33.847.200</b>	<b>826</b>	<b>6.061</b>
<b>10. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>-23.913.438</b>	<b>-13.354.104</b>	<b>409.484</b>	<b>-6.061</b>
<b>11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>-23.913.438</b>	<b>-13.354.104</b>	<b>409.484</b>	<b>-6.061</b>
12. İhracat *	60.150.438	35.899.993		
13. İthalat *	94.967.581	56.680.144		

(\*) Ortalama kur esas alınmıştır ( 1,6755)

<b>31.12.2010</b>	<b>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>
1. Ticari Alacaklar	15.688.433	9.499.940	488.763
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.755.524	1.707.342	56.597
<b>3. Dönen Varlıklar</b>	<b>18.443.957</b>	<b>11.207.283</b>	<b>545.360</b>
<b>4. Toplam Varlıklar</b>	<b>18.443.957</b>	<b>11.207.283</b>	<b>545.360</b>
5. Ticari Borçlar	18.810.948	12.107.658	826
6. Finansal Yükümlülükler	2.332.988	1.501.762	
7. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
<b>8. Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>	<b>21.143.936</b>	<b>13.609.421</b>	<b>826</b>
<b>9. Toplam Yükümlülükler</b>	<b>21.143.936</b>	<b>13.609.421</b>	<b>826</b>
<b>10. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>-2.699.979</b>	<b>-2.402.138</b>	<b>544.534</b>
<b>11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu</b>	<b>-2.699.979</b>	<b>-2.402.138</b>	<b>544.534</b>
12. İhracat *	70.217.078	46.018.336	
13. İthalat *	60.470.908	39.630.965	

(\*) Ortalama kur esas alınmıştır ( 1,5259)

**ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.**

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

**Duyarlılık Analizleri**

31.03.2011 itibariyle Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve % 10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

30.09.2011	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
halinde		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	-2.494.357	2.494.357
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>-2.494.357</b>	<b>2.494.357</b>
Avro Kurunun % 10 değişmesi halinde		
4- Avro net varlık / yükümlülüğü		
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>		
<b>TOPLAM</b>	<b>-2.494.357</b>	<b>2.494.357</b>

31.12.2010	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
halinde		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	-381.578	381.578
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>-381.578</b>	<b>381.578</b>
Avro Kurunun % 10 değişmesi halinde		
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	111.750	-111.750
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>111.750</b>	<b>-111.750</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>-269.828</b>	<b>269.828</b>