

İÇİNDEKİLER

BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ.....	2
BİLANÇO	3
GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIM TABLOSU	6
1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	8
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	8
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	15
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18
5. FİNANSAL YATIRIMLAR	18
6. FİNANSAL BORÇLAR.....	19
7. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	19
8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	19
9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	21
10. STOKLAR	21
11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	22
12. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	23
13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	25
14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	26
15. TAAHHÜTLER	27
16. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIKLARI	27
17. ERTELENEN VERGİ VARLIK / YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	28
18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30
19. ÖZKAYNAKLAR.....	31
20. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	32
21. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	33
22. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR	34
23. DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER.....	34
24. FİNANSAL GELİRLER.....	34
25. FİNANSAL GİDERLER.....	34
26. VERGİ GELİR / GİDERLERİ.....	35
27. HİSSE BAŞINA KAZANÇ	35
28. İLİŞKİLİ TARAFLAR.....	36
29. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	37

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ A.Ş.'NİN
1 OCAK – 31 ARALIK 2011 DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Erbosan Erciyas Boru Sanayii A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Giriş

Erbosan Erciyas Boru Sanayii A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren döneme ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK)'ca yayımlanan ve Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (UMS/UFRS) ile uyumlu olan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'ye uygun olarak hazırlanmasından 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

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

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 dâhil 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, Erbosan Erciyas Boru Sanayii A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, TMSK'ca yayımlanan TMS/TFRS çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

28.02.2012, Ankara

REFERANS BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

Ali Osman EFLATUN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.
31 Aralık 2011 Tarihli Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	31.12.2011	31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		124.073.916	72.166.900
Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	24.760.718	12.260.809
Ticari Alacaklar	[8]	43.907.396	28.994.805
Diğer Alacaklar	[9]	58.272	197.579
Stoklar	[10]	50.387.324	28.634.873
Diğer Dönen Varlıklar	[18]	4.960.206	2.078.834
Duran Varlıklar		37.587.098	38.193.380
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]	34.241.048	34.804.028
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[13]	0	43.302
Toplam Varlıklar		161.661.014	110.360.280
Kısa Vadeli Yükümlülükler		68.765.128	26.300.096
Finansal Borçlar	[6]	12.436.048	2.332.988
Diğer Finansal Yükümlülükler	[7]	117.889	226.261
Ticari Borçlar	[8]	53.026.817	20.461.726
Diğer Borçlar	[9]	1.453.171	573.736
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[26]	123.476	608.171
Borç Karşılıkları	[14]	211.000	95.526
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[18]	1.396.727	2.001.688
Uzun Vadeli Yükümlülükler		5.178.188	5.051.173
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	[16]	1.101.045	731.575
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	[17]	4.077.143	4.319.598
Özkaynaklar		87.717.698	79.009.011
Ödenmiş Sermaye	[19]	5.220.000	5.220.000
Sermaye Düzeltme Farkları	[19]	28.365.608	28.365.608
Duran Varlık Değer Artışları	[19]	24.008.073	24.018.369
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	[19]	6.468.917	6.125.966
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	[19]	11.397.785	8.181.814
Net Dönem Karı / Zararı	[19]	12.257.315	7.097.254
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar		161.661.014	110.360.280

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.
01 Ocak – 31 Aralık 2011 Dönemine Ait Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.10.2011 31.12.2011	01.10.2010 31.12.2010
Satış Gelirleri	[20]	183.064.146	121.844.666	50.017.886	34.961.101
Satışların Maliyeti (-)	[20]	-160.942.920	-108.490.282	-48.138.839	-30.531.275
Brüt Kar (Zarar)		22.121.226	13.354.384	1.879.047	4.429.826
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	[21]	-5.093.200	-4.415.435	-1.376.349	-1.030.638
Genel Yönetim Giderleri (-)	[21]	-2.907.735	-2.775.788	-656.597	-737.009
Diğer Faaliyet Gelirleri	[22]	466.033	405.894	89.742	81.599
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	[23]	-163.841	-443.834	-119.080	-435.465
Faaliyet Karı (Zararı)		14.422.483	6.125.221	-183.237	2.308.313
Finansal Gelirler	[24]	28.206.907	11.755.368	11.236.562	3.172.095
Finansal Giderler (-)	[25]	-27.940.093	-9.456.965	-9.909.886	-2.628.695
Vergi Öncesi Karı (Zararı)		14.689.297	8.423.624	1.143.439	2.851.713
Vergi Gelir (Gideri)		-2.431.982	-1.326.370	-36.078	-554.240
Dönemin Vergi Gideri (-)	[26]	-2.674.437	-912.535	-161.895	-635.158
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	[26,17]	242.455	-413.835	125.817	80.918
Dönem Karı (Zararı)		12.257.315	7.097.254	1.107.361	2.297.473
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-10.296	24.018.369	-10.296	24.018.369
Duran Varlık Değerleme Artışları	[19]	-12.870	28.611.842	-12.870	28.611.842
Ertelenen Vergi Etkisi	[19,17]	2.574	-4.593.473	2.574	-4.593.473
Toplam Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		12.247.019	31.115.623	1.097.065	26.315.842
Hisse Başına Kazanç	[27]	0,023462	0,059608	0,002102	0,050413

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.
01 Ocak – 31 Aralık 2011 Dönemine Ait Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Özsermeye Enflasyon Düzeltilme Farkları	Değer Artış Fonlar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	TOPLAM
01.01.2010		5.220.000	28.365.608		4.739.174	6.467.265	6.609.653	51.401.700
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
31.12.2010		5.220.000	28.365.608	24.018.369	6.125.966	8.181.814	7.097.254	79.009.011
01.01.2011		5.220.000	28.365.608	24.018.369	6.125.966	8.181.814	7.097.254	79.009.011
Dönem karı transferleri					342.951	6.754.303	-7.097.254	0
Temettü ödemeleri	[19]					-3.548.628		-3.548.628
Duran varlık değerlendirme artışları (net)	[19]			-10.296		10.296		0
Dönem karı / zararı							12.257.315	12.257.315
31.12.2011		5.220.000	28.365.608	24.008.073	6.468.917	11.397.785	12.257.315	87.717.698

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

01 Ocak – 31 Aralık 2011 Dönemine Ait Nakit Akım Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot	01.01.2011	01.01.2010
	No	31.12.2011	31.12.2010
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları		6.946.624	-4.183.219
Esas Faaliyet Gelirlerinden Nakit Girişleri ;		167.625.524	113.983.423
<i>Esas Faaliyet Konusu Satışlar</i>	[19]	182.897.658	122.011.154
<i>Ticari Alacaklardaki Değişim</i>	[8]	-15.272.134	-8.027.731
Esas Faaliyet Giderlerinden Nakit Çıktıları ;		-143.320.956	-117.226.414
<i>Satılan Mal ve Hizmet Maliyetleri</i>	[19]	-159.209.366	-106.646.390
<i>Stoklardaki Değişim</i>	[10]	-9.067.968	-329.344
<i>Ticari Borçlardaki Değişim</i>	[8]	32.565.091	-3.277.209
<i>Faaliyet Giderlerinden Nakit Çıktıları</i>	[21]	-7.608.713	-7.608.713
Esas faaliyet sonucu oluşan nakit		24.304.568	-3.242.991
Diğer Gelir ve Karlardan Nakit Girişleri	[22]	466.033	292.569
Diğer Gider ve Zararlardan Nakit Çıktıları	[23]	-48.367	-13.146
Finansal Giderlerden Kaynaklanan Nakit Çıktıları	[25]	-27.940.093	-9.456.965
İşletme Faaliyetleriyle İlgili Nakit Akışları (net)		-15.195.133	-3.343.662
Vergi Ödemeleri	[18]	-3.184.191	-304.364
Finansal Gelirlerden Kaynaklanan Nakit Girişleri	[24]	28.543.807	11.885.340
Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları		-892.775	-441.106
Yatırım Faaliyetinden Nakit Girişleri;		41.648	283.588
<i>Maddi - Maddi Olmayan Duran Varlık Satışları</i>	[11,22]	36.079	279.015
<i>Alınan Temettüleri</i>	[24]	5.569	4.573
Yatırım Faaliyetinden Nakit Çıktıları;		-934.423	-724.694
<i>Maddi- Maddi Olmayan Duran Varlık Alışları</i>	[11,22]	-934.423	-724.694
Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akımları		6.446.060	-4.925.317
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Girişleri;		-108.372	153.643
<i>Kısa Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Girişleri</i>	[6]		
<i>Diğer Finansal Faaliyetlerden Nakit Girişleri</i>	[7]	-108.372	153.643
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Çıktıları;		6.554.432	-5.078.960
<i>Kısa Vadeli Finansal Borçlardan Nakit Çıktıları</i>	[6]	10.103.060	-1.570.252
<i>Ödenen Temettüleri</i>	[19]	-3.548.628	-3.508.313
<i>Finansal Kiralama Ödemeleri</i>	[6]		-395
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		12.499.909	-9.549.642
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	[4]	12.260.809	21.810.450
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	[4]	24.760.718	12.260.808

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 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 itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir.

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

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

Bu hisse senedi grupları içinde 9. tertip A Grubu hisse senetlerine tasfiyeden ve kardan dağıtılabılır karın % 10'u oranında 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.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle şirkette 276 kişi boru ve profil bölümünde, 44 kişi çinko kalsin bölümünde olmak üzere toplam 320 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, 28.02.2012 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 gerçekleştirilebilir 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 değerlemesinde döviz alış kuru uygulanır.

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

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 zamanda 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 zamanda 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 zamanda şirketin de ortağı bulunmaktadır. Cari dönemde Isısan A.Ş.'ne mal satışı olmuştur.

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

- 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 zamanda 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 zamanda şirketin de ortağı bulunmaktadır. Cari dönemde önemli bir işlem olmamıştır.

- 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 zamanda 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 zamanda 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.

2.3.4. Maddi Varlıklar

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Şirket duran varlıkların gerçeğe uygun değerinin tespitinde arsa ve araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, makine tesis ve cihazlar için "yeniden değerlendirme" modelini esas alırken diğer maddi duran varlıkları için "maliyet modelini" esas almaktadır. Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirilmiş tutarlardan birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Şirket duran varlıklarını kıst dönemi dikkate alarak normal amortisman yöntemi kullanarak amortisman hesaplamaktadır. Arsa ve araziler, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismanına tabi tutulmamaktadır.

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

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

Maddi duran varlıkların amortisman oranları aşağıdaki gibidir;

Maddi Varlığın Türü	Amortisman Oranı
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	%20
Binalar	%2,5
Makine Tesis ve Cihazlar	%4-20
Taşıtlar	%4-25
Döşeme ve Demirbaşlar	%2-50
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 arasındaki farklar, bir taraftan duran varlıklarda diğer taraftan da diğer kapsamlı gelir tablosunda (öz kaynaklar) muhasebeleştirilmiştir.

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 alınırlar.

Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin tespitinde "yeniden değerlendirme" modelini kullanmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerinde herhangi bir değer artışı yada değer düşüklüğü beklememektedir.

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. 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihli finansal tablolarda esas alınan kurlar aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010	
	Dolar	Euro	Gbp	Dolar	Euro
Varlıklar	1,8889	2,4438	2,9170	1,5460	2,0491
Borçlar	1,8980	2,4556	2,9322	1,5535	2,059

2.3.7. Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikle varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikle varlığın maliyetine dâhil edilir. Özellikle 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 kardır. Kar dağıtımı 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

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

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 SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 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	31.12.2011			31.12.2010		
		Boru ve Profil	Çinko Kalsin	TOPLAM	Boru ve Profil	Çinko Kalsin	TOPLAM
VARLIKLAR							
Dönen Varlıklar		123.545.088	528.828	124.073.916	71.638.843	528.057	72.166.900
Nakit ve Nakit Benzerleri	[4]	24.760.718		24.760.718	12.260.809		12.260.809
Ticari Alacaklar	[8]	43.907.396		43.907.396	28.994.805		28.994.805
Diğer Alacaklar	[9]	58.272		58.272	197.579		197.579
Stoklar	[10]	49.858.496	528.828	50.387.324	28.106.816	528.057	28.634.873
Diğer Dönen Varlıklar	[18]	4.960.206		4.960.206	2.078.834		2.078.834
Duran Varlıklar		33.607.695	3.979.403	37.587.098	34.049.141	4.144.239	38.193.380
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]	30.261.645	3.979.403	34.241.048	30.659.789	4.144.239	34.804.028
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	[13]				43.302		43.302
Toplam Varlıklar		157.152.783	4.508.231	161.661.014	105.687.984	4.672.296	110.360.280

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

	Dipnot No	31.12.2011			31.12.2010		
		Boru ve Profil	Çinko Kalsin	TOPLAM	Boru ve Profil	Çinko Kalsin	TOPLAM
Kısa Vadeli Yükümlülükler		68.765.128		68.765.128	26.300.096		26.300.096
Finansal Borçlar	[6]	12.436.048		12.436.048	2.332.988		2.332.988
Diğer Finansal Yükümlülükler	[7]	117.889		117.889	226.261		226.261
Ticari Borçlar	[8]	53.026.817		53.026.817	20.461.726		20.461.726
Diğer Borçlar	[9]	1.453.171		1.453.171	573.736		573.736
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	[16]	123.476		123.476	608.171		608.171
Borç Karşılıkları	[14]	211.000		211.000	95.526		95.526
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	[18]	1.396.727		1.396.727	2.001.688		2.001.688
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.429.018	749.170	5.178.188	711.872	650.107	5.051.173
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	[16]	961.493	139.552	1.101.045	711.872	19.703	731.575
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	[17]	3.467.525	609.618	4.077.143	3.689.194	630.404	4.319.598
Özkaynaklar		79.848.001	7.869.697	87.717.698	74.135.769	4.873.242	79.009.011
Ödenmiş Sermaye	[19]	5.220.000		5.220.000	5.220.000		5.220.000
Sermaye Düzeltme Farkları	[19]	28.365.608		28.365.608	28.365.608		28.365.608
Duran Varlık Değer Artışları	[19]	21.470.691	2.537.382	24.008.073	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]	11.397.785		11.397.785	8.181.814		8.181.814
Net Dönem Karı / Zararı	[19]	6.925.000	5.332.315	12.257.315	4.761.394	2.335.860	7.097.254
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynaklar		153.042.147	8.618.867	161.661.014	101.147.737	5.523.349	110.360.280

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe Türk Lirası Olarak İfade Edilmiştir)

	Dipnot No	01.01.2011 - 31.12.2011			01.01.2010 - 31.12.2010		
		Boru ve Profil	Çinko Kalsin	TOPLAM	Boru ve Profil	Çinko Kalsin	TOPLAM
Satış Gelirleri	[20]	168.070.252	14.993.894	183.064.146	114.239.792	7.604.874	121.844.666
Satışların Maliyeti (-)	[20]	-153.199.748	-7.743.172	-160.942.920	-104.054.147	-4.436.135	-108.490.282
Brüt Kar (Zarar)		14.870.504	7.250.722	22.121.226	10.185.645	3.168.739	13.354.384
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	[21]	-4.495.948	-597.252	-5.093.200	-4.148.524	-266.911	-4.415.435
Genel Yönetim Giderleri (-)	[21]	-2.865.015	-42.720	-2.907.735	-2.747.067	-28.721	-2.775.788
Diğer Faaliyet Gelirleri	[22]	437.372	28.661	466.033	364.102	41.792	405.894
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	[23]	-163.841		-163.841	-443.834		-443.834
Faaliyet Karı (Zararı)		7.783.072	6.639.411	14.422.483	3.210.322	2.914.899	6.125.221
Finansal Gelirler	[24]	28.206.907		28.206.907	11.755.368		11.755.368
Finansal Giderler (-)	[25]	-27.940.093		-27.940.093	-9.456.965		-9.456.965
Vergi Öncesi Karı (Zararı)		8.049.886	6.639.411	14.689.297	5.508.725	2.914.899	8.423.624
Vergi Gelir (Gideri)		-1.124.886	-1.307.096	-2.431.982	-747.331	-579.039	-1.326.370
Dönemin Vergi Gideri (-)	[26]	-1.346.555	-1.327.882	-2.674.437	-329.555	-582.980	-912.535
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	[26,17]	221.669	20.786	242.455	-417.776	3.941	-413.835
Dönem Karı (Zararı)		6.925.000	5.332.315	12.257.315	4.761.394	2.335.860	7.097.254
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-10.296		-10.296	21.480.987	2.537.382	24.018.369
Duran Varlık Değerleme Artışları	[19]	-12.870		-12.870	25.440.114	3.171.728	28.611.842
Ertelenen Vergi Etkisi	[19,17]	2.574		2.574	-3.959.127	-634.346	-4.593.473
Toplam Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		6.914.704	5.332.315	12.247.019	26.242.381	4.873.242	31.115.623

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 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>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kasa	4.527	1.291
▪ TL	4.527	1.291
Banka	24.756.191	12.259.518
▪ Vadesiz Mevduat (TL)	946.951	350.310
▪ Döviz Tevdiat (Dolar)	1.513.886	1.513.360
▪ Döviz Tevdiat (Euro)	22.187	115.973
▪ Vadeli Mevduat (TL)	17.000.000	9.153.684
▪ Vadeli Mevduat (Dolar)	5.273.167	1.126.191
Toplam	24.760.718	12.260.809

<u>Vadeli Mevduat Faiz Oranları ve Vadeler</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
TL Vadeli Mevduat (kalan vade; 17 gün - 32 gün)	%12,00 - 13,05	%9,15 - 9,65
Dolar Vadeli Mevduat (kalan vade; 11 gün - 18 gün)	%3,85 - 4,25	%3,30 - 3,50

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

<u>Finansal Yatırımlar</u>	<u>İştirak Oranı %</u>	<u>31.12.2011</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
Toplam		248.895	248.895

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.

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

6. FİNANSAL BORÇLAR

Finansal Yükümlülükler	31.12.2011	31.12.2010
Banka Kredileri	12.436.048	2.332.988
▪ Anapara (Dolar)	12.337.000	2.330.250
▪ Faiz (Dolar)	99.048	2.738
Toplam	12.436.048	2.332.988

Kullanılan kredilerin detayları aşağıdaki gibidir;

Kredi Cinsi	31.12.2011			31.12.2010		
	Tutarı	Faiz Oranı	Vade	Tutarı	Faiz Oranı	Vade
Dolar Kredi	2.000.000	3,83%	20.02.2012	1.500.000	2,35%	13.03.2011
Dolar Kredi	1.000.000	3,90%	05.01.2012			
Dolar Kredi	1.500.000	3,85%	24.01.2012			
Dolar Kredi	2.000.000	1,58%	14.03.2012			

7. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Finansal Yükümlülükler	31.12.2011	31.12.2010
Kredi Kartları	117.889	226.261
Toplam	117.889	226.261

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	31.12.2011	31.12.2010
Alacaklar	30.287.101	13.558.494
▪ TL	15.993.693	3.759.403
▪ Dolar	13.337.427	8.797.566
▪ Euro	955.981	1.001.525
Alacak Senetleri	14.203.056	15.659.529
▪ TL	3.033.127	9.770.187
▪ Dolar	11.147.935	5.889.342
▪ Euro	21.994	
Ertelenmiş Faiz Gelirleri (Reeskont)	-582.761	-223.218
Şüpheli Ticari Alacaklar	246.517	246.517
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı	-246.517	-246.517
Toplam	43.907.396	28.994.805

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

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

Alacakların 15.563 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 14.337.030 TL'lik kısım Doğrudan Borçlandırma Sistemi (DBS) alacakları olup (31.12.2010: 1.394.732 TL), bu alacakların tahsilatı 5.755.798 TL si İş Bankası A.Ş. üzerinden, 8.581.232 TL si Halk Bankası üzerinden yapılacaktır. Alacaklar için 10.134.904 TL (31.12.2010: 10.682.599 TL) tutarında teminat alınmıştır (Bkz. Dipnot 14)

Şüpheli ticari alacakların dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir;

<u>Şüpheli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dönem Başı	246.517	
Tahsilatlar		
Dönem İçi İlave		246.517
Dönem Sonu	246.517	246.517
<u>Ticari Borçlar</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Borçlar	53.026.345	20.444.562
▪ TL	7.606.274	1.633.614
▪ Dolar	45.402.401	18.809.247
▪ Euro	17.642	1.701
▪ GBP	28	
Borç Senetleri	472	17.164
Toplam	53.026.817	20.461.726

Borçların 1.059.462 TL (31.12.2010: 839.982 TL) ilişkili taraflara aittir.

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

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

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli)	31.12.2011	31.12.2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	58.272	4.212
KDV İadesi Alacakları		193.367
Toplam	58.272	197.579

Diğer Alacaklar (Uzun Vadeli)	31.12.2011	31.12.2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.320	2.320
Toplam	2.320	2.320

Diğer Borçlar	31.12.2011	31.12.2010
Ortaklara Temettü Borçları	89.019	66.360
Personele Borçlar	94.630	104.233
Muhtelif Borçlar	42.729	
Alınan Depozito ve Teminatlar	1.226.793	403.143
Toplam	1.453.171	573.736

10. STOKLAR

Stoklar	31.12.2011	31.12.2010
İlkmadde ve Malzeme	27.779.056	15.094.573
Yarı Mamuller Üretim	6.884.884	3.716.684
Mamuller	15.307.333	9.257.234
Ticari Mallar	910	
Diğer Stoklar	415.141	566.382
Toplam	50.387.324	28.634.873

Stokların 528.828 TL çinko tesisine ait stoklardan oluşmaktadır. (31.12.2010: 528.057 TL)

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

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

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

<u>Duran Varlıklar</u>	<u>01.01.2011</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2011</u>
Arazi ve Arsalar	2.593.101			2.593.101
Binalar	501.734			501.734
Toplam	3.094.835			3.094.835

<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	80.237			2.512.864	2.593.101
Binalar	188.381			313.353	501.734
Binalar Amortismanı(*)	-97.958	-7.535		105.493	
Toplam	170.660	-7.535		2.931.710	3.094.835

(*) 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 2.931.710 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.

31 Aralık 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	31.12.2011
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	545.167	-12.870	12.644.124
Taşıtlar	1.375.889	242.027	-97.907	1.520.009
Demirbaşlar	1.233.958	72.473		1.306.431
Diğer Maddi Duran Varlıklar	847.960	74.756		922.716
Toplam	37.993.903	934.423	-110.777	38.817.549
		Amortisman		
Birikmiş Amortisman	01.01.2011	Gideri	Çıkışlar	31.12.2011
Yer Altı ve Yerüstü Düzenleri		-350.000		-350.000
Binalar		-355.964		-355.964
Makine Tesis ve Cihazlar		-688.002		-688.002
Taşıtlar	-1.308.958	-29.767	97.907	-1.240.818
Demirbaşlar	-1.135.668	-32.990		-1.168.658
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-745.249	-27.810		-773.059
Toplam	-3.189.875	-1.484.533	97.907	-4.576.501
Net Değer	34.804.028			34.241.048

Arsa ve arazilerin 4.259m²'lik kısmı üzerinde Türkiye Elektrik Kurumu Genel Müdürlüğü lehine, 261m²'lik kısmı üzerinde de BOTAŞ lehine daimi irtifak bulunmaktadır.

Duran varlıklardan üzerindeki toplam sigorta tutarı 823.990 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	31.12.2011
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	-164.836		-202.048
Toplam	4.144.239	-164.836		3.979.403

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 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
Toplam	71.236.420	1.006.216	-496.924	-33.751.809	37.993.903
<u>Birikmiş Amortisman</u>	<u>01.01.2010</u>	<u>Gideri</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>Değerleme</u>	<u>31.12.2010</u>
Yer Altı ve Yerüstü 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
Toplam	-61.662.710	-1.007.694	48.588	59.431.941	-3.189.875
<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		
Toplam	281.522		-281.522		
Net Değer	9.855.232			25.680.132	34.804.028

(*) 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 değerlendirilmiştir. 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.

31 Aralık 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
Toplam	1.052.893	-80.381		3.171.727	4.144.239

(*) 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>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	62.151	83.810
Birikmiş Amortisman	-20.415	-40.508
Transfer (*)	-41.736	
Toplam		43.302

(*) Makine tesis ve cihazlar grubuna transfer edilmiştir.

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 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

	31.12.2011	31.12.2010
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	10.705.536	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. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
Toplam	10.705.536	6.230.248

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

Teminatların detayı aşağıdaki gibidir;

Koşullu Varlıklar	31.12.2011	31.12.2010
Alınan Teminat Mektupları - TL	2.481.810	3.211.809
Alınan Teminat Mektupları - Dolar	2.470.151	4.174.200
Alınan Teminat Çekleri	502.153	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
Toplam	10.134.904	10.682.599
Koşullu Yükümlülükler	31.12.2011	31.12.2010
Verilen Teminat Mektupları - TL	10.705.186	3.092.526
Verilen Teminat Senetleri -TL	350	350
Toplam	10.705.536	6.230.248

Dövizli teminatlarda (Dolar) kur olarak 1,8889 TL (31.12.2010: 1,5460 TL) esas alınmıştır.

	31.12.2011	31.12.2010
Dava Karşılıkları	211.000	95.526
Toplam	211.000	95.526

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.

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

15. TAAHHÜTLER

Şirketin dahilinde işleme izin belgesi kapsamında aşağıdaki ihracat taahhütleri bulunmaktadır.

	31.12.2011	31.12.2010
İhracat Taahhütleri	10.964.817	13.485.181
Toplam	10.964.817	13.485.181

İhracat taahhütleri Dolar cinsinden olup, kur olarak 1,8889 TL (31.12.2010: 1,5460 TL) esas alınmıştır.

16. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIKLARI

	31.12.2011	31.12.2010
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	1.101.045	731.575
Toplam	1.101.045	731.575

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;

	31.12.2011	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%

	31.12.2011	31.12.2010
Dönem Başı	731.575	3.111.627
Ödemeler	-44.528	-3.341.146
Faiz maliyeti	77.712	60.443
Cari hizmet maliyeti	272.852	199.664
Aktüeryal Kazanç / Zararlar (*)	63.434	700.987
Dönem Sonu	1.101.045	731.575

(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 SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

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

17. ERTELENEN VERGİ VARLIK / YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31.12.2011	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
Kıdem tazminatı karşılığı	1.101.045	220.209	
Dava karşılıkları	211.000	42.200	
Duran varlık değerlendirme farkları (1)	7.197		1.439
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme farkları (2)	2.931.710		146.586
Maddi duran varlık değerlendirme farkları(3)	21.726.241		4.345.248
Maddi duran varlık değerlendirme farkları(4)	3.145.513		
Maddi duran varlık değerlendirme farkları(5)	-9.183		
Ertelenmiş faiz gelirleri (alacak reeskontu)	-582.761	116.552	
Forward işlemleri değerlendirme farkları	60.670		12.134
Şüpheli alacak karşılıkları	-246.517	49.303	
Toplam		428.264	4.505.407
Net			4.077.143

(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 değerlemesi sonucunda oluşan değer artışı olup ertelenen vergi hesaplanmasında % 20 oranı esas alınmıştır.

(4) Bu tutar, serbest bölgedeki arsa, bina ve makine tesis cihazların değerlemesinden 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.

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

	Geçici Fark	Vergi Varlığı	Vergi Yükümlülüğü
31.12.2010			
Kıdem tazminatı karşılığı	731.575	146.315	
Dava karşılıkları	95.526	19.105	
Duran varlık değerlendirme farkları (1)	51.263		10.253
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme farkları (2)	2.931.710		146.586
Maddi duran varlık değerlendirme farkları(3)	22.234.436		4.446.887
Maddi duran varlık değerlendirme farkları(4)	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	
Toplam		292.665	4.612.263
Net			4.319.598

(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 değerlemesi sonucunda oluşan değer artışı olup ertelenen vergi hesaplanmasında % 20 oranı esas alınmıştır.

(4) Bu tutar, serbest bölgedeki arsa, bina ve makine tesis cihazların değerlemesinden 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.

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

18. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Varlıklar</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Verilen Sipariş Avansları	1.319.971	1.146.791
Gelecek Aylara Ait Sigorta Giderleri	28.614	22.752
Devreden Kdv	1.584.684	
Diğer Katma Değer Vergisi	2.007.135	864.384
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar (net)		
•Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	2.550.971	
•Dönem Karı Vergi Karşılığı	-2.550.971	
İş Avansları	978	1.804
Personel Avansları	1.750	418
Forward Tahakkukları	17.074	42.685
Toplam	4.960.206	2.078.834

Forward işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

31.12.2011

<u>Forward Tarihi</u>	<u>Çapraz Kur</u>	<u>İşlem</u>	<u>Toplam Tutar</u>	<u>Para Birimi</u>
07.10.2011	0,9165	Dolar satım - İsviçre Frangı alım	925.550	CHF
15.12.2011	1,304	Euro satım - Dolar alım	175.000	USD

31.12.2010

<u>Forward Tarihi</u>	<u>Çapraz Kur</u>	<u>İşlem</u>	<u>Toplam Tutar</u>	<u>Para Birimi</u>
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

<u>Diğer Yükümlülükler</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Alınan Sipariş Avansları	1.262.429	1.085.713
Ödenecek Vergi ve Fonlar	72.314	659.418
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	61.984	65.010
Gelecek Aylara Ait Gelirler		166.488
Gider Tahakkukları		25.059
Toplam	1.396.727	2.001.688

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

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

19. ÖZKAYNAKLAR

	31.12.2011	31.12.2010
Sermaye	5.220.000	5.220.000
Sermaye 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)	24.008.073	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	11.397.785	8.181.814
▪ Olağanüstü Yedekler	15.808.478	11.878.086
▪ UMS Düzeltmeleri	-4.410.693	-3.696.272
Dönem Kar/Zararı	12.257.315	7.097.254
▪ Kayıtlı Değer	13.136.825	7.821.971
▪ UMS Düzeltmeleri	-879.510	-724.717
Toplam	87.717.698	79.009.011

Önceki dönem maddi duran varlık değerlendirme artışlarının içinde yer alan 10.296 TL'lik tutar cari dönemde ilgili duran varlığın satılması nedeniyle geçmiş yıl karlarına transfer edilmiştir.

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

Kar Dağıtımı	31.12.2011	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	
	28.611.842	4.593.473
Net Değer Artışı	24.018.369	

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 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	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Boru ve Profil Satışlar	143.449.589	99.279.072
Saç Satışları	19.895.855	12.129.510
Çinko Satışları	14.237.698	7.604.874
Diğer Satışlar	5.481.004	2.831.210
Toplam	183.064.146	121.844.666
Satışların Maliyeti (-)	-160.942.920	-108.490.282
Toplam	-160.942.920	-108.490.282

Satışların 1.324.776 TL'lik tutarı ilişkili taraflara yapılmıştır. (31.12.2010: 1.190.114 TL)

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 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
	31.12.2011	31.12.2010
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri		
Ücretler ve Benzeri Giderler	-250.970	-261.238
Nakliye ve Dağıtım Giderleri	-1.274.071	-1.329.626
Navlun Giderleri	-1.068.924	-1.392.167
Komisyon Giderleri	-300.969	-391.462
Banka Masrafları	-69.008	-44.140
Vergi Harç ve Benzeri Giderleri	-664.365	-418.158
Diğer Giderler	-1.464.893	-578.644
Toplam	-5.093.200	-4.415.435
	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Genel Yönetim Giderleri		
Ücretler ve Benzeri Giderler	-1.618.445	-1.766.802
Kıdem Tazminatı Karşılık Gideri	-369.470	-156.650
Banka Masrafları	-109.822	-32.172
Vergi Harç ve Benzeri Giderleri	-157.501	-144.919
Amortisman Giderleri	-18.738	-8.381
Eğitim Giderleri		-45.358
Reklam Giderleri	-13.345	-29.159
TSE Giderleri	-43.814	-20.138
Kırtasiye	-59.280	-39.076
Haberleşme Giderleri	-49.084	-55.375
Taşıt Giderleri	-85.335	-76.386
Yönetim ve Denetim Kurulu Ücretleri	-27.010	-24.425
Hizmet Alımları	-105.712	-86.100
Sigorta Giderleri	-5.668	-21.666
Diğer Giderler	-244.511	-269.181
Toplam	-2.907.735	-2.775.788

Faaliyet giderlerinin 557.231 TL'lik kısmı ilişkili şirketlerden kaynaklanmaktadır.

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 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
	31.12.2011	31.12.2010
<u>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</u>		
Hizmet ve Kira Gelirleri	159.479	108.212
Duran Varlık Satış Karı	51.234	14.852
Konusu Kalmayan Karşılıklar		98.474
SSK İadeleri	111.164	130.570
Muhtelif Gelirler	144.156	53.786
Toplam	466.033	405.894

23. DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
<u>Diğer Faaliyetlerden Giderleri</u>		
Alacak Karşılıkları	-115.474	-246.517
Duran Varlık Satış Zararları (*)		-184.171
Muhtelif Giderler	-48.367	-13.146
Toplam	-163.841	-443.834

24. FİNANSAL GELİRLER

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
<u>Finansal Gelirler</u>		
Faiz Gelirleri	1.593.265	746.662
Kambiyo Karları	22.854.223	9.538.043
Satışlardaki Vade Farkları	3.753.850	1.466.090
Temettü Gelirleri	5.569	4.573
Toplam	28.206.907	11.755.368

25. FİNANSAL GİDERLER

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
<u>Finansal Giderler</u>		
Faiz Giderleri	-842.546	-241.114
Kambiyo Zararları	-27.097.547	-9.215.851
Toplam	-27.940.093	-9.456.965

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 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
	31.12.2011	31.12.2010
Vergi Gelir / Gideri		
Cari Dönem Vergi Karşılığı	-2.674.437	-912.535
Ertelenen Vergi	242.455	-413.835
▪ Dönem Başı	4.319.598	-687.710
▪ Dönem Sonu	-4.077.143	-4.319.598
▪ Diğer Kapsamlı Gelirlerde Muhasebeleştirilen		4.593.473
Toplam	-2.431.982	-1.326.370

	31.12.2011	31.12.2010
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		
Cari Dönem Vergi Karşılığı	2.674.437	912.535
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	-2.550.961	-304.364
Net Vergi Borcu (Alacağı)	123.476	608.171

27. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.2011	01.01.2010
	31.12.2011	31.12.2010
Hisse Başına Kazanç		
Hisse Adedi	522.000.000	522.000.000
Dönem Karı (Zararı)	12.257.315	7.097.254
Hisse Başına Kar (Zarar)	0,023481	0,013596

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

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

28. İLİŞKİLİ TARAFLAR

Alacak / Borç	31.12.2011	31.12.2010
İlişkili Şirketlerden Alacaklar	15.563	72.458
İlişkili Şirketlere Borçlar	-1.059.462	-839.982
İlişkili Kişilere Borçlar	-90.514	-66.360
Net Alacak (Borç)	-1.134.413	-833.884
	01.01.2011	01.01.2010
Gelir - Gider	31.12.2011	31.12.2010
Mal ve Hizmet Satışları	1.324.776	1.190.114
Mal ve Hizmet Alışları	-3.685.288	-3.364.464
Net Gelir (Gider)	-2.360.512	-2.174.350
Kilit Yönetici Personele Sağlanan Menfaatler	-	-
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler(*)	-27.010	-24.425
Toplam	-27.010	-24.425

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

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 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.

31.12.2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	15.563	44.474.594		60.592	24.756.191	4.527
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı *		10.134.904				
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15.563	44.474.594		60.592	24.756.191	4.527
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri						
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		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 SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 Aralık 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		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	72.458	29.145.565		199.899	12.259.518	1.291
- 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 değeri						
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		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 SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

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

2. Likidite Riski

31.12.2011						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	12.553.937	12.553.937	12.553.937			
Finansal Borçlar	12.436.048	12.436.048	12.436.048			
Diğer Finansal Yükümlülükler	117.889	117.889	117.889			
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	57.312.236	57.312.236	56.316.802	164.432	425.412	405.590
Ticari Borçlar	53.026.817	53.026.817	53.026.817			
Diğer Borçlar	1.453.171	1.453.171	1.453.171			
Borç Karşılıkları	334.476	334.476		123.476	211.000	
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	1.101.045	1.101.045	440.087	40.956	214.412	405.590
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.396.727	1.396.727	1.396.727			

ERBOSAN ERCİYAS BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

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

31.12.2010						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.559.249	2.559.249	226.261	2.332.988		
Finansal Borçlar	2.332.988	2.332.988		2.332.988		
Diğer Finansal Yükümlülükler	226.261	226.261	226.261			
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	24.472.422	29.996.926	23.287.865	726.699	714.674	5.267.688
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.

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

3. Kur Riski

31.12.2011	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	25.463.337	12.962.762	400.186	
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.809.240	3.593.125	9.079	
3. Dönen Varlıklar	32.272.577	16.555.887	409.265	
4. Toplam Varlıklar	32.272.577	16.555.887	409.265	
5. Ticari Borçlar	45.420.043	23.921.181	7.184	10
6. Finansal Yükümlülükler	12.436.048	6.552.185		
7. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler				
8. Kısa Vadeli Yükümlükler	57.856.091	30.473.366	7.184	10
9. Toplam Yükümlülükler	57.856.091	30.473.366	7.184	10
10. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-25.583.514	-13.917.479	402.081	-10
11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-25.583.514	-13.917.479	402.081	-10
12. İhracat *	82.935.892	48.290.135		
13. İthalat *	118.427.867	68.955.642		

(*) Ortalama kur esas alınmıştır (1,7175)

31.12.2010	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
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
3. Dönen Varlıklar	18.443.957	11.207.283	545.360
4. Toplam Varlıklar	18.443.957	11.207.283	545.360
5. Ticari Borçlar	18.810.948	12.107.658	826
6. Finansal Yükümlülükler	2.332.988	1.501.762	
7. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
8. Kısa Vadeli Yükümlükler	21.143.936	13.609.421	826
9. Toplam Yükümlülükler	21.143.936	13.609.421	826
10. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-2.699.979	-2.402.138	544.534
11. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-2.699.979	-2.402.138	544.534
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.

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

Duyarlılık Analizleri

31.12.2011 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.

31.12.2011	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	-2.656.603	2.656.603
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-2.656.603	2.656.603
Avro Kurunun % 10 değişmesi halinde		
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	98.252	-98.252
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	98.252	-98.252
TOPLAM	-2.558.351	2.558.351

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