

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

b) Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Diğer Alacaklar	241.056	1.680.030
Alınan Çekler	(*) 239.784	(*) 1.578.349
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.292	1.681
Toplam	241.056	1.680.030

(*) Şirketin ilişkili şirketi olan Han Global Taşımacılık Hiz. Tic. Ltd. Şti ilişkili taraf olmaktan çıktıktan sonra (Bkz Not 51/c) mevcut alacağın yeniden yapılandırılması sonucu alınan çeklerdir.

NOT 10 – STOKLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlk Madde ve Malzeme	22.666.699	17.174.650
Mamuller	5.379.046	8.003.057
Ticari Mallar	4.527	3.955.651
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(2.346.503)	-
Toplam	25.703.768	29.133.358

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 10.800.000 TL'dir. (31 Aralık 2013: 10.800.000 TL)

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur)

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen Sipariş Avansları	2.303.129	340.572
Gelecek Aylara Ait Giderler	108.893	119.957
Toplam	2.412.022	460.529

b) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 17.551 TL tutarındaki uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerin tamamı gelecek yıllara ait halka arz giderlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013: 23.760 TL)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (Devamı)

c) Ertelenmiş gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
- İlişkili Taraflara Ertelenmiş Gelirler	-	10.323
İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları (Not 6)	-	10.323
- İlişkili Olmayan Taraflara Ertelenmiş Gelirler	5.747.606	711.318
Alınan Sipariş Avansları	5.646.794	610.506
Gelecek Aylara Ait Faiz Gelirleri	100.812	100.812
Toplam	5.747.606	721.641

d) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 75.609 TL tutarındaki uzun vadeli ertelenmiş gelirlerin tamamı gelecek yıllara ait faiz gelirlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2013: 176.421 TL)

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

a) Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2014	Giriş	Transfer	(*) Değer Artışı/Düşüklüğü	Çıkış	31 Aralık 2014
Arsa ve Araziler	5.015.605	-	-	1.192.090	-	6.207.695
Binalar	824.079	-	-	(37.719)	-	786.360
Toplam	5.839.684	-	-	1.154.371	-	6.994.055
Birikmiş Amortisman						
Arsa ve Araziler	-	-	-	-	-	-
Binalar	(77.074)	(16.067)	-	-	-	(93.141)
Toplam	(77.074)	(16.067)	-	-	-	(93.141)
Net Değer	5.762.610	-	-	-	-	6.900.914

(*) Yatırım amaçlı gayrimenkullerin rayiç değeri 30.12.2014 tarihli değerleme raporu ile Sermaye Piyasası Kurulundan İsance İSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından "Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı" yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Değerleme sonrasında ortaya çıkan değer artışları öz kaynaklarla ilişkilendirilmiş, değerlendirme zarardan ise dönem kar zararına yansıtılmıştır. Değerleme sonrası ortaya çıkan 1.192.090 TL tutarındaki değerlendirme farkının 1.132.485 TL'lik kısmı özkaynaklar içerisinde maddi duran varlık değer artış fonu olarak, 59.605 TL de ertelenmiş vergi yükümlülüğü olarak muhasebeleştirilmiştir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MÜHÜR MÜSAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

b) Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	1 Ocak 2013	Giriş	Transfer	(*) Değer Artışı/Düşüklüğü	(**) Çıkış	31 Aralık 2013
Arsa ve Araziler	5.638.300	-	-	1.207.005	(1.829.700)	5.015.605
Binalar	-	-	1.075.457	(251.378)	-	824.079
Toplam	5.638.300	-	1.075.457	955.627	(1.829.700)	5.839.684
Birikmiş Amortisman						
Arsa ve Araziler	-	-	-	-	-	-
Binalar	-	-	(21.509)	(55.565)	-	(77.074)
Toplam	-	-	(21.509)	(55.565)	-	(77.074)
Net Değer	5.638.300	-	-	-	-	5.762.610

(*) Yatırım amaçlı gayrimenkullerin rayiç değeri 9.12.2013 tarihli değerlendirme raporu ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan lisanslı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından "Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı" yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Değerleme sonrasında ortaya çıkan değer artışları öz kaynaklarda ilişkilendirilmiş, değerlendirme zararları ise dönem kartzararına yansıtılmıştır. Değerleme sonrası ortaya çıkan 1.207.005 TL tutarındaki değerlendirme farkının 1.146.655 TL'lik kısmı öz kaynaklar içerisinde maddi duran varlık değer artış fonu olarak, 60.350 TL de ertelenmiş vergi yükümlülüğü olarak muhasebeleştirilmiştir.

(**) Şirketin yatırım amaçlı gayrimenkuller kalemi altında bulunan 1.829.700 TL tutarındaki İzmit Kullar mevkiinde bulunan arsası 19 Şubat 2013 tarihinde 1.200.000 TL bedel ile satılmıştır.


KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar *TL* olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

a) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir,

Maliyet	1 Ocak 2014	Giriş	Transfer	Değer Artışı (*)	Çıkış	31 Aralık 2014
Yer altı ve Yerüstü Düz.	816.067	30.740	-	-	-	846.807
Binalar	20.407.720	-	-	980.714	-	21.388.434
Makine Tesis	20.810.066	274.736	-	7.737.784	-	28.822.606
Taşıtlar	666.214	1.339	-	-	(140.755)	516.798
Demirbaşlar	1.372.112	9.541	-	-	-	1.381.653
Özel Maliyetler	15.542	-	-	-	-	15.542
Yaşanmakta Olan Yat.	-	9.054	-	-	-	9.054
Toplam	44.077.741	325.410	-	8.718.498	(140.755)	52.980.894
Birikmiş Amortisman						
Yer altı ve Yerüstü Düz.	(199.639)	(54.499)	-	-	-	(254.138)
Binalar	(1.089.785)	(284.344)	-	(131.085)	-	(1.505.214)
Makine Tesis ve Cihazlar	(6.186.040)	(1.209.930)	-	-	-	(7.395.970)
Taşıtlar	(395.478)	(40.121)	-	-	79.746	(355.853)
Demirbaşlar	(768.337)	(154.462)	-	-	-	(922.799)
Özel Maliyetler	(5.284)	(2.683)	-	-	-	(7.967)
Toplam	(8.644.563)	(1.746.039)	-	(131.085)	79.746	(10.441.941)
Net Değer	35.433.178					42.538.953

Şirket'in dönem içinde işletme içi oluşturulan maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

(*) Binaların rayiç değeri 30.12.2014 tarihli değerlendirme raporu ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan lisanslı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından "Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı" yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Değerleme sonrasında ortaya çıkan değer artışları öz kaynaklarla ilişkilendirilmiştir. Değerleme sonrası ortaya çıkan 980.714 TL tutarındaki değerlendirme farkının 931.678 TL'lik kısmı özkaynaklar içerisinde maddi duran varlık değer artış fonu olarak, 49.036 TL de ertelenmiş vergi yükümlülüğü olarak muhasebeleştirilmiştir.

Tesis Makine ve Cihazların rayiç değeri 30.12.2014 tarihli değerlendirme raporu ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan lisanslı TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından "Piyasa Değeri" yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Değerleme sonrasında ortaya çıkan değer artışları öz kaynaklarla ilişkilendirilmiştir. Değerleme sonrası ortaya çıkan 7.737.784 TL tutarındaki değerlendirme farkının 6.190.227 TL'lik kısmı özkaynaklar içerisinde maddi duran varlık değer artış fonu olarak, 1.547.557 TL de ertelenmiş vergi yükümlülüğü olarak muhasebeleştirilmiştir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

b) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir.

Maliyet	1 Ocak 2013	Giriş	Transfer	Değer Artışı (*)	Çıkış	31 Aralık 2013
Yer altı ve Yerüstü Düz.	307.576	8.491	-	-	-	316.067
Binalar	16.486.194	260.000	(1.063.757)	4.715.283	-	20.407.720
Makine Tesis	20.585.068	344.974	-	-	(119.956)	20.810.086
Taşıtlar	567.664	225.282	-	-	(136.732)	656.214
Demirbaşlar	1.212.907	159.205	-	-	-	1.372.112
Özel Maliyetler	5.092	10.450	-	-	-	15.542
Yapılmakta Olan Yat.	-	21.700	(21.700)	-	-	-
Toplam	39.664.501	1.030.102	(1.075.457)	4.715.283	(256.688)	44.077.741
Birikmiş Amortisman						
Yer altı ve Yerüstü Düz.	(145.652)	(53.987)	-	-	-	(199.639)
Binalar	(833.203)	(283.948)	55.585	(28.201)	-	(1.089.785)
Makine Tesis ve Cihazlar	(4.978.939)	(1.234.104)	-	-	27.003	(6.186.040)
Taşıtlar	(401.164)	(101.987)	-	-	107.673	(395.478)
Demirbaşlar	(603.867)	(164.470)	-	-	-	(768.337)
Özel Maliyetler	(2.523)	(2.761)	-	-	-	(5.284)
Toplam	(6.965.348)	(1.841.255)	55.585	(28.201)	134.676	(8.644.563)
Net Değer	32.699.153					35.433.178

Şirketin dönem içinde işletme içi oluşturulan maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

(*) Binaların rayiç değeri 9.12.2013 tarihi değerlendirme raporu ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan (sanst) TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından "Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı" ve "Maliyet Bedeli" yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Değerleme sonrasında ortaya çıkan değer artışları öz kaynaklarla ilişkilendirilmiş, değerlendirme zararları ise dönem kar/zararına yansıtılmıştır. Değerleme sonrası ortaya çıkan 4.715.283 TL tutarındaki değerlendirme farkının 4.461.519 TL'lik kısmı özkaynaklar içerisinde maddi duran varlık değer artış fonu olarak, 253.764 TL de ertelenmiş vergi yükümlülüğü olarak muhasebeleştirilmiştir.

c) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla aktifler üzerindeki sigorta teminatları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Binalar	22.740.000	22.740.000
Makine Tesis ve Cihazlar	18.000.000	31.550.000
Demirbaşlar	1.302.000	1.302.000
Taşıtlar	371.598	560.700

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur)

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur)

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

a)31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir.

Maliyet	1 Ocak 2014	Giriş	Transfer	Çıkış	31 Aralık 2014
Haklar	335.888	64.235	-	-	400.121
Toplam	335.888	64.235	-	-	400.121
Birikmiş Amortisman					
Haklar	(260.572)	(22.220)	-	-	(282.792)
Toplam	(260.572)	(22.220)	-	-	(282.792)
Net Değer	75.314				117.329

Şirketin dönem içinde işletme içi oluşturulan maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

b)31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir.

Maliyet	1 Ocak 2013	Giriş	Transfer	Çıkış	31 Aralık 2013
Haklar	316.809	19.077	-	-	335.886
Toplam	316.809	19.077	-	-	335.886
Birikmiş Amortisman					
Haklar	(239.353)	(21.219)	-	-	(260.572)
Toplam	(239.353)	(21.219)	-	-	(260.572)
Net Değer	77.456				75.314

Şirketin işletme içi oluşturulan maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

NOT 18 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜSAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur)

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

a) Finansal Kiralama İşlemleri

aa) Kısa vadeli finansal kiralama borçlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	24.550	1.027.906
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	(1.539)	(63.078)
Finansal Kiralama Borcu (Net) (*)	22.911	964.828

(*) 22.911 TL'lik tutarın tamamı Avro'dur. (31.12.2013: 964.828 TL'lik tutarın 725.070 TL'lik (246.916 Avro) kısmı avro genye kalan 239.758 TL'lik (*12.336 USD) kısmı ise USD'dir.) (Bkz: Not 47/c)

ab) Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	25.558
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçlanma Maliyetleri (-)	-	(1.707)
Finansal Kiralama Borcu (Net) (*)	-	23.851

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal kiralama borcu yoktur. (31 Aralık 2013: 23.851 TL'lik tutarın tamamı (8.122 Avro) cinsinden finansal kiralama borcudur.) (Bkz: Not 47/c)

b) Operasyonel Kiralama İşlemleri

ba) Şirketin Kiracı Sıfatıyla Yaptığı Kiralamalar

Şirketin kiracı sıfatıyla yaptığı operasyonel kiralamaları bina ve idari amaçlı araç filo kiralamalardan oluşmaktadır. Dönemce ödenen toplam kira tutarı 248.718 TL'dir. (31 Aralık 2013: 259.549 TL)

bb) Şirketin Kiralayan Sıfatıyla Yaptığı Kiralamalar

Şirket kiralayan sıfatıyla yaptığı operasyonel kiralamalar nedeniyle cari dönemde tahsil edip gelir tablosuna yansıttığı toplam kira geliri 55.263 TL'dir. (31 Aralık 2013: 95.814 TL)

Şirket'in faaliyetleri gereği kullanımı için kiralanmış gayrimenkuller ile personele tahsis edilen kiralık araçlar için faaliyet kiralaması çerçevesinde ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
1 yıldan az	162.002	275.761
Bir yıldan fazla beş yıldan az	112.997	96.658
Ödenecek asgari kira ödemelerinin toplamı	274.999	372.419

NOT 21 – İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aks. belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Şirketin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla TMS 35 kapsamında 2.346.503 TL değer düşüklüğü bulunmaktadır. (31 Aralık 2013: Yoktur)

NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

a)31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla şirket dahilinde işleme izin belgelerine sahiptir. Şirket, bu belgeler kapsamında 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kullanabileceği 33.910.388 USD tutarında teşviki bulunmaktadır. (31 Aralık 2013: 4.729.792 USD)

b)5084 Sayılı Yatırımların ve İstihdamın Teşviki ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun kapsamında asgari ücretli işçilerin gelir vergileri, SSK primlerinin ödenmesi konusunda muafiyet sağlamaktadır. Şirket 31 Aralık 2014 itibarıyla 278.996 TL teşvikten yararlanmışır. (31 Aralık 2013: 335.627 TL)

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

31 Aralık 2014 itibarıyla katılan olan toplam borçlanma maliyeti 9.922.666 TL olup tamamı doğrudan gelir tablosu ile ilişkilendirilmek suretiyle gider yazılmıştır. (31 Aralık 2013: 11.859.729 TL) (Bkz. Not 37)

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a)Şüpheli alacak karşılığı Not 7 de açıklanmıştır.

b)Kısa vadeli borç karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	244.043	122.231
Kullanılmayan İzin Ücretleri Karşılığı	244.043	122.231
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	569.662	139.114
Dava Karşılıkları (*)	324.717	139.114
Konsinye Mal Fatura Karşılığı	244.945	-
Toplam	813.705	261.345

(*) Not 25/da



ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Kullanılmayan İzin Ücretleri Karşılığı:

Şirket personelinin önceki yıllarda kullanmadığı izinler neticesinde oluşmuş bulunan izin ücretleri için hesaplanan izin ücretleri karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	2014	2013
Dönem Başı	122.231	277.551
Dönem içerisindeki Artış/ Azalış (Not 34/b)	121.812	(155.320)
Dönem Sonu	244.043	122.231

a)Uzun vadeli borç karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kidem Tazminatı Karşılıkları	280.037	291.082
Toplam	280.037	291.082

Kidem Tazminatı Karşılıkları:

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 55 erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) ile sınırlanmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir forlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %5,00 (31 Aralık 2013: %5,00) enflasyon ve %8,00 (31 Aralık 2013: %10,00) iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %2,86 (31 Aralık 2013: % 4,76) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı isten ayrımlar neticesinde ödenmeyip, Şirkete kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)**NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
Dönem Başı	291.082	218.694
Hizmet maliyeti	384.063	86.173
Faiz maliyeti	13.861	10.709
Ödenen tazminatlar	(422.130)	(41.838)
Aktüeryal kayıp (*)	13.160	17.344
Dönem Sonu	280.037	291.082

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sona eren yılda oluşan 13.160 TL tutarındaki aktüeryal kayıp 2.632 TL tutarındaki ertelenmiş vergi etkisi dikkate alınmak suretiyle 10.528 TL olarak diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmiştir. (31 Aralık 2013: 17.344 TL tutarındaki aktüeryal kayıp 3.469 TL tutarındaki ertelenmiş vergi etkisi dikkate alınmak suretiyle 13.875 TL olarak diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmiştir.)

d) Lehe ve Aleyhe Açılan Davalar:

da) Şirket Aleyhine Açılan Davalar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alacak Davaları (*)	654.930	654.930
Tazminat Davaları (*)	324.717	139.114
Toplam	979.647	794.044

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yukarıda bahsi geçen alacak ve tazminat davaları için finansal tablolarda 324.717 TL dava karşılığı ayrılmıştır. (31 Aralık 2013: 139.114 TL dava karşılığı) (Bkz.25/b)

db) Şirket Tarafından Açılan Davalar:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tazminat Davaları	201.000	201.000
Alacak Davaları	632.202	592.739
Toplam	833.202	793.739

e) Şirkete alınan ipotek, teminat ve kefaletlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Alınan Teminat Mektupları	-	25.000
TL	-	25.000
Toplam	-	25.000

ALPTEKİN KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar *TL* olarak ifade edilmiştir.)**NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)**

ñ) Pasifte yer almayan bilanço dışı yükümlülüklerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Verilen Teminat Mektupları	47.704.982	52.163.116
TL	8.285.047	2.999.042
USD	30.791.414	37.626.565
EURO	8.628.521	11.537.509
Verilen İpotekler (*)	81.168.898	49.635.050
TL	42.165.000	42.165.000
USD	39.003.898	7.470.050
Verilen Rehiner	13.232.000	13.232.000
TL	13.232.000	13.232.000
Verilen Kefaletler	28.283.895	22.671.582
TL	21.795.481	17.971.136
USD	4.585.062	4.269.357
EURO	1.903.352	431.089
Toplam	170.389.775	137.701.748

(*) Şirketin, kullandığı banka kredileri nedeniyle Mersin'de yer alan fabrika binaları ve Aydın Kuşadası'nda bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulü üzerinde ipotekler bulunmaktadır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Mersinde bulunan fabrikalar İşbankası'na 4.400.000 TL ve 3.500.000 USD (8.116.150 TL), Şekerbank'a 27.765.000 TL ve 13.320.000 USD (30.887.748 TL) olmak üzere toplam 71.168.898 TL tutarında, Aydın Kuşadası'nda bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulün üzerinde Ziraat Bankası'na 10.000.000 TL olmak üzere, Şirket aktifleri üzerinde toplam 81.168.898 TL ipotek söz konusudur. (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Mersinde bulunan fabrikalar üzerinde İşbankası'na 4.400.000 TL ve 3.500.000 USD (7.470.050 TL), Şekerbank'a 27.765.000 TL olmak üzere toplam 39.635.050 TL tutarında, Aydın Kuşadası'nda bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulün üzerinde Ziraat Bankası'na 10.000.000 TL olmak üzere, Şirket aktifleri üzerinde toplam 49.635.050 TL ipotek söz konusudur.)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

g) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirketin teminat/rehin/potek pozisyonuna ilişkin tablolar aşağıdaki gibidir.

Şirket Tarafından Verilenler TR'ler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
A. Kendi Tüzel Kişisi Adına Vermiş Olduğu TR'lerin Toplam Tutarı	142.105.880	115.030.166
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TR'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TR'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TR'lerin Toplam Tutarı	-	-
1) Ana Ortaklık Lehine Vermiş Olduğu TR'lerin Toplam Tutarı	-	-
2) B ve C maddesi Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirkelleri Lehine Vermiş Olduğu TR'lerin Toplam Tutarı	28.283.895	22.671.582
3) C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TR'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	170.389.775	137.701.748

Şirketin vermiş olduğu diğer TR'lerin Şirketin özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla % 314,12 (31 Aralık 2013: %158,39)

NOT 26 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur)

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Personele Borçlar	460.575	510.210
Toplam	460.575	510.210

KAPİTAL PARGEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar *TL* olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28- NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Ücret Giderleri	(10.299.766)	(7.973.403)
Üretim Maliyetine Giden	(7.195.959)	(4.721.763)
Genel Yönetime Giden	(3.103.822)	(3.949.625)
Paz. Sat. Ve Dağ. Giderlerine Giden	-	(509.696)
Amortisman Giderleri	(1.714.638)	(1.795.527)
Üretim Maliyetine Giden	(1.477.512)	(1.489.754)
Genel Yönetime Giden	(221.074)	(247.158)
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giden	(16.052)	(58.615)

NOT 29- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Devreden KDV	5.870.684	8.123.144
Diğer KDV	4.775.117	3.836.530
İş Avansları	2.500	2.500
Personel Avansları	380	-
Toplam	10.648.681	11.762.174

b) Diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	56.928	690.042
Ortaklara Borçlar (Not 6)	56.928	690.042
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1.324.734	361.476
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.107.198	199.234
Ödenecek Vergi ve Fonlar	186.592	162.212
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	10.739	-
Sayım ve Tesellüm Fazlaları	20.205	-
Toplam	1.381.662	1.051.518

KAPITAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 – ÖZKAYNAKLAR

a)Özkaynakların Ayrıntısı

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla şirketin öz sermayesi 9.004.168 TL (31 Aralık 2013: 14.313.724 TL) olup, ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenmiş Sermaye	20.540.000	20.540.000
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	13.609.819	13.609.819
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	15.604.466	7.474.608
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal (Kayıp)/Kazanç	(26.811)	(16.283)
Kardan Ayrılan Kısırlanmış Yedekler	175.500	175.500
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(27.469.918)	(14.713.320)
Dönem Net Zaran	(13.428.888)	(12.756.598)
Özsermaye	9.004.168	14.313.724

b)Ödenmiş Sermaye

Şirket, kayıtlı sermaye sistemine tabi olup kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'dir. Şirketin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 20.540.000 TL (31 Aralık 2013: 20.540.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 20.540.000 (31 Aralık 2013: her biri 1 TL nominal değerli 20.540.000) adet hisseye bölünmüştür.

Mali açıdan imtiyazlı hisse senedi yoktur. 6 (Altı) Kişiden oluşan Yönetim Kurulu üyelerinin 4 (Dört) ü ve denetçiler, (A) grubu hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Comal Yücehan Öztüre	% 26,84	5.512.098	% 26,84	5.512.098
Bilgehan Öztüre	% 21,23	4.360.488	% 21,23	4.360.488
Hasan Tufan Ballı	% 16,05	3.297.842	% 16,05	3.297.842
Tülin Öztüre	% 0,77	157.998	% 0,77	157.998
Gülgün Ballı	% 0,77	158.000	% 0,77	158.000
Halka Açık Kısım	% 34,34	7.053.574	% 34,34	7.053.574
Toplam	% 100,00	20.540.000	% 100,00	20.540.000

c)Paylara İlişkin Primler/İskontolar

13.609.819 TL tutarındaki bakiye, 20-21 Temmuz 2011 tarihlerinde gerçekleştirilen halka arzdan kaynaklanan emisyon primleridir. (31 Aralık 2013: 13.609.819 TL)


KAFİTAL MARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

d) Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla değer artış fonlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	Toplam Değer Artışı	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Değer Artış Fonu (Net)
Kullanım Amaçlı Binalar	6.760.632	(338.033)	6.422.599
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	3.149.095	(157.455)	2.991.640
Tesis Makine ve Cihazlar	7.737.784	(1.547.557)	6.190.226
Toplam	17.647.511	(2.043.045)	15.604.466

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla değer artış fonlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	Toplam Değer Artışı	Ertelenmiş Vergi Etkisi	Değer Artış Fonu (Net)
Kullanım Amaçlı Binalar	5.911.002	(295.551)	5.615.451
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.957.005	(97.850)	1.859.155
Toplam	7.868.007	(393.401)	7.474.606

e) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal (Kayıp)/Kazanç

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(26.811)	(16.283)
Toplam	(26.811)	(16.283)

f) Karardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Birinci Tertip Yasal Yedekler	175.500	175.500
Toplam	175.500	175.500

g) Geçmiş Yıllar Karları/Zararı

Geçmiş yıl kar/zararının ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Geçmiş Yıl Karları / Zararları	(14.713.320)	(8.649.681)
2012 Yılı Zararı	-	(6.063.639)
2013 Yılı Zararı	(12.756.598)	-
Geçmiş Yıl Kar / Zararı	(27.469.918)	(14.713.320)

KAPİTAL KARDEN
DENETİM VE
YEMİNLİ MÜSAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)**NOT 31 – HASILAT**

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Yurtiçi Satışlar	76.871.105	100.785.465
Yurtdışı Satışlar	73.519.286	28.386.743
Diğer Gelirler	1.187.938	1.146.840
Brüt Satışlar	151.578.329	130.299.048
Satıştan İndirimler (-)	(30.089)	(2.968.768)
İndirimler (-)	(231.387)	(234.852)
Net Satışlar	151.316.853	127.095.428
Satılan Mamüller Maliyeti (-)	(113.906.666)	(95.158.942)
Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(17.183.547)	(14.078.112)
Diğer Satışların Maliyeti (-)	(21.176)	-
Satışların Maliyeti (-)	(131.111.389)	(109.237.054)
Esas Faaliyet Geliri (Net)	20.205.464	17.858.374

NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur)

NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Genel Yönetim Giderleri	(5.502.549)	(6.507.994)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(14.412.204)	(9.693.210)
Toplam	(19.914.753)	(16.201.204)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MAL MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL olarak ifade edilmiştir.)

NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

a) Genel yönetim giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Personel Giderleri	(3.103.622)	(3.949.625)
Müşavirlik ve Danışmanlık Giderleri	(488.331)	(743.150)
Vergi Resim ve Harçlar	(386.156)	(263.453)
Amortisman Giderleri	(221.074)	(247.158)
Bakım Onarım Giderleri	(232.235)	(399.095)
Haberleşme ve Kargo Giderleri	(160.624)	(168.101)
Sigorta ve Halka Arz Giderleri	(116.919)	(83.231)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(68.163)	(95.259)
Seyahat Giderleri	(58.390)	(84.443)
Kırtasiye ve Bilgi İşlem Giderleri	(34.183)	(79.462)
Banka Masrafları	(36.078)	(31.791)
Elektrik Su Doğalgaz Giderleri	(7.699)	(14.323)
Dava ve İcra Giderleri	(4.146)	(53.131)
Diğer	(585.029)	(295.762)
Toplam	(5.502.549)	(6.507.994)

b) Pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Nakliye ve İhracat Giderleri	(14.176.622)	(8.926.648)
Komisyon Giderleri	(150.172)	(92.349)
Reklam ve Promosyon Giderleri	(22.364)	(62.572)
Amortisman Giderleri	(16.052)	(58.615)
Personel Giderleri	-	(509.696)
Diğer	(47.004)	(44.331)
Toplam	(14.412.204)	(9.693.210)


KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 34- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Kambiyo Kararı	13.981.312	11.192.148
Reeskont Faiz Gelirleri	354.927	113.356
Vade Farkı Gelirleri	205.340	221.641
Hesap Mutabakatı	104.816	177.639
Sigorta Hasar Gelirleri	42.064	-
Şüpheli Alacaklardan Tahsilatlar (Not 7)	25.322	210.385
Konusu Kal. Kıd. Taz. Karşılığı (Not 25)	24.205	-
İlişkili Şirketlere Kesilen Gider Yansıtma Fat.	7.365	98.142
Konusu Kalmayan İzin Karşılığı (Not 25)	-	155.320
İlişkili Şirketlerden Faiz Gelirleri	-	90.059
Ortaklardan Elde Edilen Faiz Gelirleri (Not 6'd)	-	31.367
Banka Faiz Gelirleri	-	35.552
Diğer	72.343	64.587
Toplam	14.817.694	12.390.096

b) Esas faaliyetlerden diğer giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Kambiyo Zararları	(14.795.717)	(11.794.065)
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	(2.346.503)	-
Reeskont Faiz Giderleri	(1.423.670)	(80.086)
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (Not 7)	(512.843)	(124.009)
Dava Karşılığı (Not 25)	(185.803)	(94.833)
Kullanılmayan İzin Ücr. Karşılığı (Not 25)	(121.512)	-
Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü Gideri	(37.719)	(251.378)
Komisyon Giderleri	-	(990.429)
Zarar Olarak Giderleştirilen Alacaklar	-	(311.060)
Kıdem Tazminatı Karşılığı (Not 25)	-	(55.044)
Önceki Dönem Gider ve Zararları	-	(893.960)
Diğer	-	(62.130)
Toplam	(19.423.867)	(14.457.040)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar *TL* olarak ifade edilmiştir.)

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerinden gelirlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Sabit Kıymet Satış Karları	86.880	171.561
Kira Gelirleri	55.263	-
Toplam	142.143	171.561

b) Yatırım faaliyetlerinden giderlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Sabit Kıymet Satış Zararları	(5.004)	(875.064)
Toplam	(5.004)	(875.064)

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Bkz. Not 33

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Kredi Faiz Giderleri	(5.156.179)	(3.737.720)
Kredi Kur Farkları	(1.868.333)	(6.129.744)
Faktoring Komisyon Giderleri	(1.676.330)	-
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	(810.819)	(694.004)
Swap Giderleri	(159.555)	(489.705)
Banka Masrafları	(145.813)	(425.956)
Vade Farkı Giderleri	(172.154)	-
Finansal Kiralama Giderleri	(66.171)	(111.513)
Leasing Kur Farkı	(4.432)	(235.619)
Forward Kur Farkı	-	(34.468)
Diğer	(35.034)	-
Toplam	(10.094.820)	(11.859.729)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu	8.129.880	5.599.382
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(10.526)	(13.875)
Toplam	8.119.332	5.585.507

NOT 39 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur)

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ

Cari Vergi Yükümlülüğü	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	-	-
Dönem İçinde Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	7.520	7.516
Dönem Sonu Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	7.520	7.516

Gelir tablosundaki vergi gideri	1 Ocak 2014- 31 Aralık 2014	1 Ocak 2013- 31 Aralık 2013
Cari Kurumlar Vergisi Karşılığı	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (gideri)	844.255	16.408
Toplam vergi geliri / (gideri)	844.255	16.408
Devam Eden Faaliyetlere İlişkin Vergi Geliri / (Gideri)	844.255	16.408
Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Vergi Geliri / (Gideri)	-	-
Toplam vergi geliri / (gideri)	844.255	16.408

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir. (2013: % 20) Bu oran, kurumların ticari kazançlarına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerinlave edilmesi, vergi yasalarında yor alan istisna (işlires kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Beyan edilen vergi, beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar tek taksitte ödenir. Bununla beraber, vergi incelemasına yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar Vergisi mükellefleri cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere üçer aylık dönemler itibarıyla mali karları üzerinden %20 (2013 mali yılı için %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)

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

50 Seri Numaralı Kurumlar Vergisi Genel Tebliği uyarınca Türkiye'ye döviz olarak getirdiğinin levhik edilmesi kaydıyla serbest bölgelerdeki faaliyetlerden elde edilen kazançlar Gelir Vergisi Kanunu'nun 75/4 maddesi kapsamında menkul sermaye iradi sayılmadığından Kurumlar Vergisi ve kurum stopajı mabrahı dışında tutulmaktadır.

Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı ede edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 75'inci maddesinin 2'nci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde sayılan kar payları üzerinden %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz.

Şirket'in cari dönemde (990.018 TL) (31 Aralık 2013: 187.262 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü) ertelenmiş vergi varlığı bulunmakta olup, detayı aşağıdaki gibidir;

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Mali Zararlar (*)	18.796.456	11.660.815	3.759.291	2.332.163
Senetsiz Ticari Alacaklar Reeskontu	1.287.430	29.634	257.486	5.927
Alacak Senetleri Reeskontu	80.777	18.171	16.155	3.834
Sabit Kıymetler	300.206	70.446	60.041	14.089
Gayrimenkullar Değer Düşüklüğü	37.719	251.378	7.544	50.276
Stok Değer Düşüklüğü	2.346.503	-	469.301	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	280.037	291.082	56.007	56.217
Kullanılmayan İzin Ücretleri Karşılığı	244.043	122.231	18.809	24.446
Kredi Reeskontları	312.681	183.932	62.536	36.786
Dava Karşılıkları	324.717	139.114	64.943	27.823
Maliyet Gider Karşılığı	244.945	-	48.989	-
Forward ve Swap İşlemleri	182.850	-	36.576	-
Stoklar	-	100.715	-	20.143
Ertelenen Vergi Varlığı	24.438.394	12.867.518	4.887.678	2.573.504
Stoklar (Amortisman Farkı Nedeniyle)	(69.690)	(88.456)	(13.938)	(17.691)
Senetsiz Ticari Borçlar Reeskontu	(268.211)	(38.165)	(53.642)	(7.633)
Borç Senetleri Reeskontu	(38.911)	(17.298)	(7.782)	(3.460)
Tesis Makine ve Cihazlar	(7.737.784)	-	(1.547.557)	-
Sabit Kıymetler (Not 30'd)	(9.705.232)	(7.616.630)	(495.486)	(393.400)
Forward ve Swap İşlemleri	-	(32.095)	-	(6.419)
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(17.619.828)	(7.792.644)	(2.118.405)	(428.603)
Toplam Ertelenen Vergi Varlığı (Net)			2.769.273	2.144.901
Ertelenmiş Vergi Varlığı İçin Ayrılan Karşılık (-) (*)			(3.759.291)	(2.332.163)
Ertelenen Vergi Varlığı (Net)			(990.018)	(187.262)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)

(*) Şirketin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 18.796.456 TL tutarında geçmiş yıl mali zarar bulunmaktadır. Söz konusu zararın yakın bir gelecekte indirim konusu yapılması konusunda belirsizlik bulunduğundan bu zarara ilişkin ertelenmiş vergi varlığı için karşılık ayrılmıştır. (31 Aralık 2013: 11.660.815 TL mali zarar)

Ertelenen Vergi Varlığı / Yükümlülüğü Hareketleri	2014	2013
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(187.262)	87.566
Özkaynak ile ilişkilendirilen:	(1.647.011)	(291.236)
- Duran varlıklar değer artış fonu	(1.649.643)	(294.705)
- Aktüeryal kayıp/kazanç fonu	2.632	3.469
Gelir tablosuna giden tutar	844.255	16.408
Dönem sonu kapanış bakiyesi,	(990.018)	(187.262)

Dönem vergi giderinin dönem kar ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vergilendirilebilir kar	(14.273.143)	(12.773.006)
Hesaplanan vergi (2014: % 20, 2013: %20)	-	-
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	-	-
Düzeltilme kayıplarının etkisi	-	-
Ertelenmiş vergi avantajı / (gideri)	844.255	16.408
Vergi gelir / (gideri)	844.255	16.408

NOT 41 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari yıl net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini hâlihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıtımları "bedelsiz hisse" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse sonodi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Hisse başına kar hesaplamaları, net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

Mali açıdan imtiyazlı hisse senedi yoktur. Şirketin 31 Aralık 2014 döneminde hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 20.540.000 adetir, (31 Aralık 2013: Hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 20.540.000 adetir.) Buna göre, hisse bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibi olmaktadır.

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 41 – PAY BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

Pay başına kar	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Net dönem kar / (zarar)	(13.428.888)	(12.756.598)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	20.540.000	20.540.000
Devam eden ve durdurulan faaliyetlerden elde edilen pay başına kar / (zarar)	(0,6538)	(0,6211)
Net dönem kar / (zarar)	(13.428.888)	(12.756.598)
Eksi: Durdurulan faaliyetlerden yıl içinde elde edilen kar	-	-
Devam eden faaliyetlerden elde edilen hisse başı karın Hesaplanması için net dönem karı	(13.428.888)	(12.756.598)
Devam eden faaliyetlerden elde edilen hisse başına kar / (zarar)	(0,6538)	(0,6211)
Durdurulan faaliyetlerden dönem içinde elde edilen kar	-	-
Sulandırılmış hisse başına kar / (zarar)	(0,6538)	(0,6211)
Devam eden faaliyetlerden elde edilen hisse başına kar / (zarar)	(0,6538)	(0,6211)
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen hisse başına kar	-	-

NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Şirket dönem içinde temettü dağıtımını yapmamıştır. (31 Aralık 2013: Yoktur)

NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur)

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Kullanılan para birimi için bkz. not 2.5

Dönem içinde kar zararda muhasebeleştirilen kur farkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2014	1 Ocak- 31 Aralık 2013
Finansman Giderleri	(1.872.765)	(6.400.831)
Kredi Kur Farkı Giderleri (Not 37)	(1.868.333)	(6.129.744)
Leasing Kur Farkı Giderleri (Not 37)	(4.432)	(235.619)
Forward Kur Farkı Giderleri (Not 37)	-	(34.468)
Esas Faaliyetlerden Gelir Gider	(814.405)	(601.917)
Kambiyo Karları (Not 34/a)	13.981.312	11.192.148
Kambiyo Zararları (Not 34/b)	(14.795.717)	(11.794.065)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur)

NOT 46 – TÜREV ARAÇLAR

a) Şirketin 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yapmış olduğu swap ve forward sözleşmelerinden kaynaklanan türev araçlara ilişkin varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	Türev Araçların Makul Değeri	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Forward Sözleşmelerine Ait Değerleme Farkları	-	44.730
Swap Sözleşmelerine Ait Değerleme Farkları	-	-
Total	-	44.730

Şirketin, kur riskinden korunmak amacıyla 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla swap veya forward işlemi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: 7.100.000 USD tutarında forward işlemi yapmıştır. 44.730 TL tutarında değerlendirme farkı hesaplanmıştır.)

b) Şirketin 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yapmış olduğu swap ve forward sözleşmelerinden kaynaklanan türev araçlara ilişkin yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Türev Araçların Makul Değeri	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Swap Sözleşmelerine Ait Değerleme Farkları	182.880	12.635
Total	182.880	12.635

Şirket, kur riskinden korunmak amacıyla 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla USD/TL 4.800.000 USD tutarında swap işlemi yapmıştır. İlgili swap işleminin makul değerine ilişkin olarak 182.880 TL tutarında değerlendirme farkı hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. (31 Aralık 2013: Şirket, kur riskinden korunmak amacıyla USD/TL 1.850.000 USD tutarında swap işlemi yapmıştır. İlgili swap işleminin makul değerine ilişkin olarak 12.635 TL tutarında değerlendirme farkı hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.)

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR

a) Alacaklar ve Borçlar

Alacak ve borçlara ilişkin açıklamalar için bkz. Not. 7

b) Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit ve benzeri değerlerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
Kasa		5.325		133.146
- TL	5.325		120.609	
- USD	-		8.531	
- EUR	-		4.006	
Bankalar		1.805.953		4.252.386
Vadesiz Mevduat	1.805.953		4.252.386	
- TL	374.151		102.826	
- USD	1.430.135		4.148.964	
- EUR	1.667		596	
Toplam		1.811.278		4.385.532

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla şirketin banka mevduatlarında 235.575 TL tutarında blokaaj bulunmaktadır. (31 Aralık 2013: 4.076.318 TL tutarında blokaaj bulunmaktadır.)

c) Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
Kısa Vadeli Borçlanmalar		21.286.136		8.399.238
- Banka Kredileri	21.263.225		7.434.410	
- Finansal Kiralama Borçları (Net)	22.911		964.828	
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		11.270.325		10.194.232
- Banka Kredileri	11.270.325		10.194.232	
Toplam Kısa Vadeli Borçlanmalar		32.556.461		18.593.470
Uzun Vadeli Borçlanmalar		22.855.877		30.473.937
- Banka Kredileri	22.855.877		30.450.086	
- Finansal Kiralama Borçları (Net)	-		23.851	
Toplam		55.412.338		49.067.407

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜDAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

ca) Kısa vadeli banka kredilerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Banka Kredileri	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Orijinal Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz %	Orijinal Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz %
USD Krediler	1.551.384	3.828.085	3,75 – 5,17	1.438.032	3.069.192	4,43 – 5,80
TL Krediler	17.435.140	17.435.140	12,00– 17,23	4.335.218	4.365.218	11,00-15,00
Toplam		21.263.225			7.434.410	

cb) Kısa vadeli finansal kiralama borçlarına ilişkin açıklamalar için bkz. Not 20

cc) Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Banka Kredileri	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Orijinal Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz %	Orijinal Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz %
USD Krediler	3.071.348	7.122.150	5,81 - 5,72	2.512.185	5.361.757	5,84 - 5,74
EUR Krediler	1.068.067	3.012.696	4,69 - 4,96	1.115.287	3.275.041	4,78 - 4,96
TL Krediler	1.135.479	1.135.479	15,77 - 17,24	1.557.434	1.557.434	12,28 - 16,37
Toplam		11.270.325			10.194.232	

cd) Uzun vadeli banka kredilerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	31 Aralık 2014			31 Aralık 2013		
	Orijinal Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz %	Orijinal Tutarı	TL Tutarı	Etkin Faiz %
USD Krediler	7.504.688	17.402.622	5,81 - 6,72	9.947.447	21.230.836	5,84 - 6,74
EUR Krediler	1.403.932	3.998.365	4,69 - 4,96	2.376.486	6.978.551	4,78-4,96
TL Krediler	1.454.900	1.454.900	15,77 - 17,24	2.240.699	2.240.699	12,28 - 16,37
Toplam		22.855.877			30.450.086	

ce) Uzun vadeli finansal kiralama borçlarına ilişkin açıklamalar için bkz. Not 20

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskler kredi riski, likidite riski, piyasa riski, faiz oranı ve döviz kuru riskidir.

a) Kredi Riski

Kredi riski, bankalarda tutulan mevduatlardan ve tahsil edilmemiş alacaklar ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır. Risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonunu, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesini değerlendirir. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Yönetim, tarafların performanslarını yerine getirmemesinden dolayı bir zarar beklememektedir.

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

aa) Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014 itibarıyla

Cari Dönem	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	10.593.378	17.634.229	-	1.687.617	1.805.953
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	40.443	-	-	-
A. Vadeleri geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	10.593.378	13.543.649	-	1.687.617	1.805.953
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadeleri geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak fin. var.ın defter değerleri	-	749.180	-	-	-
C. Vadeleri geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	3.341.398	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri)	-	434.143	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(434.143)	-	-	-
- Net değerlerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-
- Vadeleri geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Söz konusu tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenliği yönünde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

KAPİTAL KÂRDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2013 İtibarıyla

Önceki Dönem	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	1.192.784	14.311.521	9.361	2.647.063	4.252.386
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	940.308	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	1.192.784	14.311.521	9.361	2.647.063	4.252.386
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak fin. var.ın defter değerleri	-	-	-	-	-
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)	-	410.402	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(410.402)	-	-	-
- Net değerini teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerini teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(*) Söz konusu tutarların belirlenmesinde ayrılan teminatlar gibi kredi güvenliğinde artış sağlayıcı unsurlar dikkate alınmamıştır.

ab) Alacaklar için alınan teminatların detayı ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

Şirketin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla alacakları için almış olduğu teminat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013: Yoktur)

cc) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar ile koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar:

Şirketin koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlığın tutarı 749.160 TL'dir. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların tahsilatlarında herhangi bir sıkıntı yaşanmamakta olup ticari alacakların tahsilat süreleri 7 ile 225 gün arasında değişmektedir. (31 Aralık 2013: 1 ile 210 Gün)

ad) Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklara ilişkin olarak ayrılan değer düşüklüğünün tespiti sırasında hangi etkenlerin göz önünde bulundurulduğuna yönelik açıklamalar:

Bkz dipnot 2.8/c

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜSAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Vadeleri geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların yaşlandırma tablosu

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	3.341.399	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-
Toplam	3.341.399	-

a) Şirket'in güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu teminatın mülkiyetini üzerine almak veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurları kullanmak suretiyle edindiği varlıkların;

- Niteliği ve defter değeri;

Şirketin alacaklarına karşılık olarak aktifine alınmış bulunan Kuşadası'nda ve Mersin'de arsanın bulunmaktadır. Arsanın maliyet bedelleri sırasıyla 2.950.000 TL ve 108.600 TL'dir. Bahsi geçen gayrimenkullerin defter değerleri yapılan değerlemeler sonucunda sırasıyla 6.010.589 TL ve 197.107 TL olarak belirlenmiştir. (Bkz Not 17) (31 Aralık 2013: Şirketin alacaklarına karşılık olarak aktifine alınmış bulunan Kuşadası'nda ve Mersin'de arsanın bulunmaktadır. Arsanın maliyet bedelleri sırasıyla 2.950.000 TL ve 108.600 TL'dir. Kuşadası'nda bulunan arsanın defter değeri yapılan değerlendirme sonucunda sırasıyla 4.859.821 TL ve 155.804 TL olarak belirlenmiştir.)

- Anılan varlıkların halihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların eklen çıkartılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı;

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur)

b) Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket kredilerinin ve ticari borçlarının vadesini uzatmak, yeni hammadde alımı yerine mevcut hammadde stoklarına ağırlık vermek suretiyle likidite yönetimini gerçekleştirmektedir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar *TL* olarak ifade edilmiştir.)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Türev ve türev olmayan finansal yükümlüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

(Aşağıdaki tabloda Şirket'in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Ticari borçların vadesi 1 ile 180 gün arasındadır.)

Cari Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 ay -1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
Finansal Borçlar	55.412.338	61.606.723	22.478.040	12.723.770	26.404.913	-
Ticari Borçlar	45.724.642	46.031.763	11.379.861	34.628.559	23.343	-
Diğer Borçlar	1.381.662	1.381.662	1.324.734	56.928	-	-

Önceki Dönem:

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 Aydan kısa	3 ay -1 yıl	1-5 yıl	5 yıldan uzun
Finansal Borçlar	49.067.407	53.291.353	7.252.930	10.684.626	35.353.797	-
Ticari Borçlar	38.656.185	38.711.647	9.013.258	29.698.389	-	-
Diğer Borçlar	1.051.518	1.051.518	1.051.518	-	-	-

c) Piyasa Riski

Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar olma ihtimalidir.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜDAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar *TL* olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4B – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ca) Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para dışından varlıkların ve yükümlülüklerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Carif Döner	DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Dolar	Avro	GBP	Diğer
1. Ticari Araçlar	2.663.092	5.175.390	18.395	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	1.431.799	617.155	591	-	-
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	1.213.991	401.852	190.030	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı	5.308.882	6.194.437	119.016	-	-
5. Ticari Araçlar	-	-	-	-	-
6.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	5.308.882	6.194.437	119.016	-	-
10. Ticari Borçlar	(33.340.422)	(14.902.945)	(61.563)	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	(13.756.260)	(1.522.732)	(1.076.189)	-	-
12.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	(2.546.705)	(1.227.183)	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	(49.643.387)	(20.152.860)	(1.137.832)	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(21.962.691)	(7.504.605)	(1.403.932)	-	-
16.a) Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16.b) Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	(21.962.691)	(7.504.605)	(1.403.932)	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	(71.606.078)	(27.657.465)	(2.541.814)	-	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-	-
19.a) Alış Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19.b) Satış Karakterli Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu	(56.297.226)	(21.459.029)	(2.422.825)	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu	(57.612.220)	(21.861.001)	(2.522.825)	-	-
22. Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-
25. İhracat	(*)85.620.346	16.923.205	9.819.246	-	-
26. İthalat	(*)2.719.952	-	1.167.639	22.660	-

(*) İlgili İhracat ve İthalat tutarlarının Türk Lirası karşılıkların alış veya satış tarihindeki piyasa döviz kurundan ifade edilmiştir.



ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU

Önceki Dönem	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birim)	ABD Dolar	Auro	GBP	Diğer
1. Ticari Araçlar	11.043.422	5.174.259	-	-	-
2.a) Parasal Finansal Varlıklar	4.182.097	1.949.313	1.968	-	-
2.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	30.896	13.002	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı	15.246.068	7.142.590	1.968	-	-
5. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
5.a) Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
5.b) Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	15.246.068	7.142.590	1.968	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	(12.943.005)	(6.190.083)	(1.362.204)	-	-
12.a) Parasal Dönüştürülebilir Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12.b) Parasal Olmayan Dönüştürülebilir Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı	(12.943.005)	(6.190.083)	(1.362.204)	-	-
14. Ticari Borçlar	(33.341.284)	(15.375.441)	(2.175.222)	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	(26.233.235)	(9.947.467)	(2.304.630)	-	-
15.a) Parasal Dönüştürülebilir Yükümlülükler	-	-	-	-	-
15.b) Parasal Olmayan Dönüştürülebilir Yükümlülükler	(23.352)	(10.841)	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	(61.597.884)	(25.334.832)	(2.562.030)	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	(74.540.889)	(29.524.915)	(3.923.034)	-	-
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlığı (Yükümlülük Pozisyonu)	-	-	-	-	-
19.a) Aktif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Araçların Tutarı	-	-	-	-	-
19.b) Pasif Karakterli Döviz Cinsinden Türev Araçların Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlığı (Yükümlülük Pozisyonu)	(59.294.801)	(22.382.335)	(3.923.066)	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlığı (Yükümlülük) Pozisyonu	(59.335.373)	(22.390.402)	(3.923.066)	-	-
22. Döviz Hedge'i için Kul. Fin. Araçların Top. Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-
25. İhtisat	(*)26.366.743	7.312.750	6.162.635	-	-
26. İhtisat	(*)5.881.639	-	2.614.714	-	-

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tabloları aşağıdaki gibidir:

Carî Dönem	DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU			
	Kar (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolarının TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1.ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(4.976.413)	4.976.416	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki	(4.976.413)	4.976.416	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4.Avro net varlık / yükümlülüğü	(683.406)	683.406	-	-
5.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki	(683.406)	683.406	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7.Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8.Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. Diğer Döviz Kurları Net Etki	-	-	-	-
TOPLAM	(5.659.823)	5.659.823	-	-

Önceki Dönem	DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZİ TABLOSU			
	Kar (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolarının TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1.ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(4.777.354)	4.777.354	-	-
2.ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları Net Etki	(4.777.354)	4.777.354	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4.Avro net varlık / yükümlülüğü	(1.152.126)	1.152.126	-	-
5.Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6. Avro Net Etki	(1.152.126)	1.152.126	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
7.Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	-	-	-	-
8.Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9. Diğer Döviz Kurları Net Etki	-	-	-	-
TOPLAM	(5.929.480)	5.929.480	-	-

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİYE SÜSAVIRLIK
ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

cb) Faiz Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilişkilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	Sabit faizli finansal araçlar	Carli Dönem	Önceki Dönem
Diğer Alacaklar (Ortaklardan Alacaklar)		-	-
Finansal Borçlar		(7.923.156)	(5.454.881)
	Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal Borçlar		(47.583.182)	(43.612.526)

Raporlama tarihinde faiz oranlarının %1 oranında daha yüksek olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit olması durumunda Şirket'in değişken faizli kredilerinden olan faiz giderleri 118.958 TL artmaktadır.(31 Aralık 2013: 96.366 TL)

d) Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur.)

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar *TL* olarak ifade edilmiştir.)

NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

a) Finansal Araç Kategorileri

	İfta edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Kredi ve alacaklar	Sabıma hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uyg. değerleme farkı gelir tablosuna yans. fin. varlıklar	İfta edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yük.	Kayıtlı değer	Rayiç değer	Not
31 Aralık 2014								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve Nakit benzerleri	1.811.278	-	-	-	-	1.811.278	1.811.278	47
Ticari Alacaklar	-	28.227.807	-	-	-	28.227.807	28.227.807	7
Diğer Alacaklar	-	1.687.817	-	-	-	1.687.817	1.687.817	9
Finansal Yükümlülükler								
Finansal Borçlar	-	-	-	-	65.412.338	65.412.338	65.412.338	47
Ticari Borçlar	-	-	-	-	45.724.842	45.724.842	45.724.842	7
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	1.381.882	1.381.882	1.381.882	23
31 Aralık 2013								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve Nakit benzerleri	4.385.532	-	-	-	-	4.385.532	4.385.532	47
Ticari Alacaklar	-	15.504.305	-	-	-	15.504.305	15.504.305	7
Diğer Alacaklar	-	2.656.423	-	-	-	2.656.423	2.656.423	9
Finansal Yükümlülükler								
Finansal Borçlar	-	-	-	-	49.067.407	49.067.407	49.067.407	47
Ticari Borçlar	-	-	-	-	28.666.185	28.666.185	28.666.185	7
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	1.051.518	1.051.518	1.051.518	23

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metodları kullanılarak tespit edilmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerin önemli bir kısmının kısa vadeli olması nedeniyle, kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Sabıma hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, piyasa fiyatları veya bu fiyatın tespit edilemediği durumlarda faiz, vade ve benzeri diğer koşullar bakımından aynı nitelikli menkul değerler için kote edilmiş olan piyasa fiyatları baz alınarak saptanmıştır.

KAPİTAL KARDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli finansal ve ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir. Uzun vadeli finansal borçların tahmini gerçeğe uygun değeri, cari piyasa faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımlarının bulunmasıyla hesaplanmıştır.

b) Gerçeğe uygun değer tahmini

Şirketin finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değere ilişkin sınıflandırmaları aşağıdaki gibidir:

Seviye 1: Aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlara dayanan;
Seviye 2: Doğrudan (aktif piyasadaki fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (aktif piyasalardaki fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki verilere dayanan;
Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan.

Şirket'in, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki gerçeğe uygun değer ile ölçülmüş varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2014

Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev Araçlar	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	-	-	-	-

Yükümlülükler	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev Araçlar	-	182.880	-	182.880
Toplam Yükümlülükler	-	182.880	-	182.880

31 Aralık 2013

Varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev Araçlar	-	44.730	-	44.730
Toplam Varlıklar	-	44.730	-	44.730

Yükümlülükler	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Türev Araçlar	-	(12.635)	-	(12.635)
Toplam Yükümlülükler	-	(12.635)	-	(12.635)

NOT 50 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur)

KAPİTAL KARBEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar *TL* olarak ifade edilmiştir.)

NOT 51 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Cari Dönem:

a) Şirketin 6 Haziran 2014 tarihinde yapmış olduğu Olağanüstü Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda şirket merkezi Kısıklı Mahallesi Sangazi Cad. No:47 A Blok Üsküdar / İstanbul adresinden Tarsus Mersin Organize Sanayi Bölgesi Rüştü Kazım Yücelen Cd. No:23 Akdeniz/Mersin olarak değiştirilmiştir. Bahsi geçen Genel Kurul Kararı 18 Haziran 2014 tarihinde tescil edilmiştir.

b) Şirket Türkiye Demiryolu Makinaları Sanayi A.Ş.(Tüdemtaş) in açmış olduğu ihaleyi kazanmıştır. İhale kapsamındaki işin yapımı için RC Mühendislik ve Makine San. ve Tic. A.Ş. ile Özbal Çelik Boru San. Tic. ve Taah. A.Ş. arasında bir iş ortaklığı kurulmuştur. Taraflar arasında 15.12.2014 tarihinde imzalanan sözleşmeye göre, kurulan iş ortaklığında RC Mühendislik'in payı % 51, Özbal'ın payı % 49 olacaktır. İhale bedeli (KDV hariç) 63.282.500 TL'dir. Şirketin payı 31.008.425 TL'dir.

Önceki Dönem:

a) Şirketin mali yapısının güçlenmesi, maliyetlerinin azaltılması ve özellikle de yıllık kapasitesinin hedeflenenin üzerine çıkarılması gayesi ile kaynak arayışına yönelik görüşmeler neticesinde Şirketin Şekerbank T.A.Ş. ile 6 ay ödemesiz 5 yıl vadeli 30.000.000 TL nakit, 15.000.000 TL gayri nakdi kredi sözleşmesi 16 Temmuz 2013 tarihinde imzalanmıştır.

b) Şirket büyüme politikaları doğrultusunda tahsisli hisse ihraçı planlanmaktadır. Bu doğrultuda Şirketin GEM Global Yield Fund Limited (GEM) ve GEMIA Inc. (GEMIA) arasında 16 Temmuz 2013 tarihinde hisse satış ve hisse ödünçü sözleşmesi imzalanmıştır. Bu sözleşme ile 15.000.000 TL'ye kadar sermaye iştirakinde bulunabilecektir. Sözleşme uyarınca Özbal Çelik Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. GEM Global Yield Fund'a yeni çıkarılacak paylara iştirak etmesi için "iştirak bildirim" gönderecek, gönderilen iştirak bildirim tutarında ödünç hisse, GEM hesabına Özbal tarafından gönderilecektir. Yapılacak tahsisli sermaye artırımını takiben sermaye avansı Özbal tarafından ödenmiş olacaktır. Buna ilaveten Şirket hissedarları da GEM Global Yield Fund'a hisse satın alması için "satın alma bildirim" yollayabilecektir.

Bahsi geçen sözleşme 30 ay süreyle geçerli olacaktır. Özbal ve ortakları bu süre içinde birden fazla "iştirak bildirim" gönderebileceklerdir.

c) Şirketin ilişkili taraflarından Han Global Taşımacılık Hiz. Tic. Ltd. Şti 26 Haziran 2013 tarihli Ortaklar Kurulu sonucunda Şirketin ilişkili taraflarının sahip olduğu hisselerin tamamı satılmış ve hisse devirleri 22 Temmuz 2013 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. Böylelikle Han Global Taşımacılık Hiz. Tic. Ltd Şti 22 Temmuz 2013 tarihi itibarıyla ilişkili taraf olmaktan çıkmıştır.

NOT 52 – TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31 Aralık 2013: Yoktur)

NOT 53 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit Akış Tablosu, "Dolaylı Yöntem" e göre hazırlanmıştır.

NOT 54 – ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

KAPITALLERDEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ

ÖZBAL ÇELİK BORU SANAYİ TİCARET VE TAAHHÜT ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar "TL" olarak ifade edilmiştir.)

Özkaynak dağılım tablosu, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 2015/70 sayılı kararı ile belirlenen formata uygun olarak hazırlanmıştır.

KAPİTAL KANÇEN
BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK
ANONİM ŞİRKETİ