

**Çimentaş İzmir Çimento
Fabrikası Türk A.Ş.
ve Bağlı Ortaklıkları**
31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla
ve Aynı Tarihte Sona Eren
Hesap Dönemine Ait Konsolide
Finansal Tablolar ve Dipnotları
ve Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
6 Mart 2012

Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim
raporu ve 69 sayfa konsolide finansal tablolar
ve dipnotlardan oluşmaktadır.

İÇİNDEKİLER

	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞLARI TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-69
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8
3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	21
4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	22
5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	23
6 FİNANSAL BORÇLAR	24
7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	26
8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	27
9 STOKLAR	28
10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	29
11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	32
12 ŞEREFİYE	32
13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	35
14 BORÇ KARŞILIKLARI	35
15 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	36
16 TAAHHÜTLER	41
17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	41
18 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	42
19 ÖZKAYNAKLAR	45
20 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	48
21 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ	48
22 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	47
23 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	49
24 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	49
25 FİNANSAL GELİRLER / GİDERLER	50
26 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	51
27 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	56
28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	56
29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	58
30 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)	68
31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	68
32 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK. YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	69

Çimento İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Durum Tablosu

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		345.056	314.577
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	120.850	139.795
Ticari Alacaklar		123.638	93.533
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	28	205	142
<i>Diğer Ticari Alacaklar</i>	7	123.433	93.391
Diğer Alacaklar		4.065	2.015
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	28	2.564	333
<i>Diğer Alacaklar</i>	8	1.501	1.682
Stoklar	9	86.269	72.274
Diğer Dönen Varlıklar	18	10.234	6.960
Duran Varlıklar		852.604	789.325
Ticari Alacaklar		--	561
Diğer Alacaklar	8	1.158	1.062
Şerefiye	12	175.249	175.249
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	157.867	143.321
Maddi Duran Varlıklar	10	464.917	452.826
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	39.430	12.006
Ertelenmiş Vergi Varlığı	26	1.891	476
Diğer Duran Varlıklar	18	12.092	3.824
TOPLAM VARLIKLAR		1.197.660	1.103.902

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Çimento İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Durum Tablosu

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		176.682	145.012
Finansal Borçlar	6	68.343	54.717
Ticari Borçlar		71.893	66.283
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	28	2.269	6.764
<i>Diğer Ticari Borçlar</i>	7	69.624	59.519
Diğer Borçlar		13.558	8.711
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	28	38	63
<i>Diğer Borçlar</i>	8	13.520	8.648
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	26	1.330	2.877
Borç Karşılıkları	14	9.387	2.793
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	12.171	9.631
Uzun Vadeli Yükümlülükler		132.238	132.259
Finansal Borçlar	6	75.556	76.983
Diğer Borçlar		37	2.794
Kıdem Tazminatı Karşılığı	17	10.987	10.599
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	28.147	26.713
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	18	17.511	15.170
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		308.920	277.271
ÖZKAYNAKLAR		888.740	826.631
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		740.461	702.840
Ödenmiş Sermaye	19	87.112	87.112
Sermaye Düzeltmesi Farkları	19	20.069	20.069
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	19	(3.381)	(3.381)
Hisse Senedi İhraç Primleri	19	161.554	161.554
Yabancı Para Çevrim Farkları		(54)	(5)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		6.392	6.392
Değer artış fonu		96.723	97.300
Geçmiş Yıllar Karları		350.862	313.420
Net Dönem Karı		21.184	20.379
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		148.279	123.791
TOPLAM KAYNAKLAR		1.197.660	1.103.902

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		2011	2010
Satış Gelirleri	20	558.665	478.489
Satışların Maliyeti (-)	20	(454.636)	(390.384)
BRÜT KAR		104.029	88.105
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	21	(13.047)	(13.947)
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(58.692)	(54.825)
Diğer Faaliyet Gelirleri	24	41.072	17.807
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	24	(8.435)	(5.294)
FAALİYET KARI		64.927	31.846
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenen Yatırımların Karlarındaki Paylar		(505)	--
Finansal Gelirler	25	50.626	45.905
Finansal Giderler (-)	25	(58.847)	(45.157)
VERGİ ÖNCESİ KAR		56.201	32.594
Dönem Vergi Gideri	26	(23.895)	(8.514)
Ertelenmiş Vergi Geliri	26	4.856	3.693
NET DÖNEM KARI		37.162	27.773
Diğer Kapsamlı Gelir			
Maddi duran varlıkların yeniden değerlemesi		--	97.864
Yabancı para çevirim farkları		(49)	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		(49)	97.864
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		37.113	125.637
Net Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		15.978	7.394
Ana Ortaklık Payları		21.184	20.379
Net Dönem Karı		37.162	27.773
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		15.978	7.958
Ana Ortaklık Payları		21.135	117.679
Toplam Kapsamlı Gelir		37.113	125.637
Adi ve Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç (TL)	27	0,24	0,24

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesi	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla	87.112	20.069	(3.381)	161.554	97.300	(5)	6.392	313.420	20.379	702.840	123.791	826.631
<i>Toplam kapsamlı gelir</i>												
Dönem karı	--	--	--	--	--	--	--	--	21.184	21.184	15.978	37.162
<i>Diğer kapsamlı gelir</i>												
Yabancı para çevrim farkları	--	--	--	--	--	(49)	--	--	--	(49)	--	(49)
Toplam diğer kapsamlı gelir	--	--	--	--	--	(49)	--	--	--	(49)	--	(49)
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	--	(49)	--	--	21.184	21.135	15.978	37.113
<i>Özkaynaklara kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler</i>												
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	20.379	(20.379)	--	--	--
Bağlı ortaklık hisselerinin satışı	--	--	--	--	(577)	--	--	17.452	--	16.875	8.510	25.385
Ödenen temettü	--	--	--	--	--	--	--	(389)	--	(389)	--	(389)
<i>Ortaklarla yapılan toplam işlemler</i>	--	--	--	--	(577)	--	--	37.442	(20.379)	16.486	8.510	24.996
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla	87.112	20.069	(3.381)	161.554	96.723	(54)	6.392	350.862	21.184	740.461	148.279	888.740

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Çimento İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesi	Hisse Senedi İhraç Primleri	Değer Artış Fonları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla	87.112	20.069	(5.466)	161.584	--	(3)	6.392	264.882	46.299	580.869	111.966	692.835
Toplam kapsamlı gelir												
Dönem karı	--	--	--	--	--	--	--	--	20.379	20.379	7.394	27.773
Diğer kapsamlı gelir												
Yatırım amaçlı gayrimenkul olarak yeniden sınıflanan maddi durum varlıklarının yeniden değerlemesi, vergi sonrası	--	--	--	--	97.300	--	--	--	--	97.300	564	97.864
Toplam diğer kapsamlı gelir	--	--	--	--	97.300	--	--	--	--	97.300	564	97.864
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--	97.300	--	--	--	20.379	117.679	7.958	125.637
Özkaynaklara kaydedilen ortaklarla yapılan işlemler												
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	46.299	(46.299)	--	--	--
Sermaye artışı	--	--	--	(30)	--	--	--	--	--	(30)	1.800	1.770
Bağlı ortaklık hisselerinin satışı	--	--	--	--	--	--	--	2.682	--	2.682	2.067	4.749
Ana ortaklık hissesi satışı	--	--	2.085	--	--	(2)	--	--	--	2.083	--	2.083
Ödenen temettü	--	--	--	--	--	--	--	(443)	--	(443)	--	(443)
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla	87.112	20.069	(3.381)	161.554	97.300	(5)	6.392	313.420	20.379	702.840	123.791	826.631

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasıdır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Nakit Akım
Tablosu

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin TL olarak gösterilmiştir.

		2011	2010
Esas faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı			
Net dönem karı		37.162	27.773
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	10-11-23	43.469	43.666
Vergi gideri	26	19.039	4.764
Kıdem tazminatı karşılıklarındaki değişim	17-23	2.856	4.176
Faiz geliri	25	(5.507)	(2.976)
Faiz gideri	25	2.177	1.829
Maddi duran varlık satış zararı / (karı)	24	108	(116)
Ana ortaklık hisse senetleri satış karı		--	(2.366)
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki artış	13	(14.546)	(12.615)
Şüpheli alacak karşılığı	7.1	931	3.904
Dava ve ceza karşılıkları	14	5.000	420
Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığı	18.4	1.147	1.820
Pazarlıklı satın alım kazancı	3	(19.505)	--
Finansal borcun gerçekleşmeyen kur farkı gideri		27.353	2.124
		99.684	72.403
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış		(30.973)	(24.496)
Stoklardaki artış		(13.995)	(3.100)
İlişkili kuruluşlardan ticari alacaklardaki artış		(63)	(369)
Diğer kısa vadeli alacaklar ve dönen varlıklardaki azalış / (artış)		(2.503)	2.960
Diğer uzun vadeli alacaklar ve duran varlıklardaki artış		(7.803)	(1.481)
Ticari borçlardaki artış		10.105	18.212
İlişkili kuruluşlara ticari borçlardaki artış / (azalış)		(4.495)	298
Diğer kısa vadeli borç ve yükümlülüklerdeki artış		9.006	4.512
Diğer uzun vadeli borçlardaki artış/ (azalış)		(416)	417
Ödenen vergiler		(12.560)	(7.269)
Ödenen vergi cezası	26	(12.970)	--
Ödenen kıdem tazminatı	17	(2.468)	(2.368)
İşletme faaliyetlerinde sağlanan net nakit		30.549	59.719
Yatırım faaliyetleri			
Tahsil edilen faiz geliri		5.006	2.821
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları		(63.437)	(24.063)
İlişkili kuruluşlardan diğer alacaklardaki azalış / (artış)		(2.231)	284
Maddi duran varlık satışlarından sağlanan nakit		3.578	269
Bağlı ortaklık hissesi satışından elde edilen nakit		25.385	4.749
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(31.699)	(15.940)
Finansman faaliyetleri			
İlişkili kuruluşlara diğer borçlardaki azalış		(25)	(29)
Sermaye artışı düzeltmesi		--	30
Finansal borç alımı		1.691	116.467
Finansal borçlarda geri ödeme		(16.976)	(85.387)
Ana ortaklık hisse senetleri satışı		--	4.451
Ödenen temettü		(389)	(443)
Ödenen faiz		(2.096)	(1.801)
Finansman faaliyetlerinden (kullanılan) / sağlanan net nakit		(17.795)	33.288
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net değişim		(18.945)	77.067
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi		139.795	62.728
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi		120.850	139.795

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

1

ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk A.Ş. ("Çimentaş" veya "Şirket"), ana ortaklık, 7 Ağustos 1950 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in fiili faaliyet konusu dökme ve torbalı çimento üretimi, ticareti, satışı ve naklidir. Şirket'in ana ortağı İtalya'da yerleşik Cementir Holding Grubu'dur.

Çimentaş'ın bağlı ortaklıkları ("bağlı ortaklıklar") ve başlıca faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet gösterdiği ülke	Başlıca faaliyet konusu
- Çimbeton Hazır Beton ve Prefabrik Yapı Elemanları San. ve Tic. A.Ş. ("Çimbeton") (*)	Türkiye	Hazır beton üretimi
- Kars Çimento Sanayi ve Tic. A.Ş. ("Kars Çimento")	Türkiye	Çimento üretimi
- Destek Organizasyon Temizlik, Akaryakıt, Tabldot Servis San. ve Tic. A.Ş. ("Destek")	Türkiye	Hizmet
- Elazığ Altınova Çimento Sanayi ve Tic. A.Ş. ("Elazığ Çimento")	Türkiye	Çimento ve hazır beton üretimi
- Bakırçay Çimento San. ve Tic. A.Ş. ("Bakırçay")	Türkiye	Faaliyet dışı
- Yapıtek Yapı Teknoloji San. ve Tic. A.Ş. ("Yapıtek")	Türkiye	Faaliyet dışı
- İlion Çimento İnşaat San. ve Tic. Ltd. Şti. ("İlion Çimento")	Türkiye	Uçucu kül üretimi
- Cemit LLC. ("Cemit")	Rusya Federasyonu	Çimento üretimi ve ticareti
- Recydia Atık Yönetimi Yenilenebilir Enerji Üretimi ve Lojistik Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. ("Recydia")	Türkiye	Atık yönetimi
- Süreko Atık Yönetimi Nakliye Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Süreko")	Türkiye	Atık yönetimi
- Hereko İstanbul 1 Atık Yönetimi Nakliye Lojistik Elektrik Üretim San. ve Tic. A.Ş. ("Hereko") (**)	Türkiye	Atık yönetimi

Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar	Faaliyet gösterdiği ülke	Başlıca faaliyet konusu
Environmental Power International (UK R&D) Limited (***)	İngiltere	Araştırma ve geliştirme

(*) 2011 yılı ilk çeyrek dönemi içerisinde, Grup'un ana ortaklığı olan Çimentaş elindeki Çimbeton hisselerinin nominal pay tutarı tam 459.050 TL olan kısmını İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") satmıştır.

(**) Grup, 2011 yılı içerisinde atık bertarafı ve elektrik üretimi faaliyetlerinde bulunmak amacıyla Hereko İstanbul 1 Atık Yönetimi Nakliye Lojistik Elektrik Üretim San. Ve Tic. A.Ş.'yi kurmuştur.

(***) Grup, 2011 yılı içerisinde prolez makinesi geliştirme faaliyetinde bulunmak amacıyla Environmental Power International Limited ile müşterek olarak Environmental Power International (UK R&D) Limited Şirketi'ni ("EPI") kurmuştur.

Çimentaş ve bağlı ortaklığı Çimbeton, halka açık şirketler olup Çimentaş sermayesinin %2,20'sine (2010: %2,20) karşılık gelen hisse senetleri "CMEN" adı altında, Çimbeton sermayesinin %49,65'ine (2010: %23,72) karşılık gelen hisse senetleri "CMBTN" adı altında İMKB'de işlem görmektedir.

Şirket'in kayıtlı adresi Kemalpaşa Caddesi No:4, 35070 Işıkkent/ İzmir'dir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları için bu raporda "Grup" ibaresi kullanılacaktır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygunluk beyanı

Grup, 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 TL bazında hazırlamaktadır.

Grup'un ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5. maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde resmi gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

2.1.2 Finansal tabloların hazırlanış şekli

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı karar ile açıklanan "SPK Seri: XI, No:29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Grup'un UMSK tarafından kabul edilen UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlanmış konsolide finansal tabloları, 6 Mart 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

Finansal tablolar Grup'un geçerli para birimi olan TL cinsinden bin TL olarak sunulmuştur. Tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri ile ilgili bilgiler aksi belirtilmedikçe tam olarak belirtilmiştir.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.4 Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar Şirket'in ve Şirket tarafından kontrol edilen bağlı ortaklıkların ve müştereken kontrol edilen ortaklıkların finansal tablolarını içermektedir. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla mali ve operasyonel politikaları üzerinde gücünün olması ile sağlanır.

i. Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak işlemleri üzerinde kontrol yetkisine sahip olduğu şirketlerdir. Şirket, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklığın faaliyet sonuçlarından pay alır. Kontrol gücünün belirlenmesinde, mevcut ve dönüştürülebilir oy hakları göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrol gücünün olduğu tarihten, sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolarda gösterilmektedir.

ii. Müşterek yönetime tabi ortaklıklar

Grup'un ortak kontrolünde olan ve finansal ve faaliyet politikaları üzerinde önemli derecede etkisi bulunan şirketler müşterek yönetime tabi ortaklıklar olarak tanımlanmıştır. İlişikteki konsolide finansal tablolara, Grup'un başlangıçta elde etme maliyeti ile kaydettiği müşterek yönetime tabi ortaklıkların, net varlıklarından ilgili şirkete iştirak oranları doğrultusunda, özkaynak yöntemine göre, kar veya zarar yansıtılmaktadır.

İştirak edenin iştirakteki tüm payının zararlar sonucunda sıfıra inmesi halinde, iştirak eden ortaklık iştirak adına yükümlülükler üstlendiği veya ödemeler yaptığı ölçüde, bu tutarları bir yükümlülük ve zarar olarak finansal tablolarında izler.

Grup, 2011 yılı içerisinde prolez makinesi geliştirmek faaliyetinde bulunmak amacıyla Environmental Power International Limited ile müşterek olarak Environmental Power International (UK R&D) Limited Şirketi'ni ("EPI") kurmuştur.

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu pay oranı ile birlikte bağlı ortaklığını göstermektedir:

	Çimentaş ve bağlı ortaklıklarının doğrudan ve dolaylı kontrol payları (%)	
	2011	2010
Cemit	100,00	100,00
Destek	99,97	99,98
Recydia	99,94	99,91
Hereko	99,73	--
Yapıtek	99,38	99,70
Süreko	69,78	69,90
Elazığ Çimento	60,95	60,95
Bakırçay	59,25	59,27
Kars Çimento	58,38	58,38
Çimbeton	50,35(*)	76,28(*)
Ilion Çimento	50,29(*)	76,28(*)

(*) Grup 2011 yılının ilk 3 ayı içerisinde elinde bulundurduğu Çimbeton hisselerinin 459.050 adedini İMKB'de satmıştır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.4 Konsolidasyon esasları (devamı)

iii. Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında grup içi yapılan işlemler, grup içi bakiyeler ve grup içi işlemlerden dolayı oluşan gerçekleşmemiş gelirler ve giderler karşılıklı olarak silinmektedir. İştirakle ana ortaklık ve ana ortaklığın konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan karlar ve zararlar, ana ortaklığın iştirakteki payı oranında netleştirilmiştir. Gerçekleşmemiş zararlar değer düşüklüğüne dair kanıt olmadığı sürece gerçekleşmemiş kazançlarla aynı şekilde silinirler.

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere Grup'un 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal durum tablosu 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akışları tablosu ise 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal durum tablosu "Diğer Dönen Varlıklar" içerisinde gösterilen 1.561 bin TL tutarındaki diğer alacaklar, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal durum tablosu ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Kısa Vadeli Diğer Alacaklar" kalemi içerisinde gösterilmiştir (Not 8.1).

2.2 UFRS'deki Değişiklikler

2.2.1 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla henüz geçerli olmayıp bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu yeni standartlardan, aşağıdakilerin Grup'un konsolide finansal tablolarına etkisi olması beklenmektedir:

- UMS 1 Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu - UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerden belli koşulların yerine getirilmesi durumunda kar veya zarara sınıflandırılacak olanların hiçbir zaman kar veya zarar sınıflandırılmayacak olanlardan ayrı sunulmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar, UMS 27 (2007) ile UMS Yorum 12 Konsolidasyon - Özel Amaçlı İşletmeler'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 11 İş Ortaklıkları, UMS 31 ile UMS Yorum 13 Konsolidasyon-Özel Amaçlı İşletmeler'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar, bağlı ortaklık, iş ortaklığı, iştirak ve/veya konsolide edilmeyen yapılandırılmış işletmelerde payları olan işletmeler için açıklama gerekliliklerini içermektedir ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü, farklı UFRS'lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmelerin yerine geçerek gerçeğe uygun değer ölçüm yönlendirmelerini tek bir kaynaktan toplamaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (2011), UMS 27 (2008)'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2 UFRS'deki Değişiklikler (Devamı)

2.2.1 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

- UMS 28 İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (2011), UMS 28 (2008)'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 9 Finansal Araçlar, finansal varlıkların ölçüm ve sınıflamalarını değiştirebilecek ve 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

Grup, bu standartların erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bunlarla ilgili olarak oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

2.3 Netleştirme/ Mahsup

İçerik ve tutar itibarıyla önem arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, konsolide finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları veya fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplulaştırılarak gösterilir. İşlem ve olayın özünün mahsubu gerekli kılması sonucunda, bu işlem ve olayın net tutarları üzerinden gösterilmesi veya varlıkların, değer düşüklüğü düşüldükten sonraki tutarları üzerinden izlenmesi, mahsup edilmeme kuralının ihlali olarak değerlendirilmez.

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

2.4.1 Yabancı para işlemleri

Grup, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya yabancı para birimi bazındaki parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kambiyo karları veya kambiyo zararları ilgili dönemde kar veya zarar hesaplarına yansıtılmaktadır. Tarihsel maliyet esası ile değerlendirilen parasal olmayan kalemler, işlemin olduğu tarihteki kurlar dikkate alınarak TL'ye çevrilmektedir.

2.4.2 Finansal araçlar

i. Türev olmayan finansal varlıklar

Grup kredi ve alacakları ile mevduatlarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar dahil diğer bütün finansal varlıklar Grup'un ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır.

Grup, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Grup tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak kaydedilir.

Grup finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece, netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek ya da varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapmak konusunda niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

Türev olmayan finansal varlıklar, ticari ve diğer alacaklar, nakit ve nakit benzeri değerler, ilişkili taraflardan alacaklardan oluşmaktadır. Türev olmayan finansal varlıklar maliyet değeri ile kaydedilirler. Türev olmayan finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4.2 Finansal araçlar (devamı)

i. Türev olmayan finansal araçlar (devamı)

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar aktif piyasada kote edilmemiş, sabit veya değişken ödemeli finansal varlıklardır. Bu tür varlıklar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını müteakiben krediler ve alacaklar gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek gösterilmektedir.

Krediler ve alacaklar ticari ve diğer alacakları ve nakit ve nakit bezerlerini içerir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalardaki üç aydan kısa vadeli mevduat ve nakit para tutarlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir, oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımları ifade etmektedir.

ii. Türev olmayan finansal yükümlülükler

Türev olmayan finansal yükümlülükler, krediler, ticari ve diğer borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır. Türev olmayan finansal yükümlülükler aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilir.

Finansal borçlar, ilk maliyet değerleri üzerinden işlem maliyetleri ile netleştirilmiş tutarları ile kayda alınırlar. Kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, geri ödeme tutarlarının etkin faiz yöntemiyle hesaplanan bugünkü değerleriyle finansal tablolara yansıtılır ve ilk maliyet ile arasındaki farklar söz konusu borçların vadeleri süresince gelir tablosuna intikal ettirilir.

Diğer türevsel olmayan finansal yükümlülükler etkin faiz oran yöntemiyle itfa edilmiş maliyetleri üzerinden varsa değer düşüklüğü dikkate alınarak gösterilmektedir. Kısa vadeli diğer alacak ve borçlar maliyet değerleri üzerinden gösterilmektedir.

Finansal yükümlülükler, Grup'un sözleşmede belirtilen yükümlülüklerinin süresinin dolması veya ertelenmesi veya ödenmesi durumunda kayıtlardan çıkarılır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un türev finansal aracı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.3 Maddi duran varlıklar

a) Maden varlıkları

Maden sahası geliştirme aktivitelerine bağlı olarak ortaya çıkan maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması maliyetleri; madenlerin kapanması ve rehabilitasyonu sırasında harcanması kuvvetle muhtemel olan giderlerin karşılığının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş maliyet değerleri üzerinden konsolide finansal tablolara yansıtılmasıdır. Söz konusu karşılıklar bilanço tarihindeki değerlerine piyasalarda oluşan faiz oranı ve yükümlülük ile ilgili risk dikkate alınarak, vergi öncesi olan ve gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermeyen iskonto oranı ile indirgenmiş olup hesaplamalar her bir bilanço döneminde gözden geçirilmektedir. Maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması karşılığının hesaplanmasında kullanılan yönetim tahminlerindeki değişikliklerden kaynaklanan değişimler, maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması maliyetlerine yansıtılır. Öte yandan, her maden için, ilgili maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması maliyetleri; ilgili madenin kalan ekonomik ömürlerinin veya dönem içerisinde ilgili madenden çıkarılan klinker ve kil miktarının, ilgili madendeki görünür ve mümkün işlenebilir rezerv miktarına bölünmesi suretiyle bulunan amortisman oranından düşük olanı kullanılarak itfa edilmektedir (Dipnot 10.1). Mevcut programlar kapsamında çevre kirliliğinin önlenmesi ve çevrenin korunmasına istinaden katlanılan maliyetler oluştuğu dönemde gider olarak konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

b) Diğer maddi duran varlıklar

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan sabit kıymetler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek; 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan sabit kıymetler ise maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmıştır (Dipnot 10.2).

Maliyet ilgili varlığın iktisap edilmesi esnasında doğrudan katlanılan ve iktisaba atfedilen harcamaları da içerir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar ilgili gelir ve gider hesaplarına dahil edilirler ve maliyetleri ve birikmiş amortismanları ilgili hesaplardan silinir. Maddi duran varlık kalemlerinin parçaları farklı faydalı ömürlere sahip ise, ilgili maddi duran varlık kalemleri ayrı olarak muhasebeleştirilir.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer gider kalemleri tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktive giriş veya montaj tarihleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Özel maliyetler doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ilgili kira süresi ya da faydalı ömürlerinden kısa olan dikkate alınarak amortisman tabi tutulmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Binalar, yer altı ve yerüstü düzenleri	5-50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	4-25 yıl
Özel maliyetler	5-6 yıl
Demirbaşlar	4-15 yıl

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.3 Maddi duran varlıklar (devamı)

b) Diğer maddi duran varlıklar (devamı)

Arsa ve araziler, faydalı ömürlerinin sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismanı tabi tutulmamaktadır.

Maddi duran varlıkların amortisman yöntemi, kullanım ömürleri ve kalan değerleri her raporlama tarihinde gözden geçirilir.

c) Yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflama

Bir mülk ileride yatırım amaçlı gayrimenkul olarak kullanılmak üzere inşa edilmişse inşaat ve geliştirme süresi boyunca maddi duran varlık olarak kaydedilir ve gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihten itibaren yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde oluşan herhangi bir kar veya zarar gelir tablosuna kaydedilir.

Eğer bir mülk, sahibi tarafından kullanıma durumundan, yatırım amaçlı gayrimenkul durumuna gelmişse, o mülk gerçeğe uygun değeri ile ifade edilip yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır.

2.4.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş yazılım haklarından oluşmaktadır. 1 Ocak 2005 tarihinden önce aktife giren maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak; 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren aktife giren maddi olmayan duran varlıklar ise maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Değer düşüklüğü olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 11).

İtfa payları

Maddi olmayan duran varlık itfa payları kapsamlı gelir tablolarında, ilgili varlıkların iktisap edildikleri tarihten sonra tahmin edilen faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Haklar	3-6 yıl
Kömürcüoda sözleşmesi	25 yıl

Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları yöntemi, kullanım ömürleri ve kalan değerleri her raporlama tarihinde gözden geçirilir.

2.4.5 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller işletmelerin olağan iş akışı çerçevesinde satış amacıyla değil, kira geliri kazanmak veya sermaye aktif değerinin artırılması için ya da her iki amaçla elde tutulur. Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür ve gerçeğe uygun değerlerdeki değişimler kar veya zarara kaydedilir.

Eğer gayrimenkulün kullanımı değişmiş ve maddi duran varlık olarak sınıflandırılmışsa, gayrimenkulün sınıflandırma tarihinden sonraki muhasebeleştirilmesinde sınıflandığı tarihteki gerçeğe uygun değeri artık o mülkün maliyeti olarak dikkate alınır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.6 Kiralama işlemleri

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Grup'a ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Grup'un bilançosunda, ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değeri tutarında bir yükümlülük olarak izlenir. İlk kayıtlara alınma sonrası finansal kiralama yoluyla alınan varlık, o varlığa uygun olan muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir.

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemleri faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosunda giderleştirilir.

2.4.7 Stoklar

Stokların değeri için net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı esas alınmaktadır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Mamuller için maliyet normal kapasiteyi temel alarak belirlenen makul bir oranda genel üretim giderlerini de içermektedir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Dipnot 9). Stoklar, ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile değerlendirilmektedir.

2.4.8 Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değerlemeye konu olmayan her finansal varlık her raporlama tarihinde, herhangi bir değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel bir kanıt olup olmadığını belirlemek için değerlendirilir. Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akımlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

Finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt, karşı tarafın temerrüde düşmesi veya kusurunun olması, iflasa sürüklenmesi, Grup'un başka seçeneğinin kalmamasına istinaden ödemelerde yeniden yapılandırma yapılması gibi durumları içerebilir.

Grup, alacakları için değer düşüklüğüne işaret eden kanıtları hem toplu olarak, hem de varlık bazında dikkate almaktadır. Önemli finansal varlıkların değer düşüklüğü ayrı ayrı değerlendirilir ve test edilir. Geriye kalan finansal varlıklar aynı kredi risk özelliklerine sahip gruplar içinde toplu halde değerlendirilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akımlarının orjinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi sonucunda bulunan tutar arasındaki farkı ifade eder. Finansal varlıklar ayrı ayrı değer düşüklüğü değerlendirmelerinde önemli miktarda değer düşüklüğüne maruz kalmışsa, toplu olarak değer düşüklüğü değerlendirilir.

Tüm değer düşüklükleri kar veya zarara kaydedilir.

Değer düşüklüğü eğer değer düşüklüğünün kayıtlara alındığı tarihten sonra gerçekleşen bir olay ile geçerli olmadığı nesnel olarak ilişkilendirilebilirse iptal edilir. İskontolu tutarları üzerinden kayıtlara alınan finansal varlıklara ait iptaller kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.8 Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Finansal olmayan varlıklar

Grup'un stoklar, ertelenen vergi varlığı ve yatırım amaçlı gayrimenkulleri haricindeki finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Şerefiye için değer düşüklüğü testi her yıl yapılarak geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır. Gerçeğe uygun değeri bir varlık veya nakit yaratan birimin karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında gerçekleştirilen satışı sonucunda elde edilmesi gereken tutardan, elden çıkarma maliyetlerinin düşülmesi suretiyle bulunur. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir ve değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğü testi için, varlıklar, diğer varlıklar ve varlık gruplarından bağımsız olarak sürekli kullanımdan dolayı nakit girişi üreten en küçük birimlere ayrılır. İşletme birleşmesinde ortaya çıkan şerefiye, değer düşüklüğü testi için birleşme sinerjisinden yararlanması beklenen, nakit yaratan birimlere paylaştırılır. Nakit yaratan birimlerden kaynaklanan ve muhasebeleştirilen değer düşüklüğü öncelikle birimlere paylaştırılan şerefiyelerin defter değerlerinden, daha sonra birimlerdeki diğer varlıkların defter değerlerinden oransal olarak düşülür. Değer düşüklüğü kayıpları konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda tekrar değerlendirilir. Değer düşüklüğü, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olan kayıtlı değeri (amortismanı tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmayacak şekilde muhasebeleştirilir. Şerefiyeye ait değer düşüklüğü ise geri çevrilemez.

2.4.9 Çalışanlara sağlanan faydalar

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır (Dipnot 17).

Grup, Sosyal Güvenlik Kurumu'na işveren olarak sigorta primleri ödemektedir. Grup'un bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü yoktur. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.10 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Grup yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır.

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Dipnot 15).

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

2.4.11 Hasılat

Satışlar, ürünün teslimi, ürünle ilgili risk ve fayda transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a aktarılmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, teslim edilmiş malların fatura edilmiş bedelinin, satış iade ve iskontolardan arındırılmış halidir. Grup, ürün sevkiyatı esnasında kesilen sevk irsaliyesine istinaden sistemsal olarak fatura çıkartır ve söz konusu satış bedeli, sistemsal olarak kapsamlı gelir hesaplarına aktarılır.

Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda, makul bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Kayıtlı değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir (Dipnot 25).

2.4.12 Finansal gelirler ve giderler

Finansal gelirler vadeli mevduat faiz gelirleri, ve kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. Finansal giderler kredilerin faiz giderlerinden ve teminat giderlerinden oluşmaktadır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.13 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönem karı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari dönem vergisi ve ertelenen vergi doğrudan özkaynaklarda veya diğer kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınan kalemlerin vergi etkileri hariç kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan ertelenen vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır (Dipnot 26).

Ertelenen vergi, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin finansal tablolardaki ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve maddi olmayan varlıklar ile ilgili aktifleştirme ve amortisman farklılıklarından kaynaklanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 26).

2.4.14 Hisse başına kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 27).

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına geçmiş yıl karlarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi ihraçlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

2.4.15 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Grup finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır (Dipnot 31).

2.4.16 Giderler

Giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir. Faaliyet ile ilgili giderler oluştuğu anda kaydedilirler.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.17 Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır (Dipnot 19). Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde, geçmiş yıl karlarından mahsup edilmek suretiyle kaydedilir.

2.4.18 İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar UMS 24 – İlişkili Taraf Açıklamaları standardı kapsamında ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İlişkili taraflarla yapılan işlemler 28 no’lu dipnotta gösterilmiştir.

2.4.19 Nakit akışları tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup’un faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Grup işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımlarını, net dönem karının, gayri nakdi işlemlerin, geçmiş ya da gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş ve çıkışları tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman ile ilgili nakit akımlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltildiği dolaylı yöntemle gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup’un yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup’un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.4.20 Şerefiye / Pazarlıklı satın alım kazancı

Şirket birleşmesi iki ayrı işletmenin veya işletme faaliyetlerinin ayrı bir raporlama biçimi meydana getirmek üzere bir araya getirilmesidir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 “İşletme Birleşmeleri” kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payını aşan kısmı şerefiye olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 12). Satın alma maliyeti, ayrıştırılabilir varlık ve yükümlülüklerin net gerçeğe uygun değerinden düşük ise pazarlıklı satın alım kazancı oluşur ve oluştuğu dönemde gelir olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin finansal tablolarında yer almayan, ancak şerefiyenin içerisinden ayrıştırılabilme özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde ölçülebildiği sürece, gerçeğe uygun değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi için, yönetimin şerefiyeyi iç raporlama amaçlı takip edebileceği en küçük nakit üreten birimlere dağıtılır. Şerefiye için her yıl aynı tarihte değer düşüklüğü tespit çalışması yapılmakta olup değer düşüklüğünün olduğuna dair herhangi bir gösterge olması durumunda ise, söz konusu değer düşüklüğü testi daha sıklıkla tekrarlanmaktadır. Şerefiyeye ait değer düşüklüğü geri çevrilemez.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.4.21 Borçlanma maliyetleri ve alınan krediler

Alınan krediler alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, konsolide kapsamlı gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır (Dipnot 25). Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir (Dipnot 7).

2.4.22 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

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

2.5 Kullanılan Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların hazırlanması, Grup yönetiminin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Grup'un finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki dipnotlarda yer verilmiştir:

Dipnot 3 – İşletme birleşmeleri

Dipnot 13 – Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Dipnot 26 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

Dipnot 17 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Dipnot 2.4.3 ve 2.4.4 – Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri

Dipnot 7.1 – Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı

Dipnot 14 – Borç karşılıkları

Dipnot 12 – Şerefiye

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

3

İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup, 11 Mart 2011 tarihinde, Ekosistem Atık Ambalajları Kaynağında Kazanım Ayırıştırma ve Geri Kazanım Ltd.'ye ("Ekosistem") ait üretim tesisinin tüm ekipmanlarını (çalışır ve iyi durumda olan makine, ekipman, bina ve demirbaşlar) ve Ekosistem'in İstaç ile yapmış olduğu Kömürcüoda Düzenli Depolama Alanı üzerinde Geri Dönüşüm ve Kompostlaştırma Tesisleri kurulumu ve işletimi sözleşmesini ("Kömürcüoda sözleşmesi") 12.100 bin TL bedelle satın almıştır.

Devir alınan varlık bütünlüğünün bir işletme şeklinde yürütülme ve yönetilme imkanının olması ve yine Grup'un bu bütünü işletme olarak işletme niyetinde olması nedeniyle Ekosistem'den devir alınan varlık bütünlüğünün bir işletme olduğu sonucuna varılmış ve bu satın alım UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında değerlendirilmiştir. Satın alım tarihi itibarıyla hesaplanan 19.505 bin TL tutarındaki pazarlıklı satın alım kazancı konsolide finansal tablolarda kar veya zararda "Diğer Gelirler" altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 24).

Tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri, edinim tarihi itibarıyla belirlenen tahmini gerçeğe uygun değerlerine göre muhasebeleştirilmiştir.

UFRS 3 uyarınca satın alma muhasebesi kapsamında 28.061 bin TL tutarında Kömürcüoda sözleşmesi maddi olmayan duran varlık olarak kayıtlara alınmıştır. Edinilen Kömürcüoda sözleşmesi'nin gerçeğe uygun değeri, gelir yaklaşımı (indirgenmiş nakit akış yöntemine) göre belirlenmiştir. Uygulanan değerlendirme tekniğinde kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

- Faiz Vergi Amortisman Öncesi Kar ("FVAÖK")/ Net Satışlar oranı %34, Sermayenin Ağırlıklı Ortalama Maliyeti ("SAOM") oranı %16,9 olarak dikkate alınmıştır.
- FVAÖK/ Net Satışlar oranı olarak alınan %34 oranı, Grup'un 2012 ve sonrası için hazırlamış olduğu bütçelerle uyumluyken, SAOM oranı makroekonomik ve atık sektörüne özgü birtakım değişkenlere bağlıdır.

Satın alım sırasında edinilen tanımlanabilir varlıklar ve üstlenilen yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Tanımlanabilir satın alınan varlıklar

11 Mart 2011

Maddi duran varlıklar (Dipnot 10)	8.420
Kömürcüoda Sözleşmesi (Dipnot 11)	28.061
Ertelenen vergi yükümlülüğü (Dipnot 26)	(4.876)
Toplam tanımlanabilir net varlıklar	31.605

Satın alma sonucunda oluşan şerefiye aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilmiştir:

	Dipnot	
Toplam alım karşılığı	12.100	
Edinilen net varlıkların gerçeğe uygun değeri	(31.605)	
Pazarlıklı satın alım kazancı	24	19.505

Sözleşmeyi devreden tarafın, ilgili idareye karşı yükümlendiği taahhütler ile yapılması gereken yatırımlar, işin içeriği ve boyutu dikkate alındığında, bu sözleşmenin şartlarını yerine getirebilecek gerekli finansman, organizasyon ve yetkinlikleri karşılaması güç olması nedeniyle pazarlıklı bir satın alma ortaya çıkmıştır.

Çimentoş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetiminin performansı değerlendirdiği ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren raporlanabilir iki faaliyet bölümü bulunmaktadır. Bu stratejik bölümler farklı ekonomik durumlardan ve farklı coğrafi konumlardan etkilendikleri için kaynak tahsisi ve performanslarına göre Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Grup'un ana faaliyet bölümleri çimento, hazır beton ve atık yönetimidir. Atık yönetimi 2011 yılındaki yeni satın alım ile birlikte büyümüş olup, raporlanabilir bölüm kriterlerini karşılamaya başlamıştır ve bu bölümün faaliyetleri Grup Yönetimi tarafından izlenmektedir. Diğer grubu altında yemek sağlama hizmeti bulunmaktadır ve ayrıca raporlanabilir bölüm kriterlerini karşılamamaktadır.

Bölümlerin performansının düzenli olarak değerlendirilmesinde temel olarak brüt kar dikkate alınmaktadır. Grup yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde brüt karı aynı sektörde yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından en uygun yöntem olarak görmektedir.

<u>31 Aralık 2011</u>	<u>Çimento</u>	<u>Hazır beton</u>	<u>Atık yönetimi</u>	<u>Diğer</u>	<u>Bölümlerarası düzeltme</u>	<u>Toplam</u>
Gelirler						
Grup dışı satışlar	415.143	123.859	12.025	7.638	--	558.665
Bölümlerarası satışlar	39.772	20	2.221	36.396	(78.409)	--
Net satışlar	454.915	123.879	14.246	44.034	--	558.665
Satışların maliyeti	(356.156)	(113.997)	(8.054)	(41.844)	65.415	(454.636)
Brüt Kar	98.759	9.882	6.192	2.190		104.029
Faiz geliri	7.513	222	791	27	(3.046)	5.507
Faiz gideri	(2.703)	(186)	(1.579)	--	2.291	(2.177)
Amortisman ve itfa payı giderleri	38.939	1.667	2.782	81	--	43.469
Bölüm varlıkları	1.425.589	61.604	146.904	7.302	(443.739)	1.197.660
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	30.759	3.533	61.553	142	(9.317)	86.670
Bölüm yükümlülükleri	293.121	25.751	83.351	4.123	(97.426)	308.920
<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Çimento</u>	<u>Hazır beton</u>	<u>Atık yönetimi</u>	<u>Diğer</u>	<u>Bölümlerarası düzeltme</u>	<u>Toplam</u>
Gelirler						
Grup dışı satışlar	364.845	96.928	7.473	9.243	--	478.489
Bölümlerarası satışlar	35.249	217	2.926	29.591	(67.983)	--
Net satışlar	400.094	97.145	10.399	38.834	--	478.489
Satışların maliyeti	(311.592)	(94.510)	(4.373)	(36.920)	57.011	(390.384)
Brüt Kar	88.502	2.635	6.026	1.914	--	88.105
Faiz geliri	5.193	49	20	10	(2.296)	2.976
Faiz gideri	(2.694)	(706)	(725)	--	2.296	(1.829)
Amortisman ve itfa payı giderleri	41.078	2.294	241	53	--	43.666
Bölüm varlıkları	1.018.058	54.111	45.355	339.551	(353.173)	1.103.902
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	12.009	466	7.896	1.872	--	22.243
Bölüm yükümlülükleri	226.367	30.536	17.377	2.991	--	277.271

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

5

NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	89	41
Banka		
Vadeli mevduat	108.195	132.148
<i>Yabancı para</i>	49.489	124.380
<i>Türk Lirası</i>	58.706	7.768
Vadesiz mevduatlar	12.566	7.606
<i>Yabancı para</i>	7.640	4.615
<i>Türk Lirası</i>	4.926	2.991
	120.850	139.795

Vadeli mevduatların vade tarihleri bir ay içerisinde (31 Aralık 2010: bir ay). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yabancı para mevduatları 29.803 bin ABD Doları ve 303 bin Avro'dan oluşmaktadır. (2010: 70.972 bin ABD Doları ve 9.405 bin Avro). Vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranları, ilgili para birimindeki mevduatlar için aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
TL vadeli mevduatlar	10,85%	7,25%
ABD Doları vadeli mevduatlar	4,76%	2,92%
Avro vadeli mevduatlar	--	2,80%

Grup'un mevduatlarının bulunduğu bankaların kredi riskleri, bağımsız veriler dikkate alınarak değerlendirilmektedir. Nakit ve nakit benzerlerinin piyasa değerleri, bilanço tarihindeki tahakkuk eden geliri de içeren taşınan değerlerine yaklaşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

6

FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal borçlar	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Bin TL	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %	Bin TL	Ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranı %
ABD Dolar krediler	65.800	2,91%	53.868	1,41
Diğer finansal yükümlülükler (Spot Krediler)	2.386		695	--
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları				
ABD Dolar krediler	157	1,44%	154	1,59
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	68.343		54.717	

Uzun vadeli finansal borçlar:

ABD Dolar krediler	75.556	1,44%	76.983	1,59
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	75.556		76.983	

Grup'un, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 74.795 bin ABD Doları karşılığı 141.280 bin TL tutarında kredisi bulunmaktadır. Grup'un şirketlerinden Çimentaş Unicredit'ten 5 Ağustos 2010 tarihinde 3 yıl vadeli Libor+1 değişken faiz oranlı 40.000 bin ABD Doları, Banca Intesa'dan 2 Ekim 2010 tarihinde 1 yıl vadeli Libor+1.25 faiz oranlı 25.000 bin ABD Doları ve UBI Bank'ten 31 Aralık 2009 tarihinde 3 yıl vadeli 3 aylık libor+1.30 faiz oranlı 26.396 bin ABD Doları tutarında üç adet kredi kullanmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Cementir Holding, Grup'un almış olduğu kredilere 85.795 bin ABD Doları karşılığı 162.058 bin TL tutarında garantör olmuştur (2010: 95.590 bin ABD Doları karşılığı 147.782 bin TL).

Çimentoş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

6 FİNANSAL BORÇLAR (DEVAMI)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in değişken ve sabit faiz oranlı finansal borçlarının faiz oranı yenileme tarihlerine göre hazırlanmış vade kırılımı aşağıdaki gibidir:

	3 aya kadar	3 ay ile 1 yıl arası	Toplam
31 Aralık 2011			
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	47.297	94.216	141.513
Spot kredi	2.386	--	2.386
Toplam	49.683	94.216	143.899

	3 aya kadar	3 ay ile 1 yıl arası	Toplam
31 Aralık 2010			
Değişken faiz oranlı finansal borçlar	30.287	100.643	130.930
Spot kredi	770	--	770
Toplam	31.057	100.643	131.700

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

7.1 Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Müşteri cari hesapları	106.785	81.229
Vadeli çekler ve alacak senetleri	24.757	18.793
	131.542	100.022
Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı	(6.813)	(5.914)
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansal gelir	(1.296)	(717)
	(8.109)	(6.631)
	123.433	93.391

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 205 bin TL tutarındaki (31 Aralık 2010: 142 bin TL) ticari alacak ilişkili taraflardan ticari alacak olup 28 numaralı dipnotta detaylı sunumu yapılmıştır.

Ticari alacakların tahsil süresi ürün niteliği ve müşteri ile yapılan sözleşmelere bağlı olarak değişiklik göstermekle birlikte ortalama 70 gündür (31 Aralık 2010: 63 gün).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ticari alacakların ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranları, ilgili para birimindeki ticari alacaklar için aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
TL ticari alacaklar	%11,01	6,73%
ABD Doları ticari alacaklar	--	0,26%
Avro ticari alacaklar	--	0,71%

Şüpheli alacak karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	5.914	2.010
Dönem içinde ayrılan şüpheli alacaklar	964	3.904
Dönem içinde tahsil edilen şüpheli alacaklar	(32)	--
Dönem içinde silinen şüpheli alacaklar	(33)	--
Dönem sonu	6.813	5.914

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

7.2 Kısa Vadeli Ticari Borçlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar 69.624 bin TL olup (31 Aralık 2010: 59.519 bin TL) çeşitli tedarikçilere olan borçlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.269 bin TL tutarındaki (31 Aralık 2010: 6.764 bin TL) ticari borç ilişkili taraflardan ticari borç olup 28 numaralı dipnotta detaylı sunumu yapılmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ticari borçların ağırlıklı ortalama yıllık etkin faiz oranları, ilgili para birimindeki ticari borçlar için aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
TL ticari borçlar	11%	6,73%
ABD Doları ticari borçlar	0,30%	0,26%
Avro ticari borçlar	1,05%	0,71%

Ticari borçların ortalama vadesi 51 gündür (2010: 59 gün) .

8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

8.1 Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Atık imha alacağı	935	1.561
Verilen depozito ve teminatlar	539	117
Vergi dairelerinden alacaklar	27	4
	1.501	1.682

8.2 Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	1.158	1.062
	1.158	1.062

8.3 Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan borç	13.266	8.357
Alınan depozito ve teminatlar	225	239
Diğer	29	52
	13.520	8.648

Bağlı ortaklık alımından kaynaklanan borç, Grup yönetiminin, Süreko'yu satın aldığı taraf ile yapmış olduğu yazılı anlaşmadan kaynaklanmaktadır.

Alınan depozito ve teminatların tamamı, Grup'un müşterilerinden nakit olarak aldığı teminatlardan oluşmaktadır.

Çimentoş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

9

STOKLAR

31 Aralık tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hammaddeler	30.474	28.208
- Yakıt	18.944	19.291
- Ambalaj malzemeleri	2.172	1.969
- Demir cevheri	2.604	1.755
- Alçı	825	798
- Kil	1.750	2.105
- Diğer	4.179	2.290
Yarı mamuller	20.593	10.407
Mamuller	4.017	3.169
Yedek parçalar ve işletme malzemeleri	30.802	30.207
Diğer	383	283
	86.269	72.274

Cari dönem içerisinde giderleştirilen ve satışların maliyeti ile ilişkilendirilen hammadde, yarımamul ve mamullerin toplam tutarı 210.384 bin TL'dir (2010: 171.025 bin TL) (Dipnot 23).

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("bin TL") olarak gösterilmiştir.

10 MADDE DÜRAN VARLIKLAR

Grup'un maddi duran varlıkları, maden varlıkları ve diğer sabit kıymetlerden oluşmakta olup net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Maden varlıkları	11.828	9.951
Diğer sabit kıymetler	453.089	442.875
	464.917	452.826

10.1 Maden Varlıkları

Maden varlıkları maden sahalarının ıslahı, rehabilitasyonu ve kapanması ile ilgili indirgenmiş maliyetlerden oluşmaktadır. Söz konusu maden varlıklarının 2011 ve 2010 yılları içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Maden sahalarının rehabilitasyon maliyetleri	11.330	2.688	14.018
Birikmiş amortisman	(1.379)	(811)	(2.190)
	9.951		11.828

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Maden sahalarının rehabilitasyon maliyetleri	9.510	1.820	11.330
Birikmiş amortisman	(553)	(826)	(1.379)
	8.957		9.951

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maden sahalarının rehabilitasyon maliyetlerine ilavelerin 1.147 bin TL'lik kısmı çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve kapanması ile ilgili ilavelerden oluşmaktadır (2010: 1.820 bin TL) (Dipnot 18.4).

Çimento İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

10

MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

10.2

Diğer Sabit Kıymetler

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet:	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Cıkışlar</u>	<u>Transferler</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Arazi	78.875	1.764	--	--	80.639
Yerüstü düzenleri	67.365	1.061	--	--	68.426
Binalar	127.056	9.597	(2.195)	--	134.458
Makine, tesis ve cihazlar	723.516	11.203	(1.836)	9.697	742.580
Taşıt araçları	26.195	4.549	(5.448)	--	25.296
Döşeme ve demirbaşlar	23.269	1.057	(2)	--	24.324
Diğer maddi duran varlıklar	3.394	--	--	--	3.394
Yapılmakta olan yatırımlar	9.517	25.732	--	(9.697)	25.552
	1.059.187	54.963	(9.481)	--	1.104.669
Birikmiş amortismanlar:					
Yerüstü düzenleri	(50.047)	(1.313)	--	--	(51.360)
Binalar	(58.824)	(2.899)	304	--	(61.419)
Makine, tesis ve cihazlar	(461.371)	(34.980)	116	--	(496.235)
Taşıt araçları	(23.733)	(989)	5.375	--	(19.347)
Döşeme ve demirbaşlar	(18.956)	(870)	--	--	(19.826)
Diğer maddi duran varlıklar	(3.381)	(12)	--	--	(3.393)
	(616.312)	(41.063)	5.795	--	(651.580)
Net defter değeri	442.875	13.900	(3.686)	--	453.089

Cari dönem amortisman ve itfa giderlerinin 37.108 bin TL'lik tutarı (31 Aralık 2010: 39.983 bin TL) "satışların maliyeti" hesabına, 3.916 bin TL (31 Aralık 2010: 2.196 bin TL) tutarındaki kısmı "genel yönetim giderleri" hesabına ve 213 bin TL'lik tutarı (31 Aralık 2010: 228 bin TL) "satış ve pazarlama giderleri" hesabına ve 2.232 bin TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2010: 1.259 bin TL) "stoklar" üzerine yansıtılmıştır.

31 Aralık tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde herhangi bir ipotek veya rehin gibi kısıtlamalar yoktur. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sabit kıymetler üzerinde 395.689 bin ABD Doları tutarında sigorta bulunmaktadır (2010: 378.889 bin ABD Doları).

Çimento İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

10

MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

10.2

Diğer Sabit Kıymetler (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet:	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yatırım amaçlı gayrimenkullere transferler	31 Aralık 2010
Arazi	102.235	148	--	--	(23.508)	78.875
Yerüstü düzenleri	64.988	825	--	1.552	--	67.365
Binalar	131.963	183	--	1.219	(6.309)	127.056
Makine, tesis ve cihazlar	732.551	5.861	(18.531)	3.635	--	723.516
Taşıt araçları	26.542	65	(570)	158	--	26.195
Döşeme ve demirbaşlar	22.545	372	--	352	--	23.269
Diğer maddi duran varlıklar	3.407	--	(13)	--	--	3.394
Yapılmakta olan yatırımlar	4.505	12.764	--	(7.752)	--	9.517
	1.088.736	20.218	(19.114)	(836)	(29.817)	1.059.187
Birikmiş amortismanlar:						
Yerüstü düzenleri	(48.833)	(1.214)	--	--	--	(50.047)
Binalar	(58.207)	(2.784)	--	--	2.167	(58.824)
Makine, tesis ve cihazlar	(443.856)	(35.893)	18.378	--	--	(461.371)
Taşıt araçları	(22.940)	(1.363)	570	--	--	(23.733)
Döşeme ve demirbaşlar	(18.018)	(938)	--	--	--	(18.956)
Diğer maddi duran varlıklar	(3.368)	(26)	13	--	--	(3.381)
	(595.222)	(42.218)	18.961	--	2.167	(616.312)
Net defter değeri	493.514					442.875

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2011</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Transferler</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Haklar	15.375	958	--	16.333
Kömürcüoda sözleşmesi	--	28.061	--	28.061
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(3.369)	(1.595)	--	(4.964)
	12.006	27.424	--	39.430

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Transferler</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Haklar	14.333	205	837	15.375
Tenzil: Birikmiş itfa payları	(2.747)	(622)	--	(3.369)
	11.586			12.006

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer maddi olmayan duran varlıklara ilavelerin tamamı, Ekosistem'den satın alınan Kömürcüoda Düzenli Depolama Alanı üzerinde Geri Dönüşüm ve Kompostlaştırma Tesisleri kurulumu ve işletimi sözleşmesini içermektedir.

12 ŞEREFİYE

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Lalapaşa satın alımından kaynaklanan şerefiye	138.665	138.665
Süreko satın alımından kaynaklanan şerefiye	21.691	21.691
Elazığ Çimento alımından kaynaklanan şerefiye	13.506	13.506
İlion Çimento alımından kaynaklanan şerefiye	1.387	1.387
	175.249	175.249

(i) Lalapaşa satın alımı

Grup, 10 Ekim 2005 tarihinde Tasarruf Mevduatı ve Sigorta Fonu ("TMSF") tarafından satışa çıkarılan Lalapaşa için düzenlenen açık arttırmaya katılmış ve 223.510 bin TL (166.500.000 ABD Doları) karşılığında ihaleyi kazanmıştır. Rekabet Kurulu ve Fon Kurulu'nun onaylarına müteakip, Lalapaşa'nın Grup'a devri 28 Aralık 2005 tarihi itibarıyla gerçekleşmiş ve satın alım UFRS 3 uyarınca muhasebeleştirilmiştir. Lalapaşa'nın satın alımından kaynaklanan şerefiye, tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri üzerindeki satın alım değerinden oluşmaktadır. UMS 38'de belirtilen tanımlanabilir ve gerçeğe uygun değeri güvenilir şekilde ölçülebilen başkaca bir maddi olmayan duran varlık tespit edilememiştir.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

12

ŞEREFİYE (DEVAMI)

(ii) Elazığ Çimento satın alımı

Grup, 21 Eylül 2006 tarihinde, Elazığ Çimento'nun net varlıklarının %99,99'unu 161.116 bin TL karşılığı 110.000.000 ABD Doları bedelle satın almışlardır. Satın alım UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" hükümleri uyarınca değerlendirilmiş ve UMS 38'de belirtilen tanımlanabilir ve gerçeğe uygun değeri güvenilir şekilde ölçülebilen başka maddi olmayan duran varlık tespit edilememiş olup konsolide finansal tablolara yansıtılan ilgili şerefiye 13.506 bin TL tutarındadır. 30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerleri bağımsız değerlendirme uzmanı tarafından belirlenmiş olup, diğer cari kalemlerin etkin faiz oranı kullanılarak indirgenmiş değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık olacakları öngörülmüştür.

UMS 36 kapsamındaki hükümler çerçevesinde; Lalapaşa ve Elazığ alımlarından doğan şerefiyeler, Grup yönetimi ile üçüncü taraflar arasında bağlayıcı bir sözleşmenin ve ilgili satın alım işlemlerine istinaden yapısal, aktif bir pazarın bulunmamasından ötürü; 2009 yılının Nisan ve Temmuz aylarında Türkiye çimento sektöründe gerçekleşen benzer satın alımların, klinker kapasite oranları, bölgelerarası farklı fiyat stratejileri ve risklerin etkileri gözönüne alınarak değerlendirilmiştir. Söz konusu çalışmalar neticesinde, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Lalapaşa ve Elazığ satın alımlarından doğan şerefiyelerde değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

(iii) Süreko satın alımı

Grup, 1 Eylül 2009 tarihinde, Süreko'nun net varlıklarının %69,9'unu 10.759 bin Avro karşılığı olan 22.853 bin TL bedelle satın almıştır. Satın alım UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" hükümleri uyarınca değerlendirilmiştir. Satın alım sonrası hesaplanan 21.691 bin TL tutarındaki şerefiye konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. UMS 36 kapsamındaki hükümler çerçevesinde, Süreko'nun satın alımından doğan şerefiye Grup yönetimi tarafından indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mevcut koşullar gözetilerek ve genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak yapılan test sonucu herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Uygulanan değerlendirme tekniğinde, şerefiyenin değer düşüklüğü testi aşağıdaki varsayımlara bağlıdır:

- a) Söz konusu genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri, %26 - %37 aralığındaki FVAÖK/ Net Satışlar oranına ve %14,23 olarak kabul edilen Sermayenin Ağırlıklı Ortalama Maliyeti değerlerindeki değişikliklere karşı son derece hassastır.
- b) FVAÖK/ Net Satışlar oranı olarak alınan %26 - %37 aralığı, Şirket'in 2012 ve sonrası için hazırlamış olduğu bütçelerle uyumluyken, Sermayenin Ağırlıklı Ortalama Maliyeti oranı makroekonomik ve atık sektörüne özgü birtakım değişkenlere bağlıdır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

12

ŞEREFİYE (DEVAMI)

(iv) İlion Çimento satın alımı

Şirket, 3 Mayıs 2007 tarihinde, İlion Çimento'nun net varlıklarının %99,99'unu 1.150.000 ABD Doları ve 79 bin TL fiyat düzeltilmesinden oluşan 1.624 bin TL karşılığında satın almıştır. Satın alım UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" hükümleri uyarınca değerlendirilmiş olup, İlion Çimento'ya ilişkin UMS 38' de belirtilen tanımlanabilir ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülebilen başka maddi olmayan duran varlık tespit edilememiştir. Satın alım sonrası hesaplanan 1.387 bin TL tutarındaki şerefiye konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

İlion Çimento'nun alımından kaynaklanan şerefiye, İlion Çimento'nun tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı yükümlülüklerinin satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin üzerindeki satın alım değerinden oluşmaktadır. UMS 36 kapsamındaki hükümler çerçevesinde, İlion Çimento'nun satın alımından doğan şerefiye Grup yönetimi tarafından indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mevcut koşullar gözetilerek ve genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak yapılan test sonucu herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Uygulanan değerlendirme tekniğinde, şerefiyenin değer düşüklüğü ihtimali aşağıdaki varsayımlara bağlıdır:

- Söz konusu genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri, %41 FVAÖK/ Net Satışlar oranına ve %15,05 olarak kabul edilen Sermayenin Ağırlıklı Ortalama Maliyeti değerlerindeki değişikliklere karşı son derece hassastır.
- FVAÖK/ Net Satışlar oranı olarak alınan %41 oranı, Şirket'in 2012 ve sonrası için hazırlamış olduğu bütçelerle uyumluyken, Sermayenin Ağırlıklı Ortalama Maliyeti oranı makroekonomik ve uçucu kül ile hazır beton sektörüne özgü birtakım değişkenlere bağlıdır.
- Grup yönetimi, uçucu kül tedarikçisi ile tedarik sözleşmesinin yenilenmesine dair geçmiş tecrübelerini ve devam eden iş ilişkilerini göz önünde bulundurarak, 2012 yılı içerisinde sona erecek olan uçucu kül sözleşmesinin süresinin uzatılarak yenilenmesinin kuvvetle muhtemel olduğunu öngörmüş olup indirgenmiş nakit akım yöntemi, 2012 yılı sonunda sona erecek olan uçucu kül sözleşmesinin yenileneceği varsayımıyla hazırlanmıştır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	143.321	--
Maddi duran varlıklardan transferler	--	27.650
Kar veya zararda kayıtlara alınan gerçeğe uygun değer değişimleri	14.546	12.615
Maddi duran varlık değer artış fonunda kayıtlara alınan gerçeğe uygun değer değişimleri	--	103.056
31 Aralık	157.867	143.321

Grup, 2011 yılında yatırım amaçlı gayrimenkullerin piyasa değerlerinin gözden geçirilmesi için bağımsız bir değerlendirme şirketini görevlendirmiş ve değerlendirme raporlarına bağlı olarak, yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerlerinden gösterilmesi amacıyla 14.546 bin TL tutarındaki gerçeğe uygun değer artışları kapsamlı gelir tablosunda gösterilmiştir.

14 BORÇ KARŞILIKLARI

31 Aralık tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Davalar ve cezalar için karşılıklar	5.349	600
Personel ikramiye karşılıkları	1.638	1.000
Faturası gelmeyen malzeme ve hizmet alımları tahakkuku	1.232	25
Devlet kalkınma hakkı kullanım bedelleri	1.115	990
Diğer	53	178
	9.387	2.793

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla davalar ve cezalar için karşılıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	600	443
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı (Dipnot 24.2)	5.000	420
Ödenen dava ve ceza karşılıkları	(71)	(263)
Dönem içinde iptal edilen karşılık tutarı	(180)	--
31 Aralık	5.349	600

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

15 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

SPK'nın 9 Eylül 2009 tarihinde, Payları Borsa'da işlem gören şirketlerin 3. şahısların borcunu temin amacıyla vermiş oldukları Teminat, Rehin ve İpoteklerin ("TRİ") değerlendirildiği ve 28/780 sayılı toplantısında almış olduğu karara göre;

Payları Borsa'da işlem gören yatırım ortaklıkları ve finansal kuruluşlar dışında kalan şirketlerin;

- i) Kendi tüzel kişilikleri adına,
- ii) Mali tablolarının hazırlanması sırasında tam konsolidasyon kapsamına dahil ettikleri ortaklıklar lehine,
- iii) Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişiler lehine vermiş oldukları TRİ'lerde herhangi bir sınırlamaya gidilmemesine,

Kurul kararının Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") yayımlandığı ilk günden itibaren Borsa şirketlerince, yukarıdaki (i) ve (ii) bentlerinde yer alan kategorilerden herhangi birisine girmeyen gerçek ve tüzel kişiler ile (iii) bendinde ifade edilen olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacı dışında 3. kişiler lehine TRİ verilmemesine ve mevcut durum itibarıyla söz konusu kişiler lehine verilmiş olan TRİ'lerin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla sıfır düzeyine indirilmesine karar verilmiştir.

15.1 Verilen Teminatlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Teminat mektupları	23.925	16.812
	23.925	16.812

Çimentoş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

15 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER(DEVAMI)

15.1 Verilen Teminatlar (Devamı)

Grup'un 31 Aralık tarihleri itibarıyla vermiş olduğu TRİ'ler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			31Aralık 2010		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Şirket tarafından verilen TRİ'ler:						
A Grup tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	18.024	--	--	16.812	--	--
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	5.901	--	1.140	--	--	--
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 ermiş olduğu TRİ'ler	--	--	--	--	--	--
Toplam	23.925	--	1.140	16.812	--	--

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı sırasıyla %2,69 ve %2,03'tür.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

15 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER(DEVAMI)

15.2 Alınan Kefaletler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan kefaletler	163.568	109.667
	163.568	109.667

15.3 Verilen Kefaletler

Yoktur (2010: Yoktur).

15.4 Alınan Teminatlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Teminat mektupları	163.007	121.641
İpotekler	14.727	9.256
Teminat senetleri	4.927	4.966
Alınan kefaletler	1.510	2.345
Çekler	383	398
Alınan akreditifler	--	269
	184.554	138.875

15.5 Önemli Davalar

Grup aleyhine açılmış davalar:

- Ocak sahası içinde kalan arazilere ilişkin Grup aleyhine açılmış davalar

31 Aralık 2011 itibarıyla, davacıların arazilerinde yapılan çalışmalardan ötürü doğan zararın tazmini için Çimentaş'ın aleyhine hukuki işlemler başlatılmıştır ve toplam 5.297 bin TL tutarında tazminat davaları açılmıştır (31 Aralık 2010: 5.129 bin TL). Söz konusu davaların birçoğu aleyhe karara bağlanmış olup, Grup, bu davalara istinaden 31 Aralık 2011 tarihine kadar toplam 9.516 bin TL ödeme yapmıştır (31 Aralık 2010: 8.729 bin TL). Grup aleyhe gelişebilecek davalardan doğabilecek herhangi bir yükümlülük ihtimalini dikkate alarak yasal faizlerini ve giderlerini de içerecek şekilde toplam 349 bin TL tutarında karşılık ayırmış ve 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolara yansıtmıştır (31 Aralık 2010: 420 bin TL). Grup yönetimi, söz konusu nedenden dolayı, başka tazminat davalarının açılma ihtimalini değerlendirmiş ve Grup'a karşı açılacak davaların toplam tutarını azami 3.000 bin TL olarak hesaplamış olup söz konusu davaların açılması konusunda süreç ve yoğunluk bakımından sağlıklı bir öngörü yapılamadığından dolayı konsolide finansal tablolarda bu tutarla ilgili herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

15 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER(DEVAMI)

15.5 Önemli Davalar (Devamı)

-Maden çıkarımı ile ilgili Grup aleyhine açılan tazminat davası

Edirne / Keşan ilçesi sınırlarında maden arama ruhsatına sahip Batı Madencilik, aynı bölgede Grup'a ait olan maden sahasından, Grup tarafından çıkarılan tras cevheri nedeniyle zarara uğradığını iddia ederek, söz konusu zararın tahsili amacıyla, Grup aleyhine 1.045 bin TL tutarında tazminat davası açmıştır. Yargılama aşamasında hazırlanan bilirkişi raporu Grup aleyhine hususlar içermektedir. Bu nedenle, söz konusu bilirkişi raporuna karşı Grup tarafından ayrıntılı bir itiraz dilekçesi hazırlanmış, buna ek olarak Dokuz Eylül Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden bu dava ile ilgili olarak alınan bilimsel görüş mahkemeye sunulmuştur. Mahkeme, yargılama sonucunda Grup'un 800 bin TL tazminat ödemesine karar vermiş olup bu karar, Grup tarafından temyiz edilmiştir. Yargıtay temyiz sonucunda Grup lehine karar vermiştir, fakat davacı şirket kararın tekrar gözden geçirilmesini talep etmiştir. Davacı şirketin bu talebi reddedilmiştir ve bunun üzerine dava yerel mahkemeye geri gitmiştir. Yerel mahkeme davayı henüz sonuçlandırmamıştır.

Aralık 2009 içerisinde, aynı şirket tarafından aynı konuyla ilgili olarak Grup aleyhine 3.141 bin TL tutarında ek yeni bir tazminat davası açılmıştır. Açılan ikinci ek dava yerel mahkemelerde devam etmektedir. Bu davanın sonucu ilk davanın sonucuna bağlı olarak belirlenecektir. Grup Yönetimi, adı geçen davaların Grup lehine sonuçlanacaklarının kuvvetle muhtemel olduğuna inandıklarından, 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Ayrıca yine Batı Madencilik Grup aleyhine maden işletme ruhsatının iptali için dava açmıştır. Edirne İdare Mahkemesi'nde yapılan yargılama sonucunda ruhsatın iptaline dair talep reddedilmiş, dava Grup lehine karara bağlanmıştır. Davacı kararı temyiz etmiştir ve Aralık 2011'de Danıştay 8. Dairesi temyiz sonucunda Edirne İdare Mahkemesi kararını bozmuştur. Danıştay'ın davayı bozma gerekçesi davanın ya da kararın esasına yönelik olmayıp, usulü bir işlemden kaynaklanmaktadır. Grup yönetimi ve hukuk müşavirleri İdare Mahkemesi'ne geri gelen dosyanın usulü eksiklik tamamlandıktan sonra Grup lehine sonuçlanacağı kanaatinde dirler.

-Rekabet Kurulu ile ilgili soruşturma ve davalar:

Çimentaş ve Çimbeton'la ilgili Rekabet Kurulu Davası

Rekabet Kurulu'nun, 24 Nisan 2003 tarih ve 03-27 sayılı kararıyla, Ege Bölgesi çimento ve hazır beton pazarında 4054 sayılı rekabetin korunması hakkındaki kanunun 4.maddesi ile yasaklanmış olan davranışların gerçekleştirilip gerçekleştirilmediğinin tespiti amacıyla Çimentaş ve bağlı ortaklığı Çimbeton'un da aralarında bulunduğu bazı şirketler hakkında yürüttüğü soruşturma neticesinde Çimentaş aleyhine 2.957 bin TL ve Çimbeton aleyhine 340 bin TL olmak üzere toplam 3.297 bin TL idari para cezasına hükmedildiği tefhim edilmiştir. Grup, 25 Mayıs 2007 tarihinde, Çimentaş aleyhine verilmiş olan 2.957 bin TL idari para cezasını, Danıştay tarafından o tarihte henüz yürütmenin durdurulması talebi ile ilgili olarak karar verilmediği için ihtirazi kayıt ile ödemiştir. Söz konusu yürütmeyi durdurma talebi reddedilmiştir. Danıştay'da görülen dava reddedilmiş olmakla birlikte Danıştay 13. Dairesi'nin ilk derece mahkemesi olarak verdiği bu karar temyiz edilmiştir. Çimbeton'a uygulanan 340 bin TL tutarındaki idari para cezası için de süresi içerisinde Danıştay'da yürütmeyi durdurma istemli bir iptal davası açılmış olup 7 Mayıs 2007 tarihinde Danıştay tarafından yürütmeyi durdurma kararı alınmıştır. Anılan yürütmeyi durdurma kararındaki gerekçe dikkate alınarak Rekabet Kurulu 25 Eylül 2008 tarihli ve 08-56/898-358 sayılı yeni bir karar tesis etmiş ve bu kez idari para cezası tutarını 218 bin TL olarak belirlemiştir. Söz konusu idari para cezası 31 Aralık 2008 tarihinde ihtirazi kayıtla ve 5326 sayılı Kabahatlar Kanunu'nun 17.maddesi 6.bendinin tanıdığı imkan çerçevesinde %25'lik indirim sonucu 163 bin TL olarak ödenmiştir. Grup, Rekabet Kurulu'nun bu kararına karşı Danıştay 13.Dairesi'nin 2008/988E. Sayılı dosyası ile iptal davası açmış olup, söz konusu dava 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla temyiz aşamasındadır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

15 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER(DEVAMI)

15.5 Önemli Davalar (Devamı)

Elazığ ve Kars Çimento ile ilgili Rekabet Kurulu Soruşturması

Rekabet Kurulu, 27 Ekim 2010 tarihinde Doğu Anadolu ve Güneydoğu Anadolu Bölgeleri'nde çimento sektöründe faaliyet gösteren teşebbüsler hakkında önaraştırma yapılmasına karar vermiştir. Önaraştırma Raporu Rekabet Kurulu'nun 16 Aralık 2010 tarih ve 10-78 sayılı toplantısında görüşülmüş ve Elazığ Çimento, Kars Çimento'nun da dahil olduğu toplam on teşebbüs hakkında 4054 sayılı Rekabet Korunması Hakkında Kanun'un 4.maddesinin ihlal edilip edilmediğinin tespiti amacıyla Kanun'un 41. Maddesi uyarınca soruşturma açılmıştır. Soruşturma halihazırda devam etmektedir. Elazığ Çimento ve Kars Çimento'nun üçüncü yazılı savunmaları 4 Ocak 2012 tarihinde Rekabet Kurumu'na sunulmuştur. Grup Yönetimi, Rekabet Kurumu soruşturmasının Grup aleyhine sonuçlanmasını olası görmektedir. Bu nedenle, 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda 5.000 bin TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

15.6 Şarta bağlı yükümlülükler

Çimentaş'ın 2005, 2006, 2007, 2008 ve 2009 yılları muhasebe kayıtları üzerinde Gelirler Kontrolörlüğü tarafından yürütülmekte olan vergi incelemesi tamamlanmış olup, ilgili yıllara ilişkin olarak; 2005 yılında alınıp, 2009 yılında Grup'un iştiraklerinden Alfacem S.R.L şirketine ait hisselerin alım ve satım işlemi eleştiri konusu yapılmış ve söz konusu yatırımın finansmanı için kullanılan yurt dışı kaynaklı krediyle ilgili olarak ödenen ve gider yazılan kur farkı ve faiz giderleri reddedilmiştir. Bu işlem sonucunda 21.359 bin TL'si vergi aslı, 46.538 bin TL'si, vergi ziyai cezası olmak üzere toplam 67.897 bin TL'si tutarındaki vergi / ceza ihbarnamesi İzmir Hasan Tahsin Vergi Dairesi'nce Şirket'e 23 Kasım 2010 tarihinde tebliğ edilmiştir. Şirket, 25 Şubat 2011 tarihinde yürürlüğe giren "6111 Sayılı Vergi Affı" yasasından faydalanma kararı alarak açtığı davadan vazgeçmiş ve 29 Nisan 2011 tarihinde başvuruda bulunmuştur. Kanunun getirdiği imkanlar çerçevesinde uzlaşmaya gidilerek vergi dairesi tarafından belirlenen 67.897 bin TL'lik vergi aslı ve ceza tutarları 12.970 bin TL'ye (Dipnot 26) indirilmiş ve ilgili vergi cezasına ilişkin ödeme 1 Temmuz 2011 tarihinde yapılmıştır.

Yine aynı vergi incelemesi raporunda ve yine aynı nedenle, 2008 ve 2009 yıllarına ilişkin birikmiş mali zarar tutarında düzeltme yapılarak toplamda 60.059 bin TL tutarında azaltma yapılması öngörülmüştür. Grup yönetimi 2008 ve 2009 yıllarına ilişkin 60.059 bin TL tutarındaki mali zararın azaltılması işlemine yönelik olarak İzmir Vergi Mahkemesi'ne söz konusu idari işlemin iptaline yönelik 22 Aralık 2010 tarihinde dava açmıştır. Açılan dava, Vergi Mahkemesi tarafından; gelecek dönemlere devreden zararların azaltılmasının tek başına dava edilebilir nihai ve icrai bir idari işlem olmadığı gerekçesiyle dava edilebilir bir işlem olmadığı hususuna dayanarak incelenmeksizin 12 Eylül 2011 tarihinde reddedilmiştir. Söz konusu karar Grup tarafından temyiz edilmiş olup, Danıştay 3. Daire'nin 22 Kasım 2011 tarihindeki kararıyla yürütmenin durdurulması isteminin davalı ve idare savunması alındıktan sonra incelenmesine karar verilmiş olup, henüz ilgili karar ihdas edilmemiştir. Vergi Mahkemesi bu davayı nihai ve icrai bir işlem bulunmadığı gerekçesiyle usul yönünden reddetmiş olsa da Grup'un bu davayla ilgilenen hukuk müşaviri, yerleşik Danıştay içtihatları çerçevesinde kararın Danıştay tarafından bozulacağı ve Vergi Mahkemesi'nin bu bozma kararı üzerine esastan bir yargılama yapacağı, olayın meydana geliş şekli, işlemin dayanağı Vergi İnceleme Raporu'nun genel ve soyut eleştirilere dayalı olması nedeniyle Vergi Mahkemesi'nin bu şekilde yapacağı bir yargılamada müvekkil lehine bir sonuca varılacağı kanaatindedir. Grup yönetimi bu görüş doğrultusunda ilgili geçmiş yıllar zararı üzerinden hesapladığı 12.011 bin TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını, 31 Aralık 2011 konsolide finansal tablosuna yansıtmıştır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

16

TAAHHÜTLER

a) Alım taahhütleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un 134 bin ton kömür alım taahhüdü vardır (31 Aralık 2010: 130 bin ton).

b) Satış taahhütleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un farklı türlerde ve farklı müşteri gruplarına 759 bin ton çimento satış taahhüdü vardır (31 Aralık 2010: 1.239 bin ton).

17

ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	10.987	10.599
	10.987	10.599

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir yılını doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya 25 hizmet yılını (kadınlarda 20 yıl) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri yürürlüğe konmuştur.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla tam 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: tam 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranını gösterir.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (DEVAMI)

Grup'un muhasebe politikaları, Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için çeşitli aktüeryal yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan istatistiksel öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%4,48	%4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	%1	%1

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

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	10.599	8.791
Faiz maliyeti	494	410
Hizmet maliyeti	1.188	605
Dönem içi ödemeler	(2.468)	(2.368)
Aktüeryal fark	1.174	3.161
Dönem sonu	10.987	10.599

Faiz maliyeti, hizmet maliyeti ile aktüeryal fark toplam 2.856 bin TL (2010: 4.176 bin TL) tutarında olup genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (Dipnot 22).

18 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

18.1 Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Katma Değer Vergisi alacakları	5.161	3.628
Peşin ödenen giderler	2.122	673
Gelir tahakkuku	1.046	544
Verilen iş avansları	646	335
Personelden olan alacaklar	543	1.011
Mahsup edilecek peşin ödenen kurumlar vergisi (Dipnot 26)	255	167
Verilen sipariş avansları	83	270
Diğer	378	332
	10.234	6.960

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

18 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

18.2 Diğer Duran Varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen avanslar (*)	12.003	3.677
Peşin ödenen giderler (**)	89	147
	12.092	3.824

(*)31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla verilen avanslar, başlıca atık yönetimi yatırımına istinaden makine ve cihaz alımı, düzenli depolama sahası yapımı, ocak yolu yapımı ile atık su arıtma tesisi kurulumu için verilen maddi duran varlık avanslarından oluşmaktadır.

(**)31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, peşin ödenen giderlerin önemli bir bölümü Grup tarafından ödenen sigorta primlerinden oluşmaktadır.

18.3 Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

31 Aralık tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan avanslar	4.839	3.086
Ödenecek vergi, fon ve sosyal güvenlik kesintisi	4.070	4.718
Personele borçlar	1.916	507
Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığı	1.137	1.147
Diğer	209	173
	12.171	9.631

18.4 Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

31 Aralık tarihleri itibarıyla diğer uzun vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığı	16.587	14.787
Diğer	924	383
	17.511	15.170

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

18 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

18.4 Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler (Devamı)

Kısa ve uzun vadeli çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	15.934	14.102
Dönem içerisinde ödenen	(10)	(563)
Dönem içerisinde giderleşen iskonto (Dipnot 25)	653	575
Dönem içerisindeki artış (Dipnotlar 10.1)	1.147	1.820
Dönem sonu	17.724	15.934

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

19

ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Grup'un çıkarılmış sermayesi 87.112 bin TL olup nominal lot değeri 1 TL olan 87.112.463 adet hisseden oluşmaktadır (2010: Çıkarılmış sermaye 87.112 bin TL olup nominal lot değeri 1 TL olan 87.112.463 adet hisseden oluşmaktadır). Grup'un ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı Bin TL	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı Bin TL
Cementir Cementerie del Tirreno S.p.A. (*)	96,05	83.673	37,59	32.749
Simest S.p.A	1,75	1.525	1,75	1.525
Halka Arz	2,20	1.914	2,20	1.914
Intercem S.A.	--	--	58,46	50.924
	100	87.112	100	87.112
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		(3.381)		(3.381)
		83.731		83.731
Sermaye düzeltmesi farkları (**)		20.069		20.069
Toplam düzeltilmiş sermaye		103.800		103.800

(*) Intercem S.A. ile Cementir Cementerie del Tirreno S.p.A. 2011 yılı Aralık ayında birleşmiştir.

(**) Sermaye düzeltmesi farkları, 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücünde, nakit ve muadili sermaye artırımlarının endekslenmesinin etkisini temsil etmektedir.

Grup, 2011 yılında elinde bulundurduğu Çimbeton hisselerinin tam 459.050 adedini 25.347 bin TL karşılığında İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda satmıştır. Bu satış sonucu elde edilen nakitin makul değeri ile ana ortaklık dışı paylardaki değişim arasındaki fark olan 17.452 bin TL, UMS 27 kapsamında ortaklar ile yapılan işlemler olarak özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

3.381 bin TL tutarındaki karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (2010: 3.381 bin TL), üçüncü taraflardan alınan ve maliyet değeri konsolide finansal tablolara yansıtılan Çimentaş hisse senetlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla toplam hazine hissesi adedi 520.256'dır (2010: 520.256 adet).

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

19

ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

Hisse senedi ihraç primi

161.554 bin TL tutarındaki hisse senedi ihraç primi (2010: 161.554 bin TL), hisse senetlerinin ilk satış fiyatı ile nominal değerleri arasındaki farkı temsil etmektedir.

Değer artış yedeği

Kar veya zarar ile ilişkilendirilmeyerek diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen duran varlıklar değer artışları yedeğinden oluşmaktadır.

Yabancı para çevrim farkları yedeği

Yabancı para çevrim farkları, yabancı para bazlı finansal tabloların çevriminden kaynaklanan bütün yabancı para kur farklarından oluşmaktadır.

Kardan ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş/ çıkarılmış sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yasal kayıtlara göre net dönem karından yine yasal kayıtlara göre geçmiş yıl zararları düşülerek bulunan matrahın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın 1/10'udur. Öte yandan, net dağıtılabilir dönem karının tamamının temettü olarak dağıtılmasına karar verilmesi durumunda, sadece bu durumda sınırlı olmak üzere; ikinci tertip yasal yedek akçe net dağıtılabilir dönem karından ödenmiş/ çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan kısım için 1/11 oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin nominal tutarı 6.392 bin TL (2010: 6.392 bin TL) olup özleri itibarıyla kısıtlanmamış olan nominal tutarı 9.178 bin TL olan "Olağanüstü Yedekler", "Geçmiş Yıllar Karları" içerisinde gösterilmektedir (2010: 9.178 bin TL).

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

19

ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

Temettü

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. Kar dağıtım yapmaya karar veren anonim ortaklıklar için ise bu dağıtımın Şirket'in genel kurulunda alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayenin yüzde 5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmasına ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, faaliyet sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakları, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu getirilmiştir.

Şirket'in 15 Nisan 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında, 2010 yılı faaliyetlerinin zarar ile sonuçlanmış olması nedeniyle ortaklara kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

6 Mart 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in yasal kayıtlarındaki dönem karından geçmiş yıl zararlarının düşülmesi sonucunda dağıtımına konu edilebilecek tutar kalmaması nedeniyle kar dağıtımı yapmama kararı alınmıştır.

Kontrol gücü olmayan paylar

Bağlı ortaklıklardan net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide finansal durum tablosunda "Kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal durum tablosunda "Kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılan tutarlar sırasıyla 148.279 bin TL ve 123.791 bin TL'dir. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımlar, konsolide kapsamlı gelir tablosunda "Kontrol gücü olmayan paylar" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde kontrol gücü olmayan paylara ait kar sırasıyla 15.978 bin TL ve 7.394 bin TL'dir.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

20

SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda, satışlar ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Yurtiçi satışlar	509.286	397.477
Yurtdışı satışlar	65.402	94.209
	574.688	491.686
Eksi: İskontolar	(16.023)	(13.197)
Net satışlar	558.665	478.489
Satışların maliyeti	(454.636)	(390.384)
Brüt kar	104.029	88.105

21

PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Yükleme giderleri	8.767	10.526
Personel giderleri	2.932	2.499
Dışarıdan sağlanan fayda ve giderler	888	656
Reklam giderleri	245	15
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11)	213	228
Diğer	2	23
	13.047	13.947

22

GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllarda, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Personel giderleri	23.463	23.048
Danışmanlık gideri	12.352	9.989
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	4.753	4.646
Kıdem tazminatı gideri (Dipnot 17)	2.856	4.176
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11)	3.916	2.196
Vergi, resim ve harçlar	2.716	2.516
Reklam ilan ve tanıtım giderleri	232	2.102
Temsil ağırlama	617	642
Bağış ve yardımlar	416	322
Kira giderleri	503	616
Malzeme ve yakıt giderleri	240	186
Aydınlatma ve su giderleri	366	334
Sigorta giderleri	467	313
Diğer	5.795	3.739
	58.692	54.825

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

23 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait niteliklerine göre giderlerin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Hammadde, yarı mamul ve mamul maliyeti	210.384	171.025
Aydınlatma ve su gideri	76.008	70.538
Personel giderleri	65.648	61.024
Amortisman ve itfa payları (Dipnotlar 10 ve 11)	41.237	42.407
Bakım ve onarım giderleri	33.275	24.563
Nakliye giderleri	22.466	21.073
Kira giderleri	17.588	14.441
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	13.208	12.646
Danışmanlık gideri	12.352	9.989
Kıdem tazminatı gideri (Dipnot 17)	2.856	4.176
Vergi, resim ve harçlar	2.716	2.516
Reklam ve ilan giderleri	476	2.117
Diğer	26.684	22.642
	524.898	459.157

24 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

24.1 Diğer Faaliyet Gelirleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Pazarlıklı satın alım kazancı (Dipnot 3)	19.505	--
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer değişimi	14.546	12.616
Sigorta hasar tazminatı (*)	2.318	184
Maddi duran varlık satış karı	1.898	116
Hurda ve diğer malzemeler satış geliri	608	1.698
Kira geliri	344	179
Tahsil edilen şüpheli alacaklar (Dipnot 7.1)	32	--
Hisse satış karı	--	2.366
Diğer	1.821	648
	41.072	17.807

(*) Grup, dönem içerisinde Süreko'da çıkan yangın sonucunda zarar gören sabit kıymetler sigorta kapsamında 1.722 bin TL hasar tazminatına hak kazanmıştır. Bu tutarın 924 bin TL'lik kısmı dönem içerisinde tahsil edilmiştir.

Çimentoş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

24 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER (DEVAMI)

24.2 Diğer Faaliyet Giderleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Rekabet kurulu ceza karşılığı (Dipnot 14 ve 15)	(5.000)	--
Yangın sonucu ortaya çıkan giderler (*)	(2.006)	--
İdari ceza ve diğer tazminat giderleri	(452)	(122)
Hafriyat gideri	(195)	(576)
Şüpheli alacak karşılık gideri	(104)	(27)
Tahsili mümkün olmayan alacaklar	--	(3.906)
Dava karşılık gideri (Dipnot 14)	--	(420)
Diğer	(678)	(243)
	(8.435)	(5.294)

(*) Dönem içerisinde Süreko'da çıkan yangın sonucuna zarar görüp giderleştirilen sabit kıymetlerin net defter değeri ve yangın ile ilgili diğer giderlerden oluşmaktadır.

25 FİNANSAL GELİRLER / GİDERLER

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir;

	2011	2010
Kur farkı geliri	43.354	41.536
Faiz geliri	5.507	2.976
Vadeli ticari işlemlerden elde edilen finansal gelir	1.228	1.149
Vade farkı geliri	537	244
	50.626	45.905

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Kur farkı gideri	(54.629)	(41.444)
Banka kredileri faiz giderleri	(2.177)	(1.829)
Vade farkı gideri	(1.009)	(54)
Maden sahalarının ıslahı ve maden kapama karşılığının iskonto etkisi (Dipnot 18.4)	(653)	(575)
Banka komisyon giderleri	(334)	(843)
Diğer	(45)	(412)
	(58.847)	(45.157)

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

26

VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla peşin ödenen kurumlar vergisi ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	10.925	8.514
Tenzil: Peşin ödenen kurumlar vergisi	(9.850)	(5.804)
Cari dönem vergi karşılığı - net	1.075	2.710

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Grup'un bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm bağlı ortaklıklar için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Buna göre:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.330	2.877
Peşin ödenen gelir vergisi	(255)	(167)
	1.075	2.710

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Grup'un bağlı ortaklıklarının bulunduğu Rusya'da kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir. (2010: %20)

5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre kurumların en az iki yıl tam süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i 21 Haziran 2006 tarihinden başlayarak kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 (2010: %15) oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2010: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 (2010: 17) inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

26

VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir. 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.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup’a ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumların rüçhan hakkı kuponlarının satışından elde ettikleri kazançlarının %75’lik kısmı ile anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Dolayısı ile ticari kar / (zarar) rakamı içinde yer alan yukarıda sayılan nitelikli kazançlar / (kayıplar) kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8. maddesi ve Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler ile birlikte Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 10. maddesinde belirtilen diğer indirimler de dikkate alınır.

Transfer fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal ve hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyattan uygulamaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişki bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kâğıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

Emsallerine uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13 üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilene kadar. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

26

VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

Transfer fiyatlandırması (devamı)

Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

Transfer fiyatlaması ile ilgili hükümlerin 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmesinden sonra uygulamaya açıklık getirmek amacıyla Maliye Bakanlığı tarafından 18 Kasım 2007 tarihinde Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ (Seri No:1) yayımlanmıştır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	2011	2010
Cari dönem kurumlar vergisi	(23.895)	(8.514)
Ertelenmiş vergi geliri	4.856	3.693
Toplam vergi gideri	(19.039)	(4.821)

31 Aralık tarihlerine göre vergi gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	(%)	2011	(%)	2010
Net dönem karı		37.162		27.773
Toplam vergi gideri		19.039		4.821
Vergi öncesi kar		56.201		32.594
Vergi öncesi kar üzerinden ana ortaklık vergi oranıyla hesaplanan vergi	(20,00)	(11.240)	(20,00)	(6.519)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(0,40)	(223)	(0,62)	(202)
Vergi istisnasına tabi gelir	5,07	2.852	6,44	2.100
Ödenen vergi cezası (Dipnot 15.6)	(23,08)	(12.970)	0,00	--
Ertelenmiş vergiye dahil edilmeyen cari dönem mali zararları	(2,00)	(1.125)	(0,45)	(145)
Önceki yıllarda ertelenmiş vergiye konu olmayan mali zararların muhasebeleştirilmesi	2,63	1.478	--	--
İşletme birleşmesinden kaynaklanan kalıcı farklar	6,94	3.903	--	--
Konsolidasyon kayıtlarının vergi etkileri	(2,89)	(1.622)	--	--
Diğer	(0,16)	(92)	(0,17)	(55)
Toplam vergi gideri	(33,88)	(19.039)	(14,79)	(4.821)

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

26

VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

26.1

Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin kayıtlı değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

Müteakip dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden hesaplanan vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2010:%20).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihleri itibarıyla yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplamalarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş Vergi Varlıkları		Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	--	--	(26.506)	(22.916)
Yasal kayıtlardaki şerefiyenin amortismanı	--	--	(27.604)	(27.604)
İndirilebilir mali zararlar	25.639	24.178	--	--
Madenlerin kapanması ve rehabilitasyon maliyeti karşılığı	3.545	3.187	--	--
Kıdem tazminatı karşılığı	2.229	2.120	--	--
Şüpheli alacak gider karşılığı	1.136	964	--	--
Borç karşılıkları	1.398	287	--	--
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	--	--	(6.500)	(5.783)
Diğer varlık ve yükümlülükler	407	--	--	(670)
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	34.354	30.736	(60.610)	(56.973)
Netleştirilen tutar	(32.463)	(30.260)	32.463	30.260
Toplam ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	1.891	476	(28.147)	(26.713)

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

26 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (DEVAMI)

26.1 Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (Devamı)

Ertelenen vergi yükümlülüğünün hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	(26.237)	(24.795)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri	4.856	3.693
İşletme birleşmesinden doğan ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(4.878)	--
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesinden yeniden değerlendirme fonuna aktarılan kısım	--	(5.153)
Diğer	3	18
31 Aralık	(26.256)	(26.237)

Grup bağlı ortaklığı olan Çimbeton'un faaliyetlerinden kaynaklanan 12.401 bin TL (31 Aralık 2010: 5.011 bin TL) tutarındaki gelecek yıllardan mahsup edilecek mali zararlar üzerinden, söz konusu mali zararların Çimbeton tarafından kullanılmasının kuvvetle muhtemel olmasından ötürü 2.480 bin TL (31 Aralık 2010: 1.002 bin TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmış olup üzerinden ertelenen vergi varlığı hesaplanan mahsup edilebilecek mali zararların en son kullanım yıllarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup, gelecek yıllar karları üzerinden mahsup etmesi kuvvetle muhtemel 128.194 bin TL (2010: 120.891) tutarındaki geçmiş yıllar mali zararları üzerinden 25.639 bin TL (2010: 24.178 bin TL) tutarında ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır. Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanan mahsup edilebilecek mali zararların en son kullanım yıllarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

En son kullanım yılı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2013	78.736	77.745
2014	44.465	38.135
2015	4.993	5.011
	128.194	120.891

Grup'un, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, gelecek yıllardaki karları üzerinden mahsup etmesi kuvvetle muhtemel olmayan 5.627 bin TL (2010: 726 bin TL) tutarındaki mali zararları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamıştır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

27

HİSSE BAŞINA KAZANÇ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla hisse başına kazanç tutarı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ana ortaklığa ait net dönem karı	21.184	20.379
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (lot değeri 1 TL olan*)	87.112.463	87.112.463
Çıkarılmış hazine hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	(577.674)	(577.674)
	86.534.789	86.534.789
Ana ortaklığa ait dağıtılabilir kar üzerinden hesaplanan hisse başına kazanç (TL)	0,2448	0,2355

(*) 1 lot 100 adet hisseden oluşmaktadır.

28

İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

28.1

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Çimentaş Eğitim ve Sağlık Vakfı ("Çimentaş Vakfı")	205	142
	205	142

İlişkili taraflardan ticari alacakların iki aydan daha kısa (2010: iki aydan daha kısa) vadeli olması ve tahakkuk etmemiş faiz gelirinin etkisinin önemsiz olması nedeniyle ilişkili taraflardan alacaklar iskonto edilmemiş fatura tutarları üzerinden değerlendirilmiştir.

28.2

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

31 Aralık tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
EPI (*)	2.170	--
Cementir Delta	184	184
Intercem	141	106
Cementir Holding	63	38
Diğer	6	5
	2.564	333

(*) Grup'un, 2011 yılı içerisinde Environmental Power International Limited ile müşterek olarak kurduğu şirkete araştırma ve geliştirme faaliyetlerini gerçekleştirmesi için verdiği borçlardan oluşmaktadır.

İlişkili taraflardan diğer alacaklar, tahakkuk etmemiş faiz gelirinin etkisinin önemsiz olması nedeniyle iskonto edilmemiş fatura tutarları üzerinden değerlendirilmiştir.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

28.3 İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar

31 Aralık tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31Aralık 2010
Cementir Holding	2.192	6.598
Çimentaş Vakfı	77	146
Diğer	--	20
	2.269	6.764

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Cementir Holding'e 2.192 bin TL'lik borcu Cementir Holding ile imzalanan 13 Haziran 2008 tarihli royalty sözleşmesi gereğince 2011 yılına istinaden alınan 897 bin Avro tutarındaki marka kullanım bedelinden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2010: 186 bin Avro karşılığı 383 bin TL danışmanlık hizmeti, 3.033 bin Avro karşılığı 6.215 bin TL marka kullanım bedeli).

28.4 İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar

31 Aralık tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31Aralık 2010
Diğer	38	63
	38	63

28.5 İlişkili Taraflara Yapılan Mal ve Hizmet Satışları

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflara yapılan önemli mal ve hizmet satışları aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Çimentaş Vakfı	1.019	980
	1.019	980

28.6 İlişkili Taraflardan Yapılan Mal ve Hizmet Alışları

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıla ait ilişkili taraflara yapılan önemli mal ve hizmet alımları aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Cementir Holding	5.189	6.978
Çimentaş Vakfı	192	214
	5.381	7.192

Hizmet alımları, Cementir Holding ile 13 Haziran 2008 tarihinde imzalanan royalty sözleşmesine istinaden 2011 yılına ait marka kullandırma ve danışmanlık hizmet bedelleri ve 22 Aralık 2008 tarihinde imzalanan hizmet sözleşmesine istinaden 2011 yılına ait teknik asistanlık danışmanlığı, yatırım ilişkileri, organizasyon, yönetim ve iç denetim hizmetlerinden oluşmaktadır.

Çimentoş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

28 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

28.7 Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıla ait üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Kısa vadeli faydalar	4.835	3.275
Diğer uzun vadeli faydalar	24	18
	4.859	3.293

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

29.1 Finansal Risk Yönetimi

Grup, faaliyetlerinden ötürü, kur, nakit akım ve faiz oranı risklerinden oluşan piyasa riskine, sermaye riskine, kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un riskleri yönetim politikası, finansal piyasalardaki beklenmedik değişimlere odaklanmıştır.

Finansal risklerin yönetim politikası Grup'un üst düzey yönetimi, finans bölümü ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kredi, likidite faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel riskleri yakından takip etmektedir.

Grup'un finansal riskleri yönetmek için belirlediği amaçlar şu şekilde özetlenebilir;

- Grup'un faaliyetlerinden ve ana varlıklarından sağlanan nakit akışının, kur ve faiz riskleri göz önünde bulundurularak etkin bir şekilde, devamlılığının sağlanması,
- Etkin ve verimli kullanmak üzere yeterli miktarda kredi kaynağının tür ve vade olarak en uygun koşullarda gerektiğinde kullanılmak üzere hazır tutulması,
- Karşı taraftan kaynaklanan riskin asgari düzeyde tutulması ve etkin takibi.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

29.1 Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

29.1.1 Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Grup direkt müşterilerden doğabilecek bu riski belirlenen kredi limitlerini aralıklarla güncelleyerek yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler, piyasadaki bilinirlik ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi değerlendirilmektedir.

31 Aralık 2011	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki	Diğer*
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)*	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	
	205	123.433	2.564	2.659	120.761	25.892
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	132.831	--	--	--	--
A) Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	205	110.514	2.564	2.659	120.761	25.892
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	--	12.919	--	--	--	--
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	11.130	--	--	--	--
D) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	6.813	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(6.813)	--	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

* Diğer içerisinde verilen teminatlar, personelden alacaklar ve gelir tahakkukları yer almaktadır. Devreden KDV, peşin giderler, peşin ödenen vergiler gibi finansal olmayan araçlar, diğer içerisinde dahil edilmemiştir.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

29.1 Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

29.1.1 Kredi riski(Devamı)

31 Aralık 2010	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki	Diğer*
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)*	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	142	93.391	333	2.744	139.754	18.699
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	66.665	--	--	--	--
B) Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	142	75.950	333	2.744	139.754	18.699
C) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	17.441	--	--	--	--
D) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	11.462	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	5.914	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	(5.914)	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

* Diğer içerisinde verilen teminatlar, personelden alacaklar ve gelir tahakkukları yer almaktadır. Devreden KDV, peşin giderler, peşin ödenen vergiler gibi finansal olmayan araçlar, diğer içerisinde dahil edilmemiştir.

Çimentoş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

29.1 Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

29.1.1 Kredi riski (Devamı)

Grup yönetiminin geçmiş tecrübeler ve müteakip dönem tahsilatları göz önüne alınarak yaptığı değerlendirme sonucu, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar için tahsilat riski bulunmamakta olup, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal araçların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Alacaklar		
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	6.004	--	6.004
Vadesi üzerinden 1-4 ay geçmiş	4.144	--	4.144
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.300	--	2.300
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	471	--	471
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	(11.130)	--	(11.130)
	1.789	--	1.789

31 Aralık 2010	Alacaklar		
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	6.581	--	6.581
Vadesi üzerinden 1-4 ay geçmiş	4.016	--	4.016
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	4.879	--	4.879
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.965	--	1.965
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	(11.462)	--	(11.462)
	5.979	--	5.979

Çimentoş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

29.1 Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

29.1.2 Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Grup'un kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Grup yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Grup'a herhangi bir finansal yük getirmemesi için çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda Grup'un ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir. Ek olarak, Grup'un likidite yönetimi politikası, çimento üretim tesisi bazında nakit akım projeksiyonları hazırlanması, gerçekleşen likidite oranlarının bütçelenen rasyolar ile karşılaştırılarak takip edilmesi ve değerlendirilmesini de içermektedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülükleri ve bu finansal yükümlülüklerin sözleşmeleri uyarınca vadelerine göre nakit çıkışları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011						
PARASAL BORÇLAR	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	0-3 ay arası	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan fazla
Banka Kredileri	143.899	147.334	8.007	62.945	76.382	--
Ticari Borçlar	71.893	72.216	72.216	--	--	--
Diğer Borçlar	13.595	13.644	13.045	599	--	--
	229.387	233.194	93.268	63.544	76.382	--

31 Aralık 2010						
PARASAL BORÇLAR						
Banka Kredileri	131.700	136.331	11.012	57.161	68.158	--
Ticari Borçlar	66.283	66.537	66.537	--	--	--
Diğer Borçlar	11.505	11.505	354	8.357	2.794	--
	209.488	214.373	77.903	65.518	70.952	--

29.1.3 Piyasa riski

Döviz Kuru Riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Grup, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleme amaçlı bir politika izlemektedir. Mevcut riskler Grup'un Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Grup'un döviz pozisyonu takip edilmektedir.

Çimento İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

29

29.1

29.1.3

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

Piyasa riski (Devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

	31 Aralık 2011				31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	4.746	2.508	4	--	4.202	2.506	160	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	57.034	29.803	303	--	128.995	70.972	9.405	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	61.780	32.311	307	--	133.197	73.478	9.565	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	61.780	32.311	307	--	133.197	73.478	9.565	--
10. Ticari Borçlar	(17.134)	(6.531)	(1.963)	--	(22.018)	(9.893)	(3.281)	--
11. Finansal Yükümlülükler	(65.799)	(34.835)	--	--	(60.744)	(39.291)	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	(82.933)	(41.366)	(1.963)	--	(82.762)	(49.184)	(3.281)	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	(75.713)	(40.083)	--	--	(76.983)	(49.795)	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16+17)	(75.713)	(40.083)	--	--	(76.983)	(49.795)	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(158.646)	(81.449)	(1.963)	--	(159.745)	(98.979)	(3.281)	--
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--	--	--	--
20. Net yabancı Para Varlık (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(96.866)	(49.138)	(1.656)	--	(26.548)	(25.501)	6.284	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(96.866)	(49.138)	(1.656)	--	(26.548)	(25.501)	6.284	--
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--	--	--
23. İhracat	64.154	22.118	5.053	10.026	73.855	43.271	6.688	16.879
24. İthalat	14.440	3.440	3.220	73	6.065	3	2.540	857

Çimentoş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları

Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

29.1 Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

29.1.3 Piyasa riski (Devamı)

Döviz Kuru Riski (Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
31 Aralık 2011				
Kar veya Zarar		Özkaynaklar		
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(9.282)	9.282	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları net etki (1+2)	(9.282)	9.282	--	--
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	(405)	405	--	--
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-Avro net etki (4+5)	(405)	405	--	--
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9-Diğer döviz net etki (7+8)	--	--	--	--
Toplam(3+6+9)	(9.687)	9.687	--	--

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları
Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir.

29

FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

29.1

Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

29.1.3

Piyasa riski(Devamı)

Döviz Kuru Riski(Devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analiz Tablosu				
31 Aralık 2010				
	Kar veya Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(3.943)	3.943	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3-ABD Doları net etki (1+2)	(3.943)	3.943	--	--
Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	1.288	(1.288)	--	--
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6-Avro net etki (4+5)	1.288	(1.288)	--	--
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
7-Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
8-Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9-Diğer döviz net etki (7+8)	--	--	--	--
Toplam(3+6+9)	(2.655)	2.655	--	--

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

29.1 Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

29.1.3 Piyasa riski (Devamı)

Faiz Oranı Riski

Grup, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Grup yönetimi, faiz riskini azaltabilmek için değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükleri arasında dengeleyici bir politika izlemektedir.

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	108.195	132.148
Finansal yükümlülükler	--	--
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	143.899	131.700

Grup'un yapmış olduğu faiz duyarlılık analizine göre, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, faiz oranlarında %1'lik bir artış söz konusu olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan faiz gideri sonucu net dönem karı 133 bin TL daha az olurdu (2010: net dönem karı 117 bin TL daha az olurdu).

Fiyat riski

Grup'un operasyonel karlılığı ve operasyonlarından sağladığı nakit akımları, faaliyet gösterilen çimento ve hazır beton sektörlerindeki rekabet ve hammadde fiyatlarındaki değişime göre değişkenlik etkilenmekte olup, Grup yönetimi tarafından söz konusu fiyatlar takip edilmekte ve maliyetlerin fiyat üzerindeki baskısını indirmek amacıyla maliyet iyileştirici önlemler alınmaktadır. Mevcut riskler Grup'un Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'nca yapılan toplantılarda izlenmektedir.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir

29 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

29.1 Finansal Risk Yönetimi (Devamı)

29.1.4 Sermaye riski

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Grup sermayeyi borç/ özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari ve ilişkili taraflara borçları ve diğer yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal borçlar (Dipnot 6)	143.899	131.700
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 28)	2.269	6.764
Diğer ticari borçlar (Dipnot 7)	69.624	59.519
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 28)	38	63
Diğer borçlar (Dipnot 8)	13.557	11.442
Borç karşılıkları (Dipnot 14)	9.387	2.793
Diğer yükümlülükler (Dipnot 18)	29.682	24.801
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri (Dipnot 5)	(120.850)	(139.795)
Net borç	147.606	97.287
Toplam özkaynaklar	888.740	826.631
Borç/ özkaynaklar oranı	17%	12%

29.1.5 Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Grup, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Şirket yönetimi tarafından, kasa ve bankalardan alacaklar, diğer finansal aktifler ve kısa vadeli finansal borçlar da dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir

30 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDE AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların sınıflandırılması

Grup sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerini krediler ve alacaklar olarak sınıflandırmıştır. Grup'un finansal varlıklarından nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5), ticari alacaklar (Dipnot 7, Dipnot 28) ve diğer alacaklar (Dipnot 8, Dipnot 28), krediler ve alacaklar olarak sınıflandırılmış, ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Grup'un finansal yükümlülükleri, ticari borçlar (Dipnot 7), ve diğer borçlardan (Dipnot 8, Dipnot 28) oluşmakta olup iskonto edilmiş maliyetleri ile taşınan finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmış ve etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilmiştir.

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde değerlendirilir.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, gerçeğe uygun değer tahmini amacıyla piyasa verilerinin yorumlanması muhakeme kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değerleri belirlenebilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve nakit benzerleri gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Ticari ve ilişkili taraflardan alacakların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Gerçeğe uygun değer değişimleri kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmektedir. Bununla birlikte, borsaya kayıtlı olmayan satılmaya hazır finansal varlıkların ise genel kabul görmüş değerlendirme teknikleri kullanılarak bulunan değerleri veya maliyet değerlerinden, varsa ilgili değer düşüklüğü indirilerek bulunan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık oldukları kabul edilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin iskonto edilmiş kayıtlı değerleri ile birlikte gerçeğe uygun değerlerine yaklaşık tutarlar üzerinden gösterildiği tahmin edilmekte olup yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz dayalı olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

31 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

6 Mart 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in yasal kayıtlarındaki dönem karından geçmiş yıl zararlarının düşülmesi sonucunda dağıtımına konu edilebilecek tutar kalmaması nedeniyle kar dağıtımını yapmama kararı alınmıştır.

Çimentaş İzmir Çimento Fabrikası Türk Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("Bin TL") olarak gösterilmiştir

32 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur (2010: Yoktur).