

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO  
SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

## **BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

### **GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ Yönetim Kurulu'na**

#### **Giriş**

Göлтаş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ve bağılı ortaklıklarının ("Şirket" veya "Grup") ekte yer alan 31 Aralık 2012 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

#### **Finansal Tablolar İle İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğı**

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk konsolide finansal tabloların hata ve / veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeğı dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacı ile gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini gerektirdiğı muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

#### **Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğı**

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

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliğı hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

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

## **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 12 Nisan 2013

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM  
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
MAZARS Üyesi

Belma Öztürk Gürsoy, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

## İÇİNDEKİLER

## SAYFA NO

|                                                                                                                                                                        |       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| <b>KONSOLİDE BİLANÇOLAR</b>                                                                                                                                            | 1-2   |
| <b>KONSOLİDE GELİR TABLOLARI</b>                                                                                                                                       | 3     |
| <b>KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI</b>                                                                                                                            | 4     |
| <b>KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI</b>                                                                                                                                  | 5     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR</b>                                                                                                                               |       |
| NOT 1 Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu                                                                                                                        | 6-8   |
| NOT 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar                                                                                                                     | 8-23  |
| NOT 3 İşletme Birleşmeleri                                                                                                                                             | 23    |
| NOT 4 İş Ortaklıkları                                                                                                                                                  | 23    |
| NOT 5 Bölümlere Göre Raporlama                                                                                                                                         | 24-27 |
| NOT 6 Nakit ve Nakit Benzerleri                                                                                                                                        | 27    |
| NOT 7 Finansal Yatırımlar                                                                                                                                              | 28    |
| NOT 8 Finansal Borçlar                                                                                                                                                 | 29-30 |
| NOT 9 Diğer Finansal Yükümlülükler                                                                                                                                     | 30    |
| NOT 10 Ticari Alacak ve Borçlar                                                                                                                                        | 30-31 |
| NOT 11 Diğer Alacak ve Borçlar                                                                                                                                         | 32-33 |
| NOT 12 Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar                                                                                                               | 33    |
| NOT 13 Stoklar                                                                                                                                                         | 33    |
| NOT 14 Canlı Varlıklar                                                                                                                                                 | 33    |
| NOT 15 Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar ve Hakediş Bedelleri                                                                                         | 33    |
| NOT 16 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar                                                                                                                       | 34    |
| NOT 17 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                                                                                                                   | 35    |
| NOT 18 Maddi Duran Varlıklar                                                                                                                                           | 36-40 |
| NOT 19 Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                                                                                                                   | 41    |
| NOT 20 Şerefiye                                                                                                                                                        | 41    |
| NOT 21 Devlet Teşvik ve Yardımları                                                                                                                                     | 41    |
| NOT 22 Karşılıklar, Koşullu Varlık Ve Yükümlülükler                                                                                                                    | 42-43 |
| NOT 23 Taahhütler                                                                                                                                                      | 44-45 |
| NOT 24 Çalışanlara Sağlanan Faydalar                                                                                                                                   | 44-45 |
| NOT 25 Emeklilik Planları                                                                                                                                              | 45-46 |
| NOT 26 Diğer Varlık ve Yükümlülükler                                                                                                                                   | 47    |
| NOT 27 Özkaynaklar                                                                                                                                                     | 48-50 |
| NOT 28 Satışlar ve Satışların Maliyeti                                                                                                                                 | 50-51 |
| NOT 29 Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri                                                               | 51-52 |
| NOT 30 Niteliklerine Göre Giderler                                                                                                                                     | 52    |
| NOT 31 Diğer Faaliyetlerden Gelir/Giderler                                                                                                                             | 53    |
| NOT 32 Finansal Gelirler                                                                                                                                               | 53    |
| NOT 33 Finansal Giderler                                                                                                                                               | 54    |
| NOT 34 Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler                                                                                           | 54    |
| NOT 35 Vergi Varlık Ve Yükümlülükleri (Ertelenmiş Varlık ve Yükümlülükler Dahil)                                                                                       | 54-58 |
| NOT 36 Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)                                                                                                                                   | 58    |
| NOT 37 İlişkili Taraf Açıklamaları                                                                                                                                     | 59-61 |
| NOT 38 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi                                                                                                    | 61-69 |
| NOT 39 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)                                           | 69    |
| NOT 40 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar                                                                                                                              | 70    |
| NOT 41 Finansal Tabloların Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar | 70-71 |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 ARALIK 2012 ve 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARI İLE KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

|                                             |    | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş |
|---------------------------------------------|----|----------------------------------|----------------------------------|
|                                             |    | Cari Dönem<br>31 Aralık 2012     | Cari Dönem<br>31 Aralık 2011     |
| Dipnot<br>Referansları                      |    |                                  |                                  |
| <b>VARLIKLAR</b>                            |    |                                  |                                  |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                      |    | <b>167.714.382</b>               | <b>141.787.379</b>               |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                   | 6  | 67.783.570                       | 56.785.797                       |
| Finansal Yatırımlar                         | 7  | --                               | --                               |
| Ticari Alacaklar                            |    |                                  |                                  |
| — İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar     | 37 | 11.673.511                       | 2.151.987                        |
| — Diğer Ticari Alacaklar                    | 10 | 34.364.941                       | 23.393.777                       |
| Diğer Alacaklar                             |    |                                  |                                  |
| — İlişkili Taraflardan Alacaklar            | 37 | 5.839.596                        | 630.698                          |
| — Diğer Alacaklar                           | 11 | 2.281.394                        | 1.152.811                        |
| Stoklar                                     | 13 | 29.475.365                       | 37.683.197                       |
| Diğer Dönen Varlıklar                       | 26 | 16.296.005                       | 19.989.112                       |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | 34 | --                               | --                               |
| <b>Duran Varlıklar</b>                      |    | <b>305.311.006</b>               | <b>309.593.354</b>               |
| Ticari Alacaklar                            | 10 | --                               | --                               |
| Diğer Alacaklar                             | 11 | 154.355                          | 181.636                          |
| Finansal Yatırımlar                         | 7  | 10.125.266                       | 9.018.886                        |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar   | 16 | 4.125.767                        | 4.237.468                        |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller               | 17 | 3.167.000                        | 2.624.000                        |
| Maddi Duran Varlıklar                       | 18 | 283.004.259                      | 288.612.972                      |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar               | 19 | 4.269.747                        | 4.343.392                        |
| Şerefiye                                    | 20 | 363.448                          | 363.448                          |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                    | 35 | --                               | --                               |
| Diğer Duran Varlıklar                       | 26 | 101.164                          | 211.552                          |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                     |    | <b>473.025.388</b>               | <b>451.380.733</b>               |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ  
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 ARALIK 2012 ve 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

|                                                                       |                                | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                       | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Cari Dönem<br/>31 Aralık 2012</b>      | <b>Geçmiş Dönem<br/>31 Aralık 2011</b>    |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                      |                                |                                           |                                           |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                      |                                | <b>93.681.156</b>                         | <b>61.214.476</b>                         |
| Finansal Borçlar                                                      | 8                              | 38.384.544                                | 20.498.787                                |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                          | 9                              | --                                        | --                                        |
| Ticari Borçlar                                                        |                                |                                           |                                           |
| — İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                                   | 37                             | 80.796                                    | 67.822                                    |
| — Diğer Ticari Borçlar                                                | 10                             | 35.147.845                                | 28.145.411                                |
| Diğer Borçlar                                                         |                                |                                           |                                           |
| — İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                                    | 37                             | 794.896                                   | 761.928                                   |
| — Diğer Borçlar                                                       | 11                             | 16.853.623                                | 4.746.738                                 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                          | 35                             | --                                        | 5.400.418                                 |
| Borç Karşılıkları                                                     | 22                             | 9.001                                     | 9.001                                     |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                       | 26                             | 2.410.451                                 | 1.584.371                                 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin<br>Yükümlülükler | 34                             | --                                        | --                                        |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                      |                                | <b>73.381.217</b>                         | <b>105.094.752</b>                        |
| Finansal Borçlar                                                      | 8                              | 57.732.106                                | 90.401.960                                |
| Diğer Finansal Yükümlülükler                                          | 9                              | --                                        | --                                        |
| Ticari Borçlar                                                        | 10                             | --                                        | --                                        |
| Diğer Borçlar                                                         | 11                             | 61.181                                    | 244.723                                   |
| Borç Karşılıkları                                                     | 22                             | --                                        | --                                        |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar                    | 24                             | 7.971.850                                 | 7.270.977                                 |
| Ertelenen Vergi Yükümlülüğü                                           | 35                             | 6.823.509                                 | 6.636.711                                 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler                                       | 26                             | 792.571                                   | 540.381                                   |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                    |                                | <b>305.963.015</b>                        | <b>285.071.505</b>                        |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                  | <b>27</b>                      | <b>267.608.244</b>                        | <b>255.864.402</b>                        |
| Ödenmiş Sermaye                                                       |                                | 7.200.000                                 | 7.200.000                                 |
| Sermaye Düzeltmesi Farkları                                           |                                | 95.258.943                                | 95.258.943                                |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi                                 |                                | --                                        | --                                        |
| Hisse Senetleri İhraç Primleri                                        |                                | --                                        | --                                        |
| Değer Artış Fonları                                                   |                                | 1.960.233                                 | 853.853                                   |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                   |                                | 22.946.948                                | 21.821.414                                |
| Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)                                       |                                | 122.153.758                               | 126.414.075                               |
| Net Dönem Karı / (Zararı)                                             |                                | 18.088.362                                | 4.316.117                                 |
| <b>Ana Ortaklık Dışı Paylar</b>                                       | <b>27</b>                      | <b>38.354.771</b>                         | <b>29.207.103</b>                         |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                               |                                | <b>473.025.388</b>                        | <b>451.380.733</b>                        |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT**  
**KAPSAMLI KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

|                                                                         | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2012 | Geçmiş Dönem<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2011 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b><u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u></b>                                    |                        |                                          |                                            |
| Satış Gelirleri                                                         | 28                     | 290.207.073                              | 234.623.592                                |
| Satışların Maliyeti (-)                                                 | 28                     | (204.686.702)                            | (170.276.340)                              |
| <b>BRÜT KAR</b>                                                         |                        | <b>85.520.371</b>                        | <b>64.347.252</b>                          |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                               | 29                     | (33.764.574)                             | (29.789.779)                               |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                             | 29                     | (16.243.656)                             | (14.479.117)                               |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                                   | 29                     | --                                       | --                                         |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                                                | 31                     | 3.642.615                                | 3.062.563                                  |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-)                                            | 31                     | (5.952.851)                              | (8.108.637)                                |
| <b>FAALİYET KARI</b>                                                    |                        | <b>33.201.905</b>                        | <b>15.032.282</b>                          |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/(Zararlarındaki) Paylar | 16                     | (111.701)                                | 202.554                                    |
| Finansal Gelirler                                                       | 32                     | 20.238.107                               | 15.238.788                                 |
| Finansal Giderler (-)                                                   | 33                     | (17.975.315)                             | (27.253.364)                               |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>                         |                        | <b>35.352.996</b>                        | <b>3.220.260</b>                           |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri</b>                              |                        |                                          |                                            |
| — Dönem Vergi Gideri                                                    | 35                     | (7.930.168)                              | (5.400.418)                                |
| — Ertelenmiş Vergi Gelir/ (Gideri)                                      | 35                     | (186.798)                                | 3.910.723                                  |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER NET DÖNEM KAR / (ZARARI)</b>                  |                        | <b>27.236.030</b>                        | <b>1.730.565</b>                           |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>                                             |                        |                                          |                                            |
| Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim                        | 27                     | 1.106.380                                | (1.034.466)                                |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>                             |                        | <b>28.342.410</b>                        | <b>696.099</b>                             |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>                                            |                        | <b>28.342.410</b>                        | <b>696.099</b>                             |
| <b>Dönem Kar/ (Zararının) Dağılımı</b>                                  |                        | <b>27.236.030</b>                        | <b>1.730.565</b>                           |
| Azınlık Payları                                                         | 27                     | 9.147.668                                | (2.585.552)                                |
| Ana Ortaklık Payları                                                    |                        | 18.088.362                               | 4.316.117                                  |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>                                 |                        | <b>28.342.410</b>                        | <b>696.099</b>                             |
| Azınlık Payları                                                         |                        | 9.147.668                                | (2.585.552)                                |
| Ana Ortaklık Payları                                                    |                        | 19.194.742                               | 3.281.651                                  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>                    | 36                     | <b>0,0251</b>                            | <b>0,0060</b>                              |
| <b>Sürdürülen Faaliyetlerden Seyretilmiş Hisse Başına Kazanç</b>        | 36                     | <b>0,0251</b>                            | <b>0,0060</b>                              |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

|                                               |             | Ödenmiş          | Sermaye           | Finansal Varlık  | Kardan            | Geçmiş Yıllar      |                   | Ana Ortaklık       | Ana Ortaklık      | Özkaynak           |
|-----------------------------------------------|-------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|                                               | Dipnot      | Sermaye          | Düzeltilmesi      | Değer Artış      | Ayrılan           | Kar /              | Net Dönem Karı    | Dışı Paylar        | Dışı              | Toplamı            |
|                                               |             | Farkları         | Fonları(*)        | Yedekler         | (Zararları)       |                    |                   | Öncesi Toplam      | Paylar            |                    |
| 1 Ocak 2012 bakiye                            |             | 7.200.000        | 95.258.943        | 853.853          | 21.821.414        | 126.414.075        | 4.316.117         | 255.864.402        | 29.207.103        | 285.071.505        |
| Geçmiş yıllar karlarına ve yedeklere transfer | 27          | --               | --                | --               | 1.125.534         | 3.190.583          | (4.316.117)       | --                 | --                | --                 |
| Dağıtılan temettü                             |             | --               | --                | --               | --                | (7.450.900)        | --                | (7.450.900)        | --                | (7.450.900)        |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                  | <b>7-27</b> | <b>--</b>        | <b>--</b>         | <b>1.106.380</b> | <b>--</b>         | <b>--</b>          | <b>18.088.362</b> | <b>19.194.742</b>  | <b>9.147.668</b>  | <b>28.342.410</b>  |
| <b>31 Aralık 2012 bakiye</b>                  |             | <b>7.200.000</b> | <b>95.258.943</b> | <b>1.960.233</b> | <b>22.946.948</b> | <b>122.153.758</b> | <b>18.088.362</b> | <b>267.608.244</b> | <b>38.354.771</b> | <b>305.963.015</b> |

|                                    |             | Ödenmiş          | Sermaye           | Finansal Varlık    | Kardan            | Geçmiş Yıllar      |                  | Ana Ortaklık       | Ana Ortaklık       | Özkaynak           |
|------------------------------------|-------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                    | Dipnot      | Sermaye          | Düzeltilmesi      | Değer Artış        | Ayrılan           | Kar /              | Net Dönem Karı   | Dışı Paylar        | Dışı               | Toplamı            |
|                                    |             | Farkları         | Fonları(*)        | Yedekler           | (Zararları)       |                    |                  | Öncesi Toplam      | Paylar             |                    |
| 1 Ocak 2011 bakiye                 |             | 7.200.000        | 95.258.943        | 1.888.319          | 21.100.810        | 126.378.781        | 4.649.679        | 256.476.532        | 31.792.655         | 288.269.187        |
| Geçmiş yıllar karlarına transfer   | 27          | --               | --                | --                 | --                | 4.649.679          | (4.649.679)      | --                 | --                 | --                 |
| Geçmiş yıllar karlarından transfer |             | --               | --                | --                 | 720.604           | (720.604)          | --               | --                 | --                 | --                 |
| Dağıtılan temettü                  |             | --               | --                | --                 | --                | (3.893.781)        | --               | (3.893.781)        | --                 | (3.893.781)        |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>       | <b>7-27</b> | <b>--</b>        | <b>--</b>         | <b>(1.034.466)</b> | <b>--</b>         | <b>--</b>          | <b>4.316.117</b> | <b>3.281.651</b>   | <b>(2.585.552)</b> | <b>696.099</b>     |
| <b>31 Aralık 2011 bakiye</b>       |             | <b>7.200.000</b> | <b>95.258.943</b> | <b>853.853</b>     | <b>21.821.414</b> | <b>126.414.075</b> | <b>4.316.117</b> | <b>255.864.402</b> | <b>29.207.103</b>  | <b>285.071.505</b> |

(\*) Toplam diğer kapsamlı gelir; finansal varlık makul değer değişim farklarından oluşmaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT**  
**KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

|                                                                       | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2012 | Geçmiş Dönem<br>1 Ocak -<br>31 Aralık 2011 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>              |                        |                                          |                                            |
| Net konsolide dönem karı                                              |                        | 18.088.362                               | 4.316.117                                  |
| <i>Düzeltilmeler</i>                                                  |                        |                                          |                                            |
| Amortisman                                                            | 18, 19, 30             | 24.541.899                               | 24.516.865                                 |
| Ana ortaklık dışı zarar / kar                                         | 27                     | 9.147.668                                | (2.585.552)                                |
| Özkaynak yöntemine göre iştirak geliri/gideri                         | 16                     | 111.701                                  | (202.554)                                  |
| Şüpheli alacak karşılığı                                              | 10,29,30               | 454.319                                  | 2.593.220                                  |
| Kıdem tazminatındaki değişim                                          | 24                     | 1.820.990                                | 1.540.655                                  |
| Yatırım amaçlı gayrimenkullerin makul değer farkı                     | 17                     | (543.000)                                | (497.881)                                  |
| Rehabilitasyon ve çevre yükümlülükleri karşılığındaki değişim         | 26                     | 252.190                                  | 540.381                                    |
| Ertelenmiş vergi varlık/yükümlülüğündeki değişim                      | 35                     | 186.798                                  | (3.910.723)                                |
| Ertelenmiş finansman gelir gideri, net                                | 10, 35, 37             | 194.760                                  | 337.100                                    |
| Kıdem işçiliği teşvik primi karşılığındaki değişim                    |                        | 218.515                                  | 206.811                                    |
| Faiz gideri                                                           | 33,30                  | 8.237.163                                | 6.811.278                                  |
| Faiz geliri                                                           | 32                     | (6.603.391)                              | (4.344.768)                                |
| Dönem karı vergi ve yasal yükümlülük karşılığı                        | 26                     | 7.930.168                                | 5.400.418                                  |
| Gelir tahakkukları                                                    | 22,26                  | 6.077.528                                | 2.021.855                                  |
| Gider ve diğer karşılık tahakkukları                                  |                        | 1.115.594                                | 572.782                                    |
| Sabit kıymet satış karı / zararı, net                                 | 31                     | (109.767)                                | (757.525)                                  |
| <b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>   |                        | <b>71.121.497</b>                        | <b>36.558.479</b>                          |
| Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki değişim                    | 10, 11                 | (12.701.447)                             | (3.801.883)                                |
| İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim                            | 37                     | (14.730.422)                             | (1.682.716)                                |
| Stoklardaki değişim                                                   | 13                     | 8.207.832                                | (7.208.579)                                |
| Diğer dönen varlıklardaki değişim                                     | 26                     | 7.294.375                                | 5.141.504                                  |
| Diğer duran varlıklardaki değişim                                     | 26                     | 110.388                                  | 3.402.448                                  |
| Ticari borçlardaki değişim                                            | 10                     | 6.982.336                                | (399.155)                                  |
| İlişkili taraflara borçlardaki değişim                                | 37                     | 45.942                                   | (311.176)                                  |
| Ödenen kurumlar vergisi                                               |                        | (9.678.796)                              | (4.778.314)                                |
| Diğer yükümlülük ve borçlardaki değişim                               |                        | (3.583.381)                              | (8.723.743)                                |
| Uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim                                 |                        | (183.542)                                | 244.723                                    |
| Ödenen kıdemli işçiliği teşvik primi (-)                              | 24                     | (82.308)                                 | (65.046)                                   |
| Ödenen kıdem tazminatı (-)                                            | 24                     | (1.256.324)                              | (516.020)                                  |
| <b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>                      |                        | <b>51.546.150</b>                        | <b>17.860.522</b>                          |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>         |                        |                                          |                                            |
| Maddi varlık satın alımları (-)                                       | 18                     | (18.793.002)                             | (30.116.439)                               |
| Maddi olmayan varlık satın alımları (-)                               | 19                     | (110.772)                                | (89.861)                                   |
| Maddi varlık satışı (+)                                               | 18                     | 154.000                                  | 972.649                                    |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>                     |                        | <b>(18.749.774)</b>                      | <b>(29.233.651)</b>                        |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>       |                        |                                          |                                            |
| Faiz ödemeleri (-)                                                    | 33                     | (6.166.997)                              | (3.890.586)                                |
| Alınan faizler (+)                                                    | 32                     | 6.603.391                                | 4.344.768                                  |
| Banka kredilerindeki azalış (-)                                       | 8                      | (14.784.097)                             | 27.545.711                                 |
| Ödenen Temettü (-)                                                    |                        | (7.450.900)                              | (3.893.781)                                |
| <b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>               |                        | <b>(21.798.603)</b>                      | <b>24.106.112</b>                          |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net azalış / artış</b> |                        | <b>10.997.773</b>                        | <b>12.732.983</b>                          |
| <b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>              | 6                      | <b>56.785.797</b>                        | <b>44.052.814</b>                          |
| <b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>              | 6                      | <b>67.783.570</b>                        | <b>56.785.797</b>                          |

İlişikteki dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Ana faaliyet konusu çimento, klinker ve hazır beton üreterek yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda satışa sunmak olan Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") İstanbul'da tescilli bir sermaye şirkettir. Şirket'in genel merkezi Vişnezade Mahallesi Prof. Alaeddin Yavaşca Sokak Marmara Apartmanı No:4 Daire:2 Beşiktaş/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket'in şube adresi Afyon Karayolu 15. km. Isparta'dır. Şirket hisselerinin halka ilk arzı %13,22 oranında gerçekleşmiş olup, daha sonraki halka arzlarla birlikte hisselerinin % 68'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında (İMKB) işlem görmektedir.

Şirket'te nihai kontrol gücü A grubu hisselerin %59'una sahip olan Şevket Demirel'e aittir.

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar                               | 31 Aralık 2012 |               | 31 Aralık 2011 |               |
|----------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                        | Pay Tutarı     | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı     | Pay Oranı (%) |
| Göl Yatırım Holding A.Ş. (Göl Yatırım) | 1.984.000      | 27,56         | 1.984.000      | 27,56         |
| Halka açık kısım (*)                   | 4.890.960      | 68,00         | 4.883.040      | 67,82         |
| Diğer Ortaklar (**)                    | 325.040        | 4,44          | 332.960        | 4,62          |
|                                        | 7.200.000      | 100,00        | 7.200.000      | 100,00        |

(\*) Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerine göre belirlenmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin % 19,91'i (B grubu hisseler) PARSIB S.A.S'a ait olup bu hisseler borsada alınmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla PARSIB S.A.S'a ait olan hisselerin oranı % 3,84'e inmiştir.

(\*) Özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar tebliği uyarınca toplam oy hakkının sermayenin doğrudan veya dolaylı olarak en az %5'ine sahip olunması veya söz konusu oranların altına düşülmesi bildirim yükümlülüğü gerektirmektedir. Bu sebeple güncel hisse oranı belirtilen hisse oranından farklılık gösterebilmektedir.

(\*\*) Sermayenin %10'undan daha azına sahip ortakların pay tutarını göstermektedir.

Şirket'in halka açıklık oranı % 67,93 olmakla birlikte, SPK'nın 18 Ağustos 2010 tarih ve 24/729 sayılı kararı ile değişik 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı kararı çerçevesinde; Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun ilan ettiği "Fiili Dolaşım Pay Raporu'na göre 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirketimizin fiili dolaşımdaki pay adedi 4.098.125,82 olup oranı % 56,91'dir. Aradaki fark, SPK'nın anılan kararlarında belirlediği;

- Kamu tüzel kişiliğinin mülkiyetindeki,
- Şirket kurucuları ile ilişkili kuruluşlarının (konsolidasyona tabi şirketlerin) sahip olduğu,
- Şirket sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip olduğu,
- a) Şirket Yönetim Kurulu ve Denetim Kurulu Üyeleri,
- b) Genel Müdür veya yetki ve görevleri itibarıyla Genel Müdüre denk veya daha üst konumlarda görev yapanlar,
- c) Genel Müdür veya yetki ve görevleri itibarıyla genel müdüre denk kişilere doğrudan bağlı olarak çalışan üst düzey yöneticilerin sahip olduğu,
- Şirketlerin sandık ve vakıflarının mülkiyetindeki,
- Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında özkaynak olarak verilenler, kredili işlemle alınarak teminata konu edilenler veya Takasbank piyasaları için teminata konu edilenler dışında teminat olarak verilen,
- Hukuken kısıtlı olan ve alım satıma konu edilemeyen,
- Yasaklı,
- Hacizli, payların fiili dolaşımdaki pay oranı tanımı dışında tutulmasından kaynaklanmaktadır.

Aradaki fark, kararda belirtilen hususların biri veya birkaçından kaynaklanabilmekte olup, Şirket tarafından bilinmesi mümkün olmamaktadır.

A grubu paylar imtiyazlı hisse senetleridir. Yönetim Kurulu üyelerinin tamamının A grubu hamiline muharrer pay sahibi paydaşların çoğunluğunun belirleyeceği adaylar arasından seçilmesi zorunludur. Genel Kurul'un gerek olağan, gerekse olağanüstü toplantılarında A grubu paylara sahip olan paydaş veya vekillerinin her pay için 50 rey hakkı, B grubu paylara sahip paydaşların veya vekillerinin ise her pay için 1 oy hakkı mevcuttur.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)**

Ekli konsolide finansal tablolarda konsolidasyona dahil edilen şirketler aşağıdaki gibidir:

| Şirket İsmi                                                                       | Faaliyet Alanı                      | 31 Aralık 2012    |                   | 31 Aralık 2011    |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                   |                                     | Nominal Sermayesi | İştirak Oranı (%) | Nominal Sermayesi | İştirak Oranı (%) |
| Göлташ Hazır Beton ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Göлташ Hazır Beton) | Hazır beton Üretimi ve satışı       | 17.000.000        | 99,94             | 9.000.000         | 99,89             |
| Göлташ Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Göлташ Enerji)                                | Elektrik enerjisi Üretimi ve satışı | 32.000.000        | 63,58             | 32.000.000        | 63,58             |

Ana faaliyet konusu beton, hazır beton ve betondan üretilmiş veya içine beton katılmış her türlü mamul ile inşaat sanayinde kullanılan diğer hafif beton ve yapı elemanları üretmek, kum çıkartmak, satmak, montajını yapmak, kiraya vermek ve kiraya almak olan Göлташ Hazır Beton İstanbul'da tescilli bir sermaye şirkettir.

Ana faaliyet konusu elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin müşterilere satışı ile iştirak etmek olan Göлташ Enerji İstanbul'da tescilli bir sermaye şirkettir.

Şirketimiz bağlı ortaklıklarından Göлташ Hazır Beton'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançolarına göre esas sermayesinin yarısı karşılıksız kalmış olmakla birlikte, şirket TTK 376 hükümleri çerçevesinde gerekli önlemleri alarak Genel Kurul'a sunacaktır.

Şirketimiz bağlı ortaklıklarından Göлташ Hazır Beton'un 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançolarına göre esas sermayesinin yarısı karşılıksız kalmış olmakla birlikte, Şirket Yönetim Kurulu'nun 13 Nisan 2012 tarih ve 05 sayılı sermaye artırımı teklifi, Genel Kurul'da karara bağlanmıştır. Bu bağlamda Göлташ Hazır Beton'un sermayesi 8.000.000 TL tutarında bir artışla 9.000.000 TL tutarından 17.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Göлташ Çimento, diğer ortakların rüçhan haklarının kullanmamaları sonrası tüm sermaye artırımını üstlenmiş ve iştirak oranı %99,89'dan %99,94 oranına yükselmiştir. Sermaye artırımının 7.985.437 TL tutarındaki kısmı Göлташ Hazır Beton'dan Göлташ Çimento'ya verilen çekler, 14.563 TL tutarındaki kısmı ticari borçlarından mahsup edilmiştir. UFRS 3 gereğince, işlem sonrasında iştirakin kontrolünde bir değişiklik gerçekleşmediği için şerefiye oluşmamıştır.

Özkaynak metodunun uygulandığı iştirakler;

| Şirket İsmi                                                                    | Faaliyet Alanı                              | 31 Aralık 2012    |                   | 31 Aralık 2011    |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                |                                             | Nominal Sermayesi | İştirak Oranı (%) | Nominal Sermayesi | İştirak Oranı (%) |
| Elma-Su Elma ve Diğer Meyveler Özü ve Suları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Elma-Su)  | Meyve suyu ve konsantresi üretimi ve satışı | 8.950.000         | 45,00             | 8.950.000         | 45,00             |
| Puccinelli-Elmataş Göller Bölgesi Meyve ve Sebze Değ. San. Tic. A.Ş. (Elmataş) | Meyve suyu ve konsantresi üretimi ve satışı | 5.350.000         | 43,61             | 5.350.000         | 43,61             |

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Elma-su'nun toplam 302.019 TL, Elmataş'ın toplam 675.000 TL tutarında henüz ödenmemiş sermaye taahhüt alacağı bulunmaktadır.

Şirketimiz iştiraklerinden Elmataş'ın 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançolarına göre esas sermayesinin yarısı karşılıksız kalmış olmakla birlikte, şirket TTK 376 hükümleri çerçevesinde gerekli önlemleri alarak Genel Kurul'a sunacaktır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)**

Şirketimiz iştiraklerinden Elmataş'ın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançolarına göre esas sermayesinin yarısı karşılıksız kalmış olmakla birlikte, TTK 324.maddesi kapsamında; gayrimenkul, makine ve mamul stoklarının, yetkili değerlendirme kuruluşunca değerlendirildiği, bu değerlemeye göre Şirket tarafından TTK 324.maddesi kapsamında bilanço düzenlendiği, değerlendirme raporu ve ara bilanço'ya göre TTK'nın 324. Maddesine göre önlem alınmasına gerek olmadığı konusunda yapılan genel kurulda ortaklara bilgi verilmiştir.

Şirket, yukarıda detayı verilen ve finansal tablolarını konsolide ettiği bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile beraber ilerleyen dipnotlarda "Grup" olarak ifade edilecektir. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un yıl içinde çalışan personelinin ortalama sayısı sırasıyla 526 ve 558 kişidir.

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Şirket muhasebe kayıtlarını, Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) yayımladığı ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na kote şirketler için geçerli olan Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (TL) bazında hazırlamaktadır.

Şirket'in ilişikteki konsolide finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete 'de yayınlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. Tebliğ'in 5. Maddesine göre işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/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 yayınlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket konsolide finansal sonuçlarını UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde resmi gazetede yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 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 nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda bahsedilen 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

**Finansal Tabloların Onaylanması**

Şirket'in UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlanmış konsolide finansal tabloları 12 Nisan 2013 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mali tabloları ve ekli finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisi vardır.

**Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilanço, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve öz sermaye değişim tablosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilanço ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Özel Hesap Dönemi**

Şirket'in iştirakleri olan Elma-Su ve Elmataş, T.C. Maliye Bakanlığı'ndan aldığı izin çerçevesinde, 1 Temmuz - 30 Haziran dönemini özel hesap dönemi olarak seçmişlerdir. Ekli konsolide finansal tablolarda ise, bu iştiraklerin 1 Ocak - 31 Aralık normal hesap dönemine göre yeniden düzenlenmiş sonuçları dikkate alınmıştır.

**İşlevsel ve Raporlama Para Birimi**

Grup'un işlevsel ve raporlama para birimi TL'dir.

**Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi**

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK'nın varolan verilere dayanarak ileride bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin nominal değerleriyle taşınmasıyla hesaplanmıştır.

**Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Grup'un uygulanan muhasebe politikalarında 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla değişiklik bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Söz konusu standartlar ve yorumların Grup'un performansına ve finansal durumuna etkisi olup olmadığı ilgili paragraflarda belirtilmiştir.

***Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar***

**(a) Grup'un sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar**

Bulunmamaktadır.

**(b) Grup'un finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar**

Bulunmamaktadır.

**(c) 2012 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Grup tarafından benimsenerek konsolide finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)**

#### ***UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)***

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin olarak güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### ***UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlıkların transferi***

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

UFRS 7'ye yapılan bu değişiklikler Grup'un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

#### **(d) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

#### ***UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu***

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

#### ***UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)***

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)**

#### ***UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)***

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

#### ***UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)***

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK, UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

#### ***UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)***

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### ***UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar — Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)***

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### ***UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama***

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)**

#### ***UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar***

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### ***UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler***

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup’un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### ***UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları***

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar’da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Grup’un diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması vermesi söz konusu olacaktır.

#### ***UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü***

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13’un uygulamaya başladığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### ***UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri***

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Grup söz konusu yorumun Grup’un finansal durumu veya performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)**

**Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi**

Yukarıdaki değişikliklere ve yeniden düzenlenen standartlara ek olarak, UMSK aşağıda belirtilen 5 ana standardı/yorumu kapsayan Mayıs 2012’de UFRS’lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler’i yayınlamıştır:

- UFRS 1 – UFRS 1’in tekrarlanan uygulamasına izin verilmesi, belirli özellikli varlıklara ilişkin borçlanma maliyetleri
- UMS 1 – Karşılaştırmalı bilgilere ilişkin zorunluluklara açıklık getirilmesi
- UMS 16 - Bakım malzemelerinin sınıflandırılması
- UMS 32 – Öz sermaye araçları sahiplerine yapılan dağıtımın vergi etkisinin UMS 12 Gelir Vergileri standardına göre muhasebeleştirilmesi zorunluluğuna açıklık getirilmesi
- UMS 34 – UFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardında yer alan gerekliliklerle tutarlı olacak şekilde, ara dönemlerde toplam varlıklar için yapılacak bölümlere göre raporlamaya açıklık getirilmesi

Tüm değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

**Konsolidasyon Esasları**

**(i) Bağlı Ortaklıklar**

Bağlı ortaklıklar, Şirket’in, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde % 50’den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmelerdir. Grup, bağlı ortaklık konumundaki şirketlerin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücüne sahip olmasına bağlı olarak, bağlı ortaklığın faaliyet sonuçlarından pay alır. Şirket’in, 1 nolu bilanço dipnotunda detayı verilen söz konusu bağlı ortaklıkları tam konsolidasyona tabi tutulmuştur.

**(ii) İştirakler**

Şirketin finansal ve operasyonel faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olduğu fakat herhangi bir kontrole sahip olmadığı iştirakler, bu etkilerin başladığı tarih ile etkilerin bitiş tarihi arasında özsermaye esasına göre muhasebeleştirilir. Şirket’in direkt veya dolaylı olarak % 20 ila % 50 arasında iştirak ettiği ve 1 nolu bilanço dipnotunda detayı verilen şirketlerin finansal tabloları özkaynak yöntemine göre konsolidasyona tabi tutulmuştur. Özkaynak yönteminde iştirak net varlık tutarıyla konsolide bilançoda gösterilmiş ve faaliyeti sonucunda ortaya çıkan Şirket payı konsolide gelir tablosuna dahil edilmiştir.

**(iii) Konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosu düzenleme esasları**

**Tam Konsolidasyon Yöntemi:**

- Şirket’in ve bağlı ortaklıkların bilanço kalemleri toplanmıştır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket’in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi yer almamaktadır.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden konsolide bilançoda “Azınlık Payları” hesap grubu adıyla gösterilmiştir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Konsolidasyon Esasları (Devamı)**

**(iii) Konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosu düzenleme esasları**

**Tam Konsolidasyon Yöntemi:**

- Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar ilke olarak, bu varlıkların konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklara olan elde etme maliyeti üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle satış işlemi öncesinde bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda yer almıştır.
- Şirket'in ve bağlı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmiştir. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların stoklarına ilişkin bu ortaklıklar arasındaki mal alım-satımından doğan kar, konsolide finansal tablolarda stoklardan düşülerek satılan malın maliyetine eklenmiş, zarar ise stoklara eklenerek satılan malın maliyetinden düşürülmüştür. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarda karşılıklı mahsup edilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kar veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım, net konsolide dönem karından sonra "Ana Ortaklık Dışı Paylar" hesap grubu adıyla gösterilmiştir.
- Gerekli görülen durumlarda bağlı ortaklıkların finansal tablolarını diğer grup içi şirketlerinin uyguladığı muhasebe prensiplerine uygun hale getirebilmek için düzeltmeler yapılmıştır.

**Özkaynak Konsolidasyon Yöntemi:**

- Bir grubun iştirakteki çıkarı, o iştirakte ana ortaklık ve diğer bağlı ortaklıklarının payının toplamıdır. Özkaynak yönteminin uygulanmasında, ilgili iştirakte bağlı ortaklıkların ve müşterek yönetime tabi teşebbüsün payı ihmal edilir. Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilecek iştiraklerin iştiraki, bağlı ortaklığı veya müşterek yönetime tabi teşebbüsünün varlığı halinde, iştirakteki net varlık, kar veya zarar olarak iştirakin konsolide bilançosundaki tutarlar dikkate alınır. Bu şekilde işleme tabi tutulan iştiraklerde, ilgili iştirakin iştiraki, bağlı ortaklığı ve müşterek yönetime tabi teşebbüsü tarafından uygulanan farklı muhasebe politikalarının etkileri giderilir.
- Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştiraklerle ilgili olarak, iştirak eden ortaklığın iştirakin zararındaki payının, iştirakteki adi payla temsil edilen yatırım tutarını aşan kısmı, iştirak eden ortaklığın iştirakteki haklarının diğer bileşenlerinden tasfiyeden pay alma önceliği dikkate alınarak indirilir.
- Ana ortaklık ile bağlı ortaklığın veya iştirakin hesap dönemlerinin kapanış tarihleri arasında üç aydan fazla süre olması halinde, ana ortaklık, bağlı ortaklık ve iştirak için SPK'nın ara finansal tablolara ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde ana ortaklığın hesap dönemi esas alınarak hazırlanacak ara finansal tabloların kullanılması gerekmektedir. Bu hüküm gereği hesap kapanış tarihleri 30 Haziran olan ve 1 nolu bilanço dipnotunda detayları verilen iştirakler için 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolardan yararlanılmıştır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Netleştirme / Mahsup**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

**Hasılat**

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağına muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı finansal tablolara alınmaktadır.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, vadeli olarak gerçekleştirilen satışlarda, satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; satış bedelinin nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır. Satış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

Hasılat olarak kayıtlara alınan tutarların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda, ayrılan şüpheli alacak karşılığı, hasılat tutarının düzeltilmesi suretiyle değil, bir gider olarak finansal tablolara alınır.

Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

**Nakit ve Nakit Benzerleri**

UMS/UFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır.

**Ticari ve Diğer Alacaklar**

Ticari alacaklar fatura edilmiş tutarları ile kayıtlara alınmakta ve efektif faiz oranı metoduyla indirgenmiş net değeri ile ve varsa şüpheli alacak karşılığı düşüldükten sonra taşınmaktadır. Ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler efektif faiz oranı metoduyla reeskonta tabi tutularak indirgenmiş değerleri ile taşınır. Şüpheli alacak karşılığı gider olarak kayıtlara yansıtılmaktadır. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır.

**Stoklar**

İşin normal akışı içinde satılmak için elde tutulan, satılmak üzere üretilmekte olan ya da üretim sürecinde ya da hizmet sunumunda kullanılacak madde ve malzemeler şeklinde bulunan varlıkların gösterildiği kalemdir. Verilen sipariş avansları ilgili stok muhasebeleştirilinceye kadar diğer dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Stoklar, maliyeti ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Stoklar (Devamı)**

Stokların maliyetinin hesaplanmasında hareketli aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi uygulanmaktadır.

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stoklar finansal tablolarda, kullanımları veya satış sonucu elde edilmesi beklenen tutardan daha yüksek bir bedelle izlenemez. Maliyetlerin kullanım veya satış sonucu elde edilecek tutardan yüksek olması durumunda, stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

Vadeli stok alımları için, söz konusu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına indirgenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyat arasındaki fark, ilgili dönem boyunca faiz gideri olarak finansal tablolara alınmaktadır.

**Maddi Duran Varlıklar**

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortismanla tabi varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortismanla tabi tutulmaktadır. Amortisman oranları aşağıdaki gibidir:

|                              |                 |
|------------------------------|-----------------|
| Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri | % 2,00 - %20,00 |
| Binalar                      | % 2,00 - %12,50 |
| Tesis Makine ve Cihazlar     | % 2,00 - %25,00 |
| Taşıt Araç ve Gereçleri      | % 4,00 - %50,00 |
| Döşeme ve Demirbaşlar        | % 3,33 - %50,00 |

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır.

Maddi duran varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, borçlanma dönemi boyunca faiz gideri olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Yeni bir faaliyet açma maliyetleri, reklam maliyetleri de dahil yeni ürün ya da hizmet sunma maliyetleri, elemanların eğitim maliyeti de dahil yeni bir yerde veya yeni bir müşteri kesimiyle iş yapma maliyetleri, genel yönetim maliyetleri gibi maliyetler, maddi varlığın alış fiyatına dahil olmadıklarından ve varlığı, yönetimin amaçları doğrultusunda faaliyet gösterebilmesi amacıyla gerekli pozisyona ve işler duruma getirmek için katlanılmadıklarından, varlıkla doğrudan ilişkilendirilemez, dolayısıyla elde etme maliyetine dahil edilmemektedir.

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, eğitim faaliyetlerine ilişkin harcamalar, reklam ve promosyon faaliyetlerine ilişkin harcamalar, kısmen veya tamamen yeniden organizasyona ilişkin harcamalar ve maddi varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar itfa ve tükenme payı ve varsa kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki net değeri ile ifade edilmişlerdir. İtfa ve tükenme payı, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi olmayan duran varlıklar kullanım sürelerine göre 4 - 50 yıl içinde itfa edilmektedir.

Maddi olmayan varlık için yapılan ödeme taksitlendirilirse, bu varlığın elde etme maliyeti peşin fiyatına eşit olarak belirlenir. Bu durumda, toplam ödeme tutarı ile peşin fiyatı arasındaki fark, aktifleştirmeye izin verilen durumlar hariç, borçlanma dönemi boyunca faiz gideri olarak finansal tablolara alınmaktadır.

### **Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” olarak sınıflandırılmakta ve makul değerleri ile yansıtılmaktadır. Grup, 2010 yılı sonuna kadar yatırım amaçlı gayrimenkullerini maliyet bedelleri yansıtmış olup, 2011 yılında makul değerleri ile takip etmeye başlamıştır. 2010 yılındaki yatırım amaçlı gayrimenkullerin maliyet bedeli ve makul değerleri arasında herhangi bir fark bulunmadığı için bu değişikliğin açılış mali tablolarına etkisi yoktur.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlardan çıkarılması, elden çıkarılmalarıyla, ya da bir yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanımdan çekilmesiyle ve bunun elden çıkarılmasından ileriye dönük hiçbir ekonomik fayda beklenmiyorsa gerçekleşir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zararı elden çıkarma işleminin gerçekleştiği dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin makul değerlerindeki değişim kapsamlı gelir tablosunda diğer faaliyet gelirleri altında muhasebeleştirilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan transferler sadece, gayrimenkulün mülk sahibince kullanımın sona ermesi, başka bir tarafa faaliyet kiralaması çerçevesinde kiraya verilmesi ya da yatırım çalışmalarının sonlanması neticesinde, gayrimenkulün kullanım amacında değişiklik olmasıyla mümkündür. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden yapılan transferler ise, gayrimenkulün mülk sahibince kullanılmaya başlaması, ya da satışına yönelik yatırım çalışmalarının başlaması halinde kullanım amacında değişiklik olmasıyla gerçekleşir.

### **Şerefiye**

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin, raporlama yapan tek bir işletme şeklinde gösterilmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri söz konusu olduğunda satın alma muhasebesi uygulanır.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin makul değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan varlıklar (taşınabilir finansal zararlar gibi), maddi olmayan varlıklar (marka değeri gibi) ve/veya şarta bağlı yükümlülükler makul değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Şerefiye (devamı)**

Şerefiyenin kayıtlı değeri yıllık olarak gözden geçirilir ve gerekli görüldüğü durumlarda daimi değer kaybı göz önüne alınarak düzeltmeye tabi tutulur. UFRS 3 - “İşletme Birleşmelerine İlişkin Finansal Raporlama Standardı” çerçevesinde 31 Mart 2004 tarihinden sonra gerçekleşen satın almalarından kaynaklanan şerefiye için amortisman muhasebesi uygulanmamakta ancak yukarıda belirtildiği gibi şerefiyenin kayıtlı değeri gözden geçirilmeye devam edilmekte ve gerekirse değer düşüklüğü ayrılmaktadır. 31 Mart 2004 tarihinden sonra gerçekleşen satın almalarından kaynaklanan negatif şerefiye olduğu dönemde gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır. Şerefiyenin değerinde herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik olarak her yıl aynı zamanda değer düşüklüğü testi yapılır.

**Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

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

**Borçlanma Maliyetleri**

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki makul değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir. Ancak doğrudan ilgili varlığın satın alımı ve inşası ile ilgili olan finansman maliyeti alınan varlığın özellikli varlık olması durumunda Uluslararası Muhasebe Standardı 23 (“UMS 23”), Borçlanma Maliyetleri’nde yer alan yöntem uyarınca ilgili varlığın kullanıma veya satışa hazır hale gelmesinden önceki dönemlerde söz konusu varlığın maliyet bedeli olarak muhasebeleştirilir.

**Finansal Araçlar**

**Sınıflandırma**

Grup’un finansal varlıkları nakit ve nakit benzeri varlıklar ile ticari alacaklardan ve diğer şirketlerdeki yatırımları ifade eden hisse senetlerinden oluşmaktadır. Grup’un finansal borçları ticari borçlar ile faizli borçlarını içermektedir. İşletme kaynaklı alacaklar, Grup’un ticari alacaklarından ve ilişkili şirketlerden alacaklardan oluşmaktadır. Banka kredileri ve ticari borçlar ise finansal borçlar olarak sınıflanmıştır. Ayrıca, Grup’un diğer şirketlerdeki yatırımlarını ifade eden finansal varlıkları ise “Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar” olarak cari olmayan varlıklar kısmında sınıflandırılmıştır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Finansal Araçlar (devamı)**

Muhasebeleştirme

Finansal varlıklar Grup'a transfer edildikleri gün, borçlar ise Grup'tan transfer edildikleri gün muhasebeleştirilir.

Değerleme

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa konsolide finansal tablolara alınırken maliyeti üzerinden değerlendirilir. Bu maliyet, verilen (bir varlık olması durumunda) veya alınan (bir yükümlülük olması durumunda) bedelin makul değeridir. Makul değer, finansal varlık ve yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Elde etme veya ihraçla doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri, finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

Tüm ticari finansal araçlar ve makul değerli finansal varlıklar olarak sınıflanan hisse senetleri kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri üzerinden değerlendirilir. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardaki makul değer değişiklikleri Özkaynak içinde "Değer Artış Fonu" hesabına kaydedilmektedir. Ancak, teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören bir fiyatı bulunmayan ve makul değeri güvenilir bir şekilde tespit edilemeyen finansal araçlar maliyet değerleri üzerine işlem maliyetleri ve bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık göz önüne alınarak değerlendirilir.

Sabit bir vadesi olmayan ticari finansal varlıklar ve borçlar elde etme maliyeti üzerinden değerlendirilir. Sabit bir vadesi olan ticari olmayan finansal borçlar, işletme kaynaklı alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık düşüldükten sonra etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskonto maliyeti üzerinden değerlendirilir. İlk işlem maliyetleri dahil olmak üzere primler ve indirimler de ilgili enstrümanın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskontoya tabi tutulur.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Makul değer ile değerlendirme prensipleri

Finansal varlıklar ve borçlar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, satışta veya benzeri elden çıkarma durumlarında oluşabilecek işlem maliyetleri dikkate alınmaksızın makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Ancak, aktif bir pazarda kote edilmiş bir piyasa fiyatı yoksa, makul değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur.

İskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanıldığında, tahmini nakit akımları Grup yönetiminin en iyi tahminlerine dayanmakta ve kullanılan iskonto oranı da konsolide bilanço tarihindeki benzer vadeler ve koşullara sahip bir enstrüman için geçerli olan piyasa oranına dayanmaktadır. Fiyatlandırma modellerinde ise konsolide bilanço tarihinde geçerli olan piyasa verileri ölçü olarak kullanılır.

Aktif bir piyasada işlem gören finansal varlıkların değerlemesinde;

- Elde bulundurulmuş bir varlık veya ihraç edilecek bir borç için uygun piyasa fiyat kotasyonunun bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emri iken, elde bulundurulmuş bir borç veya elde edilecek bir varlık için bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi satış emri olduğu;
- Güncel en iyi alış ve en iyi satış emirlerinin bulunmaması durumunda; işlem tarihi ile bilanço tarihi arasında ekonomik koşullarda önemli bir değişiklik olmadığı sürece, en yakın zamanlı gerçekleşen işlemin fiyatının cari makul değere ilişkin bir kanıt oluşturacağı hususları dikkate alınmaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Finansal Araçlar (devamı)**

*Finansal araçların makul değeri*

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı makul değeri en iyi biçimde yansıtır. Grup, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

*Parasal varlıklar*

Yabancı para cinsinden bakiyeler bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

*Parasal yükümlülükler*

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Uzun vadeli borçların da ilgili dönem faizlerinin tahakkuk edilmiş olması dolayısıyla makul değeri ifade ettiği kabul edilmektedir.

Finansal varlıklar, Grup bu varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir.

Finansal borçlar, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılmaktadır.

**Kur Değişiminin Etkileri**

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri 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 parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**Hisse Başına Kazanç / (Kayıp)**

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Şirket; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

**Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

Karşılıklar ancak ve ancak Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderleri bugünkü piyasa değerlerine getiren ve gereken durumlarda yükümlülüğe özel riskleri de içeren vergi öncesi bir iskonto oranıyla indirgenmiş değeriyle yansıtılmaktadır. İndirgenmenin kullanıldığı durumlarda, karşılıklardaki zaman farkından kaynaklanan artış faiz gideri olarak kayıtlara alınmaktadır. Karşılık olarak konsolide finansal tablolara alınması gerekli tutarın belirlenmesinde, konsolide bilanço tarihi itibarıyla mevcut yükümlülüğün ifa edilmesi için gerekli harcama tutarının en gerçekçi tahmini esas alınır. Bu tahmin yapılırken mevcut tüm riskler ve belirsizlikler göz önünde bulundurulmalıdır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar konsolide finansal tablolara alınmamakta ve konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin konsolide finansal tablolarında karşılık olarak konsolide finansal tablolara alınır.

**Kiralama İşlemleri**

*Finansal Kiralama*

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'te bulunduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile minimum kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak izlenir. Bu şekilde aktifte izlenen varlıkların amortismanı, diğer benzer varlıklar için uygulanan politikalara uygun olarak ayrılır. Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amorti edilir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca oluştuğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

*Operasyonel Kiralama*

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Operasyonel kira ödemeleri gelir tablosunda kira süresi boyunca doğrusal olarak gider kaydedilmektedir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**İlişkili Taraflar**

Şirketin ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Konuları gereği ayrı kalemlerde takip edilen alacak ve borçların, ilişkili taraflarla ilgili olanlarının yanı sıra, ilişkili taraflarla dönem içinde gerçekleştirilen işlemler ve kilit yönetici personele sağlanan faydalar kategorileri itibariyle dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır.

**Durdurulan Faaliyetler**

İşletmelerin, durdurulan faaliyetle doğrudan ilişkilendirilebilen varlıklarının hemen hemen bütününe ilişkin bağlayıcı bir satış sözleşmesine taraf olması ya da yönetim kurulu veya benzer nitelikteki yönetim organının durdurma ile ilgili olarak ayrıntılı ve resmi bir planı onaylaması veya söz konusu planla ilgili duyuru yapması halinde kamuya açıklama yapılır. Durdurulan faaliyetlerin konsolide finansal tablolara alınma ve değerlendirme prensipleri konusunda varlıklarda değer düşüklüğü, karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler, maddi varlıklar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki ilgili hükümlere uyulur.

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

İlişikteki konsolide finansal tablolarda, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının bilanço tarihi itibariyle dönem sonuçlarına dayanarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin SPK tebliğleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Ertelenmiş 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 yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

**Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

**a) Kıdem Tazminatı Karşılığı**

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 konsolide bilanço tarihi itibariyle 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 konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

**b) Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı**

Grup'un belli bir kıdemin üzerindeki çalışanlarına ödenen "Kıdemli İşçiliği Teşvik Primi" adı altında sağladığı bir fayda bulunmaktadır. Finansal tablolarda tahakkuk etmiş olan kıdeme teşvik primi karşılığı, gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**Emeklilik Planları**

Grup'un emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

**Nakit Akım Tablosu**

Konsolide nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Konsolide nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile vadesi 3 ay veya daha kısa olan menkul kıymetleri içermektedir.

**Önemli Muhasebe Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 24'te yer almaktadır.
- Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibilite ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları Not 10'da sunulmaktadır.
- Grup yönetimi özellikle bina ve makina ekipmanlarının faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur (Not 18 ve 19).
- Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 22'de yer almaktadır.
- Şirket, şerefiyeye ilişkin değer düşüklüğü analizini indirgenmiş nakit akımlarını kullanarak yapmaktadır. Bu analizlerde Şirket'in gelecekteki faaliyetlerine ve kullanılan iskonto oranlarına ilişkin muhtelif varsayımlar bulunmaktadır (Not 20).
- Şirket maden sahalarını doğaya kazandırma karşılığı hesaplanmasında da teknik personelin görüşlerini alarak varsayımlarda bulunmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda, maden sahalarını doğaya kazandırma karşılıklarına ilişkin açıklamalar Not 26'da yer almaktadır.

**3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla işletme birleşmeleri kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

**4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla iş ortaklıkları kapsamında herhangi bir ortaklığı bulunmamaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

1 Ocak - 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle:

|                                                                          | 31 Aralık 2012     |                    |                    |                      |                    |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                                                          | Çimento            | Hazır Beton        | Enerji             | Eliminasyon          | Konsolide          |
| Satış Gelirleri, net                                                     | 204.740.595        | 64.460.608         | 59.056.561         | (38.050.691)         | 290.207.073        |
| <i>Dış müşterilerden elde edilen satış gelirleri, net</i>                | <i>171.483.049</i> | <i>59.667.463</i>  | <i>59.056.561</i>  | <i>--</i>            | <i>290.207.073</i> |
| <i>Konsolidasyona tabi şirketlerden elde edilen satış gelirleri, net</i> | <i>33.257.546</i>  | <i>4.793.145</i>   | <i>--</i>          | <i>(38.050.691)</i>  | <i>--</i>          |
| Satışların Maliyeti (-)                                                  | (148.791.729)      | (66.462.925)       | (22.602.442)       | 33.170.394           | (204.686.702)      |
| <b>Brüt kar / (zarar)</b>                                                | <b>55.948.866</b>  | <b>(2.002.317)</b> | <b>36.454.119</b>  | <b>(4.880.297)</b>   | <b>85.520.371</b>  |
| Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                                 | (38.244.805)       | (592.126)          | --                 | 5.072.357            | (33.764.574)       |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                              | (9.543.416)        | (2.335.588)        | (4.523.776)        | 159.124              | (16.243.656)       |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                                                 | 2.862.376          | 643.904            | 118.616            | (221.281)            | 3.403.615          |
| Diğer Faaliyet Giderleri(-)                                              | (5.466.289)        | (463.687)          | (22.875)           | --                   | (5.952.851)        |
| <b>Faaliyet karı / (zararı)</b>                                          | <b>5.795.732</b>   | <b>(4.749.814)</b> | <b>32.026.084</b>  | <b>129.903</b>       | <b>33.201.905</b>  |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/(Zararlarındaki) Paylar  | --                 | --                 | --                 | (111.701)            | (111.701)          |
| Finansal Gelirler                                                        | 8.337.697          | 1.142.569          | 11.861.280         | (1.103.439)          | 20.238.107         |
| Finansal Giderler                                                        | (5.122.391)        | (1.575.921)        | (12.380.442)       | 1.103.439            | (17.975.315)       |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)</b>               | <b>9.011.038</b>   | <b>(5.183.166)</b> | <b>31.506.922</b>  | <b>18.202</b>        | <b>35.352.996</b>  |
| Vergi Gelir / (Gideri)                                                   | (3.171.885)        | --                 | (4.758.283)        | --                   | (7.930.168)        |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)                                         | 1.444.685          | -                  | (1.631.483)        | -                    | (186.798)          |
| <b>Net dönem karı / (zararı)</b>                                         | <b>7.283.838</b>   | <b>(5.183.166)</b> | <b>25.117.156</b>  | <b>18.202</b>        | <b>27.236.030</b>  |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık girişleri                            | 4.834.107          | 134.258            | 13.918.426         | 16.983               | 18.903.774         |
| Amortisman gideri ve itfa payı                                           | (13.793.727)       | (140.348)          | (10.717.831)       | 110.007              | (24.541.899)       |
|                                                                          | Çimento            | Hazır Beton        | Enerji             | Eliminasyon          | Konsolide          |
| Bölüm varlıkları                                                         | 347.178.599        | 21.746.179         | 214.920.504        | (110.819.894)        | 473.025.388        |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                  | <b>347.178.599</b> | <b>21.746.179</b>  | <b>214.920.504</b> | <b>(110.819.894)</b> | <b>473.025.388</b> |
| Bölüm yükümlülükleri                                                     | 50.660.748         | 25.514.311         | 109.608.118        | (18.720.804)         | 167.062.373        |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                                                  | <b>50.660.748</b>  | <b>25.514.311</b>  | <b>109.608.118</b> | <b>(18.720.804)</b>  | <b>167.062.373</b> |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)**

1 Ocak - 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle:

|                                                                           | 31 Aralık 2011     |                    |                    |                     |                    |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                           | Çimento            | Hazır Beton        | Enerji             | Eliminasyon         | Konsolide          |
| Satış Gelirleri, net                                                      | 180.698.145        | 51.023.379         | 30.982.052         | (28.079.984)        | 234.623.592        |
| <i>Dış müşterilerden elde edilen satış gelirleri, net</i>                 | <i>155.431.694</i> | <i>48.209.846</i>  | <i>30.982.052</i>  | <i>--</i>           | <i>234.623.592</i> |
| <i>Konsolidasyona tabi iştiraklerden elde edilen satış gelirleri, net</i> | <i>25.266.451</i>  | <i>2.813.533</i>   | <i>--</i>          | <i>(28.079.984)</i> | <i>--</i>          |
| Satışların Maliyeti (-)                                                   | (126.549.788)      | (52.563.559)       | (16.680.088)       | 25.517.095          | (170.276.340)      |
| <b>Brüt kar / (zarar)</b>                                                 | <b>54.148.357</b>  | <b>(1.540.180)</b> | <b>14.301.964</b>  | <b>(2.562.889)</b>  | <b>64.347.252</b>  |
| Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                                  | (31.026.810)       | (1.068.401)        | (671.042)          | 2.976.474           | (29.789.779)       |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                               | (8.942.828)        | (2.750.489)        | (2.785.800)        | --                  | (14.479.117)       |
| Diğer Faaliyet Gelirleri                                                  | 2.407.133          | 631.741            | 165.152            | (141.463)           | 3.062.563          |
| Diğer Faaliyet Giderleri(-)                                               | (7.873.599)        | (200.641)          | (34.400)           | 3                   | (8.108.637)        |
| <b>Faaliyet karı / (zararı)</b>                                           | <b>8.712.253</b>   | <b>(4.927.970)</b> | <b>10.975.874</b>  | <b>272.125</b>      | <b>15.032.282</b>  |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/(Zararlarındaki) Paylar   | --                 | --                 | --                 | 202.554             | 202.554            |
| Finansal Gelirler                                                         | 14.734.230         | 697.011            | 225.884            | (418.337)           | 15.238.788         |
| Finansal Giderler                                                         | (6.717.624)        | (897.018)          | (20.057.059)       | 418.337             | (27.253.364)       |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)</b>                | <b>16.728.859</b>  | <b>(5.127.977)</b> | <b>(8.855.301)</b> | <b>474.679</b>      | <b>3.220.260</b>   |
| Vergi Gelir / (Gideri)                                                    | (5.400.418)        | --                 | --                 | --                  | (5.400.418)        |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)                                          | 2.154.691          | --                 | 1.756.032          | --                  | 3.910.723          |
| <b>Net dönem karı / (zararı)</b>                                          | <b>13.483.132</b>  | <b>(5.127.977)</b> | <b>(7.099.269)</b> | <b>474.679</b>      | <b>1.730.565</b>   |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık girişleri                             | 6.000.075          | 222.493            | 24.011.152         | (27.420)            | 30.206.300         |
| Amortisman gideri ve itfa payı                                            | (15.132.565)       | (29.887)           | (9.466.935)        | 112.523             | (24.516.865)       |
|                                                                           | Çimento            | Hazır Beton        | Enerji             | Eliminasyon         | Konsolide          |
| Bölüm varlıkları                                                          | 336.212.500        | 15.817.764         | 198.872.247        | (99.521.778)        | 451.380.733        |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                   | <b>336.212.500</b> | <b>15.817.764</b>  | <b>198.872.247</b> | <b>(99.521.778)</b> | <b>451.380.733</b> |
| Bölüm yükümlülükleri                                                      | 40.633.966         | 22.402.731         | 118.677.017        | (15.404.486)        | 166.309.228        |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                                                   | <b>40.633.966</b>  | <b>22.402.731</b>  | <b>118.677.017</b> | <b>(15.404.486)</b> | <b>166.309.228</b> |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)**

Grup'un raporlanabilir bölümleri aynı zamanda tam konsolidasyon kapsamındaki ayrı şirket faaliyetlerini göstermektedir. Bu bağlamda şirketler arasındaki işlemler piyasa koşullarına uygun şekilde gerçekleştirilmektedir.

Raporlanabilir bölümler arasındaki elimine edilen işlemler büyük ölçüde Göltaş Çimento ve Göltaş Hazır Beton'un birbirlerine mal alım satımlarından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 itibariyle sona eren yıllar içerisinde; konsolidasyon kapsamındaki Göltaş Çimento ve Göltaş Hazır Beton'un Göltaş Enerji'den herhangi bir elektrik alımı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 itibariyle sona eren hesap döneminde yurtdışı satış tutarlarının ülke bazında detayı aşağıdaki gibidir:

|         | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>30 Aralık 2011 |
|---------|----------------------------|----------------------------|
| Kamerun | 18.296.339                 | 12.230.726                 |
| İspanya | 13.578.819                 | 1.161.369                  |
| Liberya | 11.601.652                 | 10.310.273                 |
| Rusya   | 7.602.142                  | 4.003.383                  |
| Libya   | 6.325.934                  | --                         |
| Cezayir | 5.468.231                  | 2.116.251                  |
| Mısır   | 3.102.962                  | 11.500.943                 |
| Kıbrıs  | 578.526                    | 2.035.251                  |
| Diğer   | 17.470.043                 | 30.542.534                 |
|         | <b>84.024.648</b>          | <b>73.900.730</b>          |

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde yurt dışı satışların 84.013.798 TL tutarındaki kısmı Çimento raporlama birimi; 10.850 TL tutarındaki kısmı ise Hazır Beton raporlama birimi tarafından gerçekleştirilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde yurt dışı satışların 73.862.130 TL tutarındaki kısmı Çimento raporlama birimi; 38.600 TL tutarındaki kısmı ise Hazır Beton raporlama birimi tarafından gerçekleştirilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup'un konsolide gelir tablosunda yer alan hasılatın %8,97'lik kısmı Çimento raporlama birimine dahil olan bir müşteriden oluşmaktadır. Ayrıca toplam konsolide hasılatın %17,50'lik kısmını ise TEİAŞ'a yapılan satışlar oluşturmakta ve bu satışlar Enerji raporlama birimi tarafından elde edilmektedir.

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup'un konsolide gelir tablosunda yer alan hasılatın %9,53'lük kısmı Çimento raporlama birimine dahil olan bir müşteriden oluşmaktadır. Ayrıca toplam konsolide hasılatın %13,21'lik kısmını ise TEİAŞ'a yapılan satışlar oluşturmakta ve bu satışlar Enerji raporlama birimi tarafından elde edilmektedir.

Göltaş Enerji'nin ürettiği elektrik enerjisinin 2012 yılı itibariyle %86'sının alıcısı TEİAŞ, kalan kısmının alıcısı Enerji'nin satılmaya hazır finansal varlıklarından olan Orma' dır. Göltaş Enerji'nin ürettiği elektrik enerjisinin 2011 yılı itibariyle %85'inin alıcısı TEİAŞ, kalan kısmının alıcısı ise Orma' dır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)**

Raporlama birimlerinin içinde bulunduğu sektörlerle ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

*Çimento*

TÇMB tarafından açıklanan Aralık 2012 verilerine göre Türkiye'nin çimento üretimi 63.879.050 ton, klinker üretimi 54.822.979 ton olarak gerçekleşmiştir. Çimento iç satışları 53.930.192 ton, klinker iç satışları 1.763.297 ton olmuştur. Çimento ihracatı 9.702.083 ton, klinker ihracatı ise 2.804.572 ton olmuştur. Bu rakamlar 2011 yılı ile karşılaştırıldığında çimento iç satışları % 1,83 oranında artmış, çimento üretimi ise % 0,52 azalmıştır. Klinker üretimi % 0,33 azalmış, klinker iç satışları ise % 29,24 azalmıştır. Çimento ihracatı % 13,06 azalmış, klinker ihracatı ise % 15,82 oranında artmıştır.

*Enerji*

Türkiye'deki hızlı nüfus artışı sonucu ortaya çıkan kentleşme ve sanayileşme, elektrik enerjisi talebinde her yıl ortalama %6 ile %9 arasındaki oranlarda artışı karşımıza çıkarmaktadır. Ülkemizde hayat standartlarının yükselmesi, elektrik enerjisine olan talebin giderek büyümesine neden olmaktadır. Bu yüzden Türkiye'deki elektrik enerjisi sektörü de hızlı bir büyüme ve serbestleşme süreci içerisinde. Bu gelişim sürecinde karşılanması gereken yatırımların boyutu ve finansman ihtiyaçları, talep artışına bağlı olarak yıllık ortalama 3,5 milyar doları bulmaktadır. Türkiye'deki elektrik santrallerinin toplam kurulu gücü 2010 yılında 49.524 MW iken, 2011 yılı itibarıyla 52.911 MW, 2012 yılı itibarıyla 57.706 MW'a ulaşmış olup, bunun %35'ini hidroelektrik santraller oluşturmaktadır. 2013 yılı sonunda ülkemizin elektrik santralleri kurulu gücünün 59.292 MW'a ulaşması öngörülmektedir. Türkiye'deki elektrik santrallerinde üretilen toplam elektrik enerjisi 2010 yılında %8,4 artış ile 211,2 milyar kWh olarak gerçekleşmiş iken, bu rakam 2011 yılı itibarıyla 229,4 milyar kWh, 2012 yılı itibarıyla 244,0 milyar kWh'e ulaşmış olup, 2013 yılı sonunda ülkemizin elektrik santrallerinde toplam 262,0 milyar kWh elektrik enerjisi üretilmesi öngörülmektedir.

**6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

|                                           |             | TL Karşılığı      |                   |
|-------------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
|                                           | Döviz cinsi | 31 Aralık 2012    | 31 Aralık 2011    |
| Vadeli banka mevduatı                     | ABD Doları  | 37.867.582        | 24.966.735        |
|                                           | TL          | 2.569.591         | 79.581            |
|                                           | Avro        | --                | 370.300           |
| Vadesiz banka mevduatı                    | ABD Doları  | 228.533           | 1.038.614         |
|                                           | TL          | 605.395           | 2.785.293         |
|                                           | Avro        | 29                | 2                 |
| Kasa                                      | TL          | 37.778            | 36.736            |
| Çekler ve diğer nakit ve nakit benzerleri | TL          | 26.534.129        | 27.812.474        |
| Faizsiz spot krediler                     | TL          | (59.467)          | (303.938)         |
|                                           |             | <b>67.783.570</b> | <b>56.785.797</b> |

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki vadeli mevduatların tümü kısa vadeli olup, vadeleri bilanço tarihi itibarıyla üç aydan azdır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir.

|                                | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| TL vadeli mevduatlar           | %4,75 - %9,00  | % 8,00 - %9,00 |
| Yabancı para vadeli mevduatlar | %2,80 - %3,20  | %4,50 - %5,25  |

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**7. FİNANSAL YATIRIMLAR**

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır.

| Bağlı Ortaklıklar                      | İştirak Oranı % | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|----------------------------------------|-----------------|----------------|----------------|
| Akdeniz Sigorta A.Ş. (Akdeniz Sigorta) | 50,00           | 7.069.845      | 7.069.845      |
| Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı        |                 | (7.069.845)    | (7.069.845)    |
|                                        |                 | --             | --             |

Akdeniz Sigorta gayri faal olup, Şirket'in pay sahipliğinin sona ermesi hukuki prosedürler dolayısıyla gerçekleşmemiştir. Bu sebeplerden dolayı Akdeniz Sigorta ile ilgili bağlı ortaklık tutarı ilişikteki konsolide finansal tablolarda enflasyona göre düzeltilmiş değeri ile gösterilmiş olup, tamamı için 2001 yılında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

|                                                                                                                  | İştirak Oranı % | 31 Aralık 2012    | 31 Aralık 2011   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|------------------|
| <i><u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u></i>                                                                 |                 |                   |                  |
| Orma Orman Mahsulleri İntegre Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Orma)                                                      | 15,00           | 7.116.949         | 7.116.949        |
| Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. (Aksu) (*)                                                                           | 6,62            | 2.788.079         | 1.681.699        |
| Göldağ Göller Bölgesi Çimento ve Çimento Mamulleri Dağıtım, Pazarlama ve Tanzimi Ticaret Ltd. Şti. (Göldağ) (**) | 95,00           | 220.238           | 220.238          |
|                                                                                                                  |                 | <b>10.125.266</b> | <b>9.018.886</b> |

(\*) Şirket tarafından % 6,62 sermaye payına sahip olunan iştirakin 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle makul değeri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'nda işlem görmesi nedeniyle, İMKB tarafından açıklanan güncel emirler arasındaki bekleyen en iyi alış emri olan 5,04 TL (31 Aralık 2011 – 3,04 TL) birim fiyat üzerinden hesaplanmıştır.

Şirket'in satılmaya hazır iştiraki olan Aksu'nun 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde İMKB'de oluşan birim hisse fiyatlarına göre hesaplanan makul değerleri arasındaki fark ilişikteki finansal tablolarda özsermaye hesap grubunda değer artış fonları hesap grubunda ve diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmiştir (Not 27).

(\*\*) Şirket'in %95 oranında iştirak ettiği bağlı ortaklığı olan Göldağ faaliyet hacminin düşük olması ve konsolide finansal tablolara etkisinin önemli olmaması nedeniyle ilişikteki konsolide finansal tablolarda enflasyona göre düzeltilmiş maliyet bedeli ile gösterilmiş ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Konsolidasyona dahil edilmeyen söz konusu şirketin varlık, yükümlülük, özkaynak, hasılat ve kar/(zarar) bilgileri aşağıda belirtilmiştir;

|                | Aktif toplamı | Yükümlülük Toplamı | Özkaynak | Hasılat | Net Dönem Karı / (Zararı) |
|----------------|---------------|--------------------|----------|---------|---------------------------|
| 31 Aralık 2012 | 557.019       | 924                | 556.095  | --      | 8.995                     |
| 31 Aralık 2011 | 547.988       | 854                | 547.134  | --      | 51.825                    |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

**8. FİNANSAL BORÇLAR**

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli finansal borçlarının ve uzun vadeli finansal borçlarının kısa vadeli kısımlarının tutarları aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2012  |                      |                     |                          |                          |
|-----------------|----------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Banka Adı       | Orijinal para birimi | Yıllık faiz oranı % | Kısa vadeli TL karşılığı | Uzun vadeli TL karşılığı |
| Akbank T.A.Ş.   | Avro                 | % 5 + Euribor       | 30.917.549               | 57.440.925               |
| Akbank T.A.Ş.   | Avro                 | % 6,90              | 7.055.100                | --                       |
| Garanti Bankası | Avro                 | % 13                | 261.130                  | --                       |
| Garanti Bankası | TL                   | % 18 - % 19         | 10.418                   | --                       |
| TEB             | TL                   | % 12                | 140.347                  | 291.181                  |
|                 |                      |                     | <b>38.384.544</b>        | <b>57.732.106</b>        |

- Garanti Bankası'ndan alınmış olan krediler taşıt kredileridir.
- Göltaş Enerji, Muğla ili Fethiye ilçesi Eşen Çayı üzerinde 60 MW (2x30MW) kurulu gücünde rezervuarlı Eşen I Barajı ve Hidroelektrik üretim santral inşaatı yatırıma ilişkin yatırım dönemi faizleri dahil olmak üzere 57.000.000 Avro finansman ihtiyacı öngörmüştür. 17.000.000 Avro tutarındaki finansman ihtiyacı özkaynaklardan karşılanmış olup kalan 40.000.000 Avro finansman ihtiyacı için, 29 Ocak 2010 tarihinde Akbank T.A.Ş. Malta Şubesi ile kredi sözleşmesi imzalamıştır. Kredi 13 eşit ve art arda 6 aylık taksitler halinde geri ödenecek olup ilk geri ödeme taksiti 31 Ağustos 2012 tarihinde 3.076.923 Avro olarak ödenmiştir. Müteakip taksitleri ise o tarihten sonra 6 aylık aralıklarla ödenecektir.
- Göltaş Enerji'nin yine aynı yatırıma ilişkin Akbank T.A.Ş. Malta Şubesi'nden 3.000.000 Euro tutarında kısa vadeli kredi kullanmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Grup'un kullanmış olduğu banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

| Anapara                                 |            |
|-----------------------------------------|------------|
| Birinci yılda ödenecekler               | 38.384.544 |
| İkinci yılda ödenecekler                | 14.534.077 |
| Üçüncü yılda ödenecekler                | 14.507.874 |
| Dördüncü yılda ödenecekler              | 14.375.385 |
| Beşinci ve sonraki yıllarda ödenecekler | 14.314.770 |
| <b>96.116.650</b>                       |            |

| 31 Aralık 2011  |                      |                     |                          |                          |
|-----------------|----------------------|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| Banka Adı       | Orijinal para birimi | Yıllık faiz oranı % | Kısa vadeli TL karşılığı | Uzun vadeli TL karşılığı |
| Akbank T.A.Ş.   | Avro                 | % 5 + Euribor       | 10.342.464               | 89.688.659               |
| Akbank T.A.Ş.   | Avro                 | % 4,45              | 9.775.200                | --                       |
| Garanti Bankası | Avro                 | % 13                | 238.796                  | 271.357                  |
| Garanti Bankası | TL                   | % 18 - % 19         | 18.205                   | 10.418                   |
| TEB             | TL                   | % 12                | 124.122                  | 431.526                  |
|                 |                      |                     | <b>20.498.787</b>        | <b>90.401.960</b>        |

Garanti Bankası'ndan alınmış olan krediler taşıt kredileridir.

- Göltaş Enerji, Muğla ili Fethiye ilçesi Eşen Çayı üzerinde 60 MW (2x30MW) kurulu gücünde rezervuarlı Eşen I Barajı ve Hidroelektrik üretim santral inşaatı yatırıma ilişkin yatırım dönemi faizleri dahil olmak üzere 57.000.000 Avro finansman ihtiyacı öngörmüştür. 17.000.000 Avro tutarındaki finansman ihtiyacı özkaynaklardan karşılanmış olup kalan 40.000.000 Avro finansman ihtiyacı için, 29 Mart 2010 tarihinde Akbank T.A.Ş. Malta Şubesi ile kredi sözleşmesi imzalamıştır. Kredi 13 eşit ve art arda 6 aylık taksitler halinde geri ödenecek olup ilk geri ödeme taksiti ilk kullanım tarihinden 30 ay sonra gerçekleşecektir. Müteakip taksitleri ise o tarihten sonra 6 aylık aralıklarla ödenecektir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**8. FİNANSAL BORÇLAR (DEVAMI)**

- Göлтаş Enerji'nin yine aynı yatırıma ilişkin Akbank T.A.Ş. Malta Şubesi'nden 4.000.000 Euro tutarında kısa vadeli kredi kullanmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un kullanmış olduğu banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|                                         | Anapara            |
|-----------------------------------------|--------------------|
| Birinci yılda ödenecekler               | 20.498.787         |
| İkinci yılda ödenecekler                | 15.357.314         |
| Üçüncü yılda ödenecekler                | 15.107.809         |
| Dördüncü yılda ödenecekler              | 15.074.640         |
| Beşinci ve sonraki yıllarda ödenecekler | 44.862.197         |
|                                         | <b>110.900.747</b> |

**9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                      | 31 Aralık 2012    | 31 Aralık 2011    |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ticari Alacaklar                     | 45.860.103        | 29.820.048        |
| Alacak Senetleri                     | 4.128.140         | 9.150.595         |
| Eksi: Şüpheli alacak karşılığı       | (15.296.151)      | (15.087.277)      |
| Eksi: Ertelenmiş finansman gelirleri | (327.151)         | (489.589)         |
|                                      | <b>34.364.941</b> | <b>23.393.777</b> |

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hâsılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Grup satışlarını büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve satış bedelinin makul değeri, alacakların kalan vade üzerinden bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde TL için ortalama % 5,97 (31 Aralık 2011- TL için % 10,22) ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranları kullanılmıştır. Alacak bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, vade farkı gideri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacakları ile ilgili bilgi 38 numaralı dipnottadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ticari alacakların yurtiçi satışlarda tahsil süresi sırasıyla ortalama 103 gün ve 127 gündür. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yurtdışı satışlar peşin olarak gerçekleştirilmiştir. Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir:

|                           |             | TL Karşılığı      |                   |
|---------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
|                           | Döviz cinsi | 31 Aralık 2012    | 31 Aralık 2011    |
| Alınan ipotekler          | TL          | 15.834.900        | 13.959.900        |
| Alınan teminat mektupları | TL          | 11.818.000        | 8.883.000         |
|                           | ABD Doları  | 3.565.200         | 348.876           |
| Alınan teminat çekleri    | TL          | 300.000           | 2.705.000         |
|                           | ABD Doları  | 1.604.340         | 1.502.320         |
| Alınan teminat senetleri  | TL          | 345.000           | 420.000           |
|                           |             | <b>33.467.440</b> | <b>27.819.096</b> |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)**

Grup sorunlu hale gelen ticari alacakları için müşteri bazında şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Karşılık tutarları, ilgili müşterilerin geri ödeme yapamayacağı veya söz konusu alacaklar için alınmış olan teminatların değerinin gerçekleştirilemeyeceği düşünülen alacakları kapsar. Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                             | 31 Aralık 2012    | 31 Aralık 2011    |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak                         | 15.087.277        | 12.701.833        |
| Yıl içindeki artış (Not 29)                 | 454.319           | 2.593.220         |
| Yıl içinde yapılan tahsilatlar (-) (Not 31) | (245.445)         | (207.776)         |
| <b>Dönem sonu</b>                           | <b>15.296.151</b> | <b>15.087.277</b> |

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                      | 31 Aralık 2012    | 31 Aralık 2011    |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Satıcılar                            | 35.280.236        | 27.697.900        |
| Borç Senetleri                       | --                | 600.000           |
| Eksi: Ertelenmiş finansman giderleri | (132.391)         | (152.489)         |
|                                      | <b>35.147.845</b> | <b>28.145.411</b> |

Alımlar karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin ödendiği durumlarda, maliyet söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Grup alımlarını büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve alış bedelinin makul değeri, borçların kalan vade üzerinden bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Borçların bugünkü değerinin belirlenmesinde TL için ortalama % 5,83, ABD Doları için % 0,20 (31 Aralık 2011 - TL için % 10,10 ABD Doları için % 0,25) ilgili mal veya hizmetin peşin alış fiyatına indirgeyen faiz oranları kullanılmıştır. Alış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan makul değer arasındaki fark, faiz geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un borçlarının ödeme vadesi yurtiçi alımlarda TKİ kömür alımları için 90 gün, elektrik alımları için 20 gün ve diğer alımlar için 30 ve 60 gün, yurtdışı alımlar ise peşin olarak gerçekleştirilmektedir. Petrokok alımları için ödeme vadesi 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle 60 gündür.

Grup ticari faaliyetleri çerçevesinde; tedarikçilerden yaptıkları alımlarda yapılan sözleşme çerçevesinde avans ödemesi yapmakta, bu avans ödemelerine ve alımların zamanında teslimine karşı tedarikçilerinden teminatlar almaktadır. Bahsi geçen dönemdeki yüksek tutarlı teminatların önemli kısmı Göltaş Enerji'nin Eşen I projesine ilişkin tedarikçilerden alınan teminatlardan oluşmaktadır. Grup'un satıcılarından aldığı teminatların detayı aşağıda belirtilmiştir:

|                           |             | TL Karşılığı      |                   |
|---------------------------|-------------|-------------------|-------------------|
|                           | Döviz cinsi | 31 Aralık 2012    | 31 Aralık 2011    |
| Alınan teminat mektupları | TL          | 4.092.448         | 3.859.348         |
|                           | Avro        | 1.272.575         | 1.132.394         |
|                           | ABD Doları  | 2.687.949         | --                |
| Alınan teminat senetleri  | TL          | 539.850           | 1.417.850         |
|                           | Avro        | 572.100           | 550.906           |
|                           | ABD Doları  | 12.835            | 23.265            |
| Alınan teminat çekleri    | TL          | 459.500           | 882.100           |
|                           | Avro        | 462.109           | 185.006           |
|                           | ABD Doları  | --                | 2.727.450         |
|                           |             | <b>10.099.366</b> | <b>10.778.319</b> |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

## 11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

### Diğer Kısa Vadeli Alacaklar

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                | 31 Aralık 2012   | 31 Aralık 2011   |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| İstanbul Holding A.Ş. (*)      | 2.596.397        | 2.596.397        |
| Vergi dairesinden alacaklar    | 1.533.386        | 773.990          |
| Verilen depozito ve teminatlar | 200.819          | 147.262          |
| Şüpheli diğer alacak karşılığı | (2.596.397)      | (2.596.397)      |
| Diğer                          | 547.189          | 231.559          |
|                                | <b>2.281.394</b> | <b>1.152.811</b> |

(\*) Söz konusu alacağın tahsilâtının mümkün olmadığı öngörüldüğünden ilgili tutarın tamamı için gerekli karşılık ayrılmıştır.

### Diğer Uzun Vadeli Alacaklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un sırasıyla 154.355 TL ve 181.636 TL tutarındaki diğer uzun vadeli alacakları verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

### Diğer Kısa Vadeli Borçlar

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                         | 31 Aralık 2012    | 31 Aralık 2011   |
|-----------------------------------------|-------------------|------------------|
| Alınan avanslar                         | 9.506.914         | 2.605.770        |
| Kamulaştırmaya ilişkin borçlar (*)      | 4.909.829         | --               |
| Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler | 1.215.661         | 1.327.114        |
| Personele borçlar                       | 892.472           | 660.179          |
| Vergi Dairesine Borçlar (**)            | 183.542           | 133.092          |
| Alınan depozito ve teminatlar           | 26.600            | 13.430           |
| Diğer                                   | 118.605           | 7.153            |
|                                         | <b>16.853.623</b> | <b>4.746.738</b> |

(\*) Göltaş Enerji A.Ş. tarafından baraj gölü yapılan arazilerle ilgili olarak, EPDK'nın 2942 sayılı Kamulaştırma Kanununun 27. Maddesi çerçevesinde acele kamulaştırma işlemleri yapılmıştır. Kamulaştırma bedelinde uzlaşma sağlanamayan araziler için EPDK tarafından aynı Kanunun 10. maddesine göre kamulaştırma bedelinin tespiti ve tescil davaları açılmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle kesinleşen 4.909.829 TL tutarındaki kamulaştırma bedeli, el konulan ancak mahkeme kararları ile değerleri güncellenen kamulaştırmalara ilişkin olarak 2013 yılı içerisinde ödenmiş ve ekli mali tablolarda yer altı ve yer üstü düzenleri hesabının maliyetine dahil edilmek ve karşılığında borç hesabı işletilmek suretiyle muhasebeleştirilmiştir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

**11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (DEVAM)**

**Diğer Kısa Vadeli Borçlar (Devam)**

(\*\*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in 2001-2002-2003-2004 mali dönemlerindeki faaliyetleri ile bu dönemlerde gerçekleştirilen iş ve işlemleri hakkında düzenlenen Vergi İnceleme Raporları ve bu raporlara istinaden Göltaş Çimento'ya tebliğ olunan vergi ve ceza ihbarnameleri ile ilgili olarak alınan vergi ve ceza ihbarnamelerine karşı dava yoluna gidilmiş ve ilk derece mahkemesi kararı ile toplamda 40.370 TL anapara ve aynı tutarda vergi ziyai cezası ve anapara ile orantılı gecikme zammı dışında kalan tüm davalar Göltaş Çimento lehine sonuçlanmıştır. Diğer taraftan, 25 Şubat 2011 tarihli Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 6111 nolu Bazı Alacakların Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un getirdiği imkanlardan faydalanmak amacıyla gerekli başvurular yapılmış, bu kapsamda vergi aslı ve gecikme faizlerinden oluşan toplam 550.627 TL'nin 18 aylık taksitler halinde ödenmesine karar verilmiştir. Bu tutarın 183.542 TL tutarındaki kısmı kısa vadeli borçlar kalemi altında sınıflanmıştır.

**Diğer Uzun Vadeli Borçlar**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla 61.181 TL ve 244.723 TL tutarındaki diğer uzun vadeli borçlar, üst paragrafta belirtilen Vergi İnceleme Raporları neticesinde ortaya çıkan vergi cezalarının yapılandırılmasına ilişkin tutarın uzun vadeli kısmıdır.

**12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Finans sektörü Grup'un faaliyet konusu kapsamı dışındadır.

**13. STOKLAR**

Grup'un stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                      | 31 Aralık 2012    | 31 Aralık 2011    |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| İlk madde ve malzeme | 17.476.572        | 28.019.179        |
| Yarı mamuller        | 8.903.702         | 9.227.607         |
| Mamuller             | 2.871.597         | --                |
| Diğer stoklar        | 223.494           | 436.411           |
|                      | <b>29.475.365</b> | <b>37.683.197</b> |

**14. CANLI VARLIKLAR**

Canlı varlıklar Grup'un faaliyet konusu kapsamı dışındadır.

**15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ**

Grup'un faaliyet konusu gereği inşaat sözleşmelerine ilişkin hükümler kapsamında değerlendirilebilecek herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Grup'un özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştiraklerinin 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle detayı aşağıdaki gibidir;

| İştirakler | İştirak Oranı % | 31 Aralık 2012   | 31 Aralık 2011   |
|------------|-----------------|------------------|------------------|
| Elma-Su    | 45,00           | 3.865.264        | 4.237.468        |
| Elmataş    | 43,61           | 260.503          | --               |
|            |                 | <b>4.125.767</b> | <b>4.237.468</b> |

İştiraklerin yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir;

|                                               | 31 Aralık 2012   | 31 Aralık 2011   |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak                           | 4.237.468        | 4.034.914        |
| Elma-Su sermaye artırımını (*)                | --               | --               |
| Elma-Taş sermaye artırımını (**)              | --               | --               |
| Elma-Su karından / zararından alınan pay      | (372.204)        | 504.239          |
| Elmataş karından / zararından alınan pay(***) | 260.503          | (301.685)        |
| <b>Dönem sonu</b>                             | <b>4.125.767</b> | <b>4.237.468</b> |

(\*) Şirket iştiraklerinden Elma-Su, 2010 yılı içerisinde sermayesini 650.000 TL artırmış ve Şirket'te % 45'lik ortaklık payını koruyacak şekilde bu artışa iştirak etmiştir. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Şirket payına düşen 292.500 TL'nin 164.531 TL'lik kısmını nakden ödemiştir.

(\*\*) Şirket iştiraklerinden Elmataş, 2010 yılı içerisinde sermayesini 1.350.000 TL artırmış ve Şirket'te % 43,61'lik ortaklık payını koruyacak şekilde bu artışa iştirak etmiştir. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Şirket payına düşen 588.735 TL'nin 294.367 TL'lik kısmını nakden ödemiştir.

(\*\*\*) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Elmataş zararından alınan pay 309.383 TL olup, Elmataş'ın net defter değeri sıfıra ulaştığı için 7.698 TL tutarındaki zarar payı Grup tarafından ayrıca takip edilmektedir. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Elmataş karından Grup'a düşen pay 268.201 TL olmakla birlikte, önceki yıl zararından 7.698 TL düşüldükten sonra Elmataş karından alınan pay 260.503 TL olarak muhasebeleştirilmiştir.

Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yukarıdaki iştiraklere ilişkin varlık, yükümlülük, özkaynak, hasılat ve kar zarar bilgileri aşağıda belirtilmiştir;

| <i>Elma-Su</i> |               |                       |           |            |                       |
|----------------|---------------|-----------------------|-----------|------------|-----------------------|
|                | Aktif toplamı | Yükümlülük<br>Toplamı | Özkaynak  | Hasılat    | Dönem Karı / (Zararı) |
| 31 Aralık 2012 | 16.973.276    | 8.401.385             | 8.571.891 | 10.719.654 | (827.120)             |
| 31 Aralık 2011 | 15.135.175    | 5.736.164             | 9.399.011 | 12.136.333 | 1.120.532             |
| <i>Elmataş</i> |               |                       |           |            |                       |
|                | Aktif toplamı | Yükümlülük<br>Toplamı | Özkaynak  | Hasılat    | Dönem Karı / (Zararı) |
| 31 Aralık 2012 | 2.030.447     | 1.432.996             | 597.451   | 11.042.294 | 614.999               |
| 31 Aralık 2011 | 3.215.265     | 3.232.813             | (17.548)  | 10.560.472 | (709.429)             |

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Elma-su ve Elmataş'a ilişkin ertelenmiş vergi borcu muhasebeleştirilmemiş geçici farklar bulunmamaktadır. Ayrıca söz konusu şirketler bakımından vergisel muafiyetler, istisnalar vb. sebeplerle geçici farkların doğmuyor olması durumu da söz konusu değildir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                      | 31 Aralık 2012   | 31 Aralık 2011   |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak                  | 2.624.000        | 1.500.000        |
| Maddi duran varlıklardan transferler | --               | 626.119          |
| Makul değer artışı                   | 543.000          | 497.881          |
| <b>Dönem sonu</b>                    | <b>3.167.000</b> | <b>2.624.000</b> |

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerini mali tablolarında makul değerleri ile takip etmeye başlamıştır. Bu doğrultuda şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerinin makul değerlerinin tespiti için Sermaye Piyasası Kurulu'nca yetkilendirilmiş eksperlere değer tespit raporları hazırlatmıştır. Söz konusu değerlendirme "Emsal Karşılaştırma Yöntemiyle Ulaşılan Pazar Değeri" usulüyle yapılmıştır. 2010 yılında maliyet yöntemi ile gösterilen yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlerinde maliyet esasına göre değerleri ile makul değerleri eşit olduğu için herhangi bir değişiklik söz konusu olmamıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup'un maddi duran varlıklarından yatırım amaçlı gayrimenkullere 626.119 TL tutarında bir transfer olmuştur. Bu yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin eksperler tarafından hazırlanmış olan raporlarda belirtilmiş 2010 yılı ile arasında oluşan fark 497.881 TL olup, ilgili tutar 31 Aralık 2011 tarihli kapsamlı gelir tablosunda Diğer Faaliyet Gelirleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle eksperler tarafından hazırlanmış raporlara göre yatırım amaçlı gayrimenkullerin değeri 543.000 TL artmış olup, ilgili tutar 31 Aralık 2012 tarihli kapsamlı gelir tablosunda Diğer Faaliyet Gelirleri içerisinde muhasebeleştirilir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin herhangi bir kira geliri bulunmamaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

| <b>MALİYET</b>                |                      |                     |                  |              |                         |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|------------------|--------------|-------------------------|
|                               | 1 Ocak 2012 Bakiyesi | İlaveler            | Çıkışlar         | Transfer     | 31 Aralık 2012 Bakiyesi |
| Arazi ve arsalar              | 3.128.050            | --                  | --               | --           | 3.128.050               |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | 148.849.863          | 5.450.181           | --               | 8.942.437    | 163.242.481             |
| Binalar                       | 60.862.805           | 63.854              | --               | 3.482.205    | 64.408.864              |
| Tesis, makine ve cihazlar     | 482.766.596          | 2.223.162           | --               | 1.678.974    | 486.668.732             |
| Taşıtlar                      | 83.024.073           | 66.205              | (719.529)        | --           | 82.370.749              |
| Demirbaşlar                   | 49.934.702           | 152.114             | --               | --           | 50.086.816              |
| Yapılmakta olan yatırımlar    | 4.926.137            | 10.718.108          | --               | (14.256.294) | 1.387.951               |
| Özel Maliyetler               | 728.323              | 119.378             | --               | 152.678      | 1.000.379               |
|                               | <b>834.220.549</b>   | <b>18.793.002</b>   | <b>(719.529)</b> | <b>--</b>    | <b>852.294.022</b>      |
| <b>BİRİKMİŞ AMORTİSMAN</b>    |                      |                     |                  |              |                         |
|                               | 1 Ocak 2012 Bakiyesi | Dönem Gideri        | Çıkışlar         | Transfer     | 31 Aralık 2012 Bakiyesi |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | (33.830.282)         | (5.008.860)         | --               | --           | (38.839.142)            |
| Binalar                       | (25.693.876)         | (2.153.477)         | --               | --           | (27.847.353)            |
| Tesis, makine ve cihazlar     | (362.383.819)        | (14.425.947)        | --               | --           | (376.809.766)           |
| Taşıtlar                      | (78.114.224)         | (1.472.747)         | 675.296          | --           | (78.911.675)            |
| Demirbaşlar                   | (45.259.140)         | (1.026.983)         | --               | --           | (46.286.123)            |
| Özel Maliyetler               | (326.236)            | (269.468)           | --               | --           | (595.704)               |
|                               | <b>(545.607.577)</b> | <b>(24.357.482)</b> | <b>675.296</b>   | <b>--</b>    | <b>(569.289.763)</b>    |
| <b>Net defter değeri</b>      | <b>288.612.972</b>   |                     |                  |              | <b>283.004.259</b>      |

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönem itibariyle sabit kıymet girişlerine ilişkin aktifleştirilen kur farkları ve faiz giderleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 637.417.888 TL'dir. (88.651.522 Avro, 429.936.034 TL)

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)**

| <b>MALİYET</b>                |                      |                     |                    |               |                                            |                         |
|-------------------------------|----------------------|---------------------|--------------------|---------------|--------------------------------------------|-------------------------|
|                               | 1 Ocak 2011 Bakiyesi | İlaveler            | Çıkışlar           | Transfer      | Yatırım amaçlı<br>gayrimenkullere transfer | 31 Aralık 2011 Bakiyesi |
| Arazi ve arsalar              | 3.628.050            | --                  | --                 | --            | (500.000)                                  | 3.128.050               |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | 60.919.264           | 230.978             | --                 | 87.699.621    | --                                         | 148.849.863             |
| Binalar                       | 51.487.793           | 63.117              | --                 | 9.615.330     | (303.435)                                  | 60.862.805              |
| Tesis, makine ve cihazlar     | 436.289.372          | 1.655.523           | --                 | 44.821.701    | --                                         | 482.766.596             |
| Taşıtlar                      | 87.004.321           | 668.527             | (4.648.775)        | --            | --                                         | 83.024.073              |
| Demirbaşlar                   | 49.372.857           | 594.752             | (35.307)           | 2.400         | --                                         | 49.934.702              |
| Yapılmakta olan yatırımlar    | 120.354.104          | 26.711.085          | --                 | (142.139.052) | --                                         | 4.926.137               |
| Özel Maliyetler               | 535.866              | 192.457             | --                 | --            | --                                         | 728.323                 |
|                               | <b>809.591.627</b>   | <b>30.116.439</b>   | <b>(4.684.082)</b> | <b>--</b>     | <b>(803.435)</b>                           | <b>834.220.549</b>      |
| <b>BİRİKMİŞ AMORTİSMAN</b>    |                      |                     |                    |               |                                            |                         |
|                               | 1 Ocak 2011 Bakiyesi | Dönem Gideri        | Çıkışlar           | Transfer      | Yatırım amaçlı<br>gayrimenkullere transfer | 31 Aralık 2011 Bakiyesi |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | (29.552.317)         | (4.277.965)         | --                 | --            | --                                         | (33.830.282)            |
| Binalar                       | (23.876.798)         | (1.994.394)         | --                 | --            | 177.316                                    | (25.693.876)            |
| Tesis, makine ve cihazlar     | (347.614.369)        | (14.769.450)        | --                 | --            | --                                         | (362.383.819)           |
| Taşıtlar                      | (80.383.526)         | (2.167.392)         | 4.436.694          | --            | --                                         | (78.114.224)            |
| Demirbaşlar                   | (44.252.722)         | (1.038.686)         | 32.268             | --            | --                                         | (45.259.140)            |
| Özel Maliyetler               | (220.525)            | (105.711)           | --                 | --            | --                                         | (326.236)               |
|                               | <b>(525.900.257)</b> | <b>(24.353.598)</b> | <b>4.468.962</b>   | <b>--</b>     | <b>177.316</b>                             | <b>(545.607.577)</b>    |
| <b>Net defter değeri</b>      | <b>283.691.370</b>   | <b>--</b>           | <b>--</b>          | <b>--</b>     | <b>(626.119)</b>                           | <b>288.612.972</b>      |

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönem itibariyle sabit kıymet girişlerinin 4.754.374 TL tutarındaki kısmı Eşen I HES projesine ilişkin aktifleştirilen kur farkları ve faiz giderlerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 626.119 TL net defter değeri olan arazi ve arsalar yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer edilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 716.050.697 TL'dir. (103.651.522 Avro, 462.747.108 TL).

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)**

**31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla şerh, beyan ve irtifaklar aşağıdaki gibidir:**

- Kredi sözleşmesinden doğacak her türlü borçların teminatı olarak, Göltaş Enerji'nin tapuda Muğla ili, Fethiye ilçesi Tapu Sicil Müdürlüğü nezdindeki gayrimenkulleri üzerinde banka lehine birinci derecede, birinci sırada 60.000.000 Avro tutarında ipotek tesis edilmiştir.
- Antalya ili, Konyaaltı ilçesi, Aşağı Karaman Köyü, Çobanöldüğü Mevkii, -/34 parsel 10.050 m<sup>2</sup> Zeytinlik niteliğindeki arsa ve Zeytinalanı Mevkii, -/43 parsel 5.050 m<sup>2</sup> tarla niteliğindeki arsa Kadi Ahmetoğulları Asfalt İnş. Tah. San ve Tic. A.Ş.'nin Göltaş Çimento A.Ş.'ye borcuna istinaden 500.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır. Kadi Ahmetoğulları'nın borcuna karşılık olarak arazi Göltaş Çimento'nun mülkiyetine geçmiştir.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Yayla Ceylan Köyü, Gacak Mevkii, 2390 parsel, 1.350 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine şerh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 87 parsel, 5.098 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine şerh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Yayla Ceylan Köyü, Gacak Mevkii, 2390 parsel, 2.350 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine şerh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Yayla Ceylan Köyü, Gacak Mevkii, 2537 parsel, 3.100 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine şerh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 33 parsel, 11.913 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine şerh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 43 parsel, 7.477 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine şerh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 59 parsel, 13.067 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine şerh bulunmaktadır.
- Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Kayaaltı mevkii, 51 parsel, 13.280 m<sup>2</sup> arsanın 645,22 m<sup>2</sup>'si üzerinde TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Kayaaltı mevkii, 985 parsel, 9.650 m<sup>2</sup> arsanın 71,04 m<sup>2</sup>'si üzerinde TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Kayaaltı mevkii, 1212 parsel, 39.156 m<sup>2</sup> arsanın 4.920,84 m<sup>2</sup>'si üzerinde TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Antalya ili, Konyaaltı ilçesi, Hurma Mahallesi, 8904/1 parsel, 73.274 m<sup>2</sup> mesken üzerinde "Yönetim planı" beyanı vardır.
- Antalya ili, Konyaaltı ilçesi, Arapsuyu Mahallesi, 10.697/9 parsel 14.604 m<sup>2</sup> mesken üzerinde "Yönetim planı" beyanı vardır.
- Şirket'in ticari alacağından dolayı Antalya Mandırlar Köyü'ndeki 5.532 m<sup>2</sup>'lik arsası üzerinde Total Oil Türkiye A.Ş. lehine 5 yıl (Rapor tarihi itibarıyla) süreyle intifa hakkı, 30.000 TL tutarında 1. dereceden ipotek ile Antalya Asliye Hukuk Mahkemesi'nin ihtiyari tedbir kararı bulunmaktadır. Ayrıca aynı taşınmaz üzerinde "Hazine tarafından dava açılacaktır" beyanı bulunmaktadır. Total Oil Türkiye A.Ş. lehine tesisi edilmiş ipotekle ilişkin uyuşmazlık 2009 yılı itibarıyla yargı kararlarıyla kesinleşerek son bulmuştur. Antalya İl Özel İdare Müdürlüğü lehine tesis edilen ipotekün fekkinin gerçekleştirilmesi için İl Özel İdare Müdürlüğü'ne başvuru yapılacaktır.
- Şirket'in Antalya Apışbükü Kökleme Mevkii'ndeki 75.874,96 m<sup>2</sup>'lik arsası üzerinde 278, 279, 280 parseller lehine, 282 parsel aleyhine geçme hakkı vardır.
- Şirket'in Antalya Telatiye Kızılcıkoyağı Mevkii'ndeki 19.075,51 m<sup>2</sup>'lik tarlası üzerinde Muratpaşa Vergi Dairesi Müdürlüğü'nün 14.07.2011 tarih 15045 sayılı haciz yazısına ilişkin kamu haczi bulunmaktadır.
- Antalya Muratpaşa Balbey Mahallesi'nde 9391 Ada 2 Parsel sayılı arsa üzerinde Mustafa ve Kemal Yitmen hisselerinin iktisabı rücu şartlı hibe, varis değişimi ile ilgili karar, eski eser şerhi, korunması gerekli taşınmaz kültür varlığı ibaresi ve eski eser şerhi ibaresi vardır. Ayrıca 9391 Ada 2 Parsel üzerinde Ziraat Bankasının ipoteki vardır.
- Şirket'in fabrika ve müştemilatı dahilindeki 11.759 m<sup>2</sup>'lik bir parsel üzerinde Türkiye Elektrik Kurumu lehine irtifak bulunmaktadır. Buna ilaveten 2006 yılı içerisinde aynı taşınmazların 346,36 m<sup>2</sup>'lik parseli üzerinde Türkiye Elektrik İletim A.Ş. lehine irtifak hakkı vardır.
- Burdur ili, Çendik Köyü, Leylak Kaya Mevkii, -/567 Parsel, 5.440 m<sup>2</sup>'lik tarlası üzerinde Muratpaşa Vergi Dairesi Müdürlüğü lehine şerh bulunmaktadır.
- Burdur ili, Çendik Köyü, -/2.247 Parsel, 7.958,94 m<sup>2</sup>'lik tarlası üzerinde Muratpaşa Vergi Dairesi Müdürlüğü lehine şerh bulunmaktadır.

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)**

**31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle serh, beyan ve irtifaklar aşağıdaki gibidir(devamı):**

- Isparta ili, Direkli Köyü, Dere Boğazı Mevkii, -/1.355 Parsel, 8.100 m<sup>2</sup>'lik tarla üzerinde Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi T.A.Ş lehine irtifak bulunmaktadır.
- Isparta ili, Direkli Köyü, Dere Boğazı Mevkii, -/1.116 Parsel, 4.550 m<sup>2</sup>'lik tarla üzerinde Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi T.A.Ş lehine irtifak bulunmaktadır.
- Isparta ili, Direkli Köyü, Dere Boğazı Mevkii, -/1.113 Parsel, 9.550 m<sup>2</sup>'lik tarla üzerinde Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi T.A.Ş lehine irtifak bulunmaktadır.
- Antalya ili, Döşemealtı İlçesi, Yeşilbayır Mahallesi, Karaboynuz mevkii, -/2.071 parsel, 11.733 m<sup>2</sup>'lik tarla üzerinde Antalya Muratpaşa Vergi Dairesi Müdürlüğü lehine serh bulunmaktadır.

**31 Aralık 2011 tarihinde varolup ve 31 Aralık 2012 tarihinde kalkmış olan serh, beyan ve irtifaklar aşağıdaki gibidir):**

- Şirket'in Antalya Telatiye Kızılcıkyağı Mevkii'ndeki 19.075,51 m<sup>2</sup>'lik tarlası üzerinde 6831 sayılı kanunun 2/B maddesi uyarınca "Orman Sınırı Dışına Çıkarılmıştır" beyanı kaldırılmıştır. Öte yandan aynı taşınmazın üzerindeki Muratpaşa Vergi Dairesi Müdürlüğü'nün 14.07.2011 tarih 15045 sayılı haciz yazısına ilişkin kamu haczi devam etmektedir.

**31 Aralık 2011 tarihi itibariyle serh, beyan ve irtifaklar aşağıdaki gibidir:**

- Kredi sözleşmesinden doğacak her türlü borçların teminatı olarak, Göltaş Enerji'nin tapuda Muğla ili, Fethiye ilçesi Tapu Sicil Müdürlüğü nezdindeki gayrimenkulleri üzerinde banka lehine birinci derecede, birinci sırada 60.000.000 Avro tutarında ipotek tesis edilmiştir.
- Antalya ili, Konyaaltı ilçesi, Aşağı Karaman Köyü, Çobanöldüğü Mevkii, -/34 parsel 10.050 m<sup>2</sup> Zeytinlik niteliğindeki arsa ve Zeytinalanı Mevkii, -/43 parsel 5.050 m<sup>2</sup> tarla niteliğindeki arsa Kadiahmetoğulları Asfalt İnş. Tah. San ve Tic. A.Ş.'nin Göltaş Çimento A.Ş.'ye borcuna istinaden 500.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır. Kadiahmetoğulları'nın borcuna karşılık olarak arazi Göltaş Çimento'nun mülkiyetine geçmiştir.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Yayla Ceylan Köyü, Gacak Mevkii, 2390 parsel, 1.350 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine serh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 87 parsel, 5.098 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine serh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Yayla Ceylan Köyü, Gacak Mevkii, 2390 parsel, 2.350 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine serh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Yayla Ceylan Köyü, Gacak Mevkii, 2537 parsel, 3.100 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine serh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 33 parsel, 11.913 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine serh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 43 parsel, 7.477 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine serh bulunmaktadır.
- Muğla İli, Fethiye ilçesi, Y.Patlangıç Köyü, Bük Mevkii, 59 parsel, 13.067 m<sup>2</sup> arsanın tamamı üzerinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu Kamulaştırma Dairesi Başkanlığı lehine serh bulunmaktadır.
- Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Kayaaltı mevkii, 51 parsel, 3.280 m<sup>2</sup> arsanın 645,22 m<sup>2</sup>'si üzerinde TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Kayaaltı mevkii, 985 parsel, 9.650 m<sup>2</sup> arsanın 71,04 m<sup>2</sup>'si üzerinde TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Kayaaltı mevkii, 1212 parsel, 9.156 m<sup>2</sup> arsanın 4.920,84 m<sup>2</sup>'si üzerinde TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Antalya ili, Konyaaltı ilçesi, Hurma Mahallesi, 8904/1 parsel, 73.274 m<sup>2</sup> mesken üzerinde "Yönetim planı" beyanı vardır.
- Antalya ili, Konyaaltı ilçesi, Arapsuyu Mahallesi, 10.697/9 parsel 14.604 m<sup>2</sup> mesken üzerinde "Yönetim planı" beyanı vardır.

**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)**

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla serh, beyan ve irtifaklar aşağıdaki gibidir (devamı):**

- Şirket'in ticari alacağından dolayı Antalya Mandırlar Köyü'ndeki 5.532 m<sup>2</sup>'lik arsası üzerinde Total Oil Türkiye A.Ş. lehine 8 yıl süreyle intifa hakkı, 30.000 TL tutarında 1. dereceden ipotek ile Antalya Asliye Hukuk Mahkemesi'nin ihtiyari tedbir kararı bulunmaktadır. Ayrıca aynı taşınmaz üzerinde "Hazine tarafından dava açılacaktır" beyanı bulunmaktadır. Total Oil Türkiye A.Ş. lehine tesisi edilmiş ipotega ilişkin uyuşmazlık 2009 yılı itibarıyla yargı kararlarıyla kesinleşerek son bulmuştur. Antalya İl Özel İdare Müdürlüğü lehine tesis edilen ipotegin fekkinin gerçekleştirilmesi için İl Özel İdare Müdürlüğü'ne başvuru yapılacaktır.
- Şirket'in Antalya Apışbükü Kökleme Mevkii'ndeki 75.874,96 m<sup>2</sup>'lik arsası üzerinde 278, 279, 280 parseller lehine, 282 parsel aleyhine geçme hakkı vardır.
- Şirket'in Antalya Telatiye Kızılcıkyağı Mevkii'ndeki 19.075,51 m<sup>2</sup>'lik tarlası üzerinde 6831 sayılı kanunun 2/B maddesi uyarınca "Orman Sınırı Dışına Çıkarılmıştır" beyanı ve Muratpaşa Vergi Dairesi Müdürlüğü'nün 14.07.2011 tarih 15045 sayılı haciz yazısına ilişkin kamu haczi bulunmaktadır.
- Antalya Muratpaşa Balbey Mahallesi 9391 Ada 2 Parsel sayılı arsa üzerinde Mustafa ve Kemal Yitmen hisselerinin iktisabı rücu şartlı hibe, varis değişimi ile ilgili karar, eski eser şerhi, korunması gerekli taşınmaz kültür varlığı ibaresi ve eski eser şerhi ibaresi vardır. Ayrıca 9391 Ada 2 Parsel üzerinde Ziraat Bankasının ipotegi vardır.
- Şirket'in fabrika ve müstemilatı dahilindeki 11.759 m<sup>2</sup>'lik bir parsel üzerinde Türkiye Elektrik Kurumu lehine irtifak bulunmaktadır. Buna ilaveten 2006 yılı içerisinde aynı taşınmazların 346,36 m<sup>2</sup>'lik parseli üzerinde Türkiye Elektrik İletim A.Ş. lehine irtifak hakkı vardır.
- Burdur ili, Çendik Köyü, Leylak Kaya Mevkii, -/567 Parsel, 5.440 m<sup>2</sup>'lik tarlası üzerinde Muratpaşa Vergi Dairesi Müdürlüğü lehine şerh bulunmaktadır.
- Burdur ili, Çendik Köyü, -/2.247 Parsel, 7.958,94 m<sup>2</sup>'lik tarlası üzerinde Muratpaşa Vergi Dairesi Müdürlüğü lehine şerh bulunmaktadır.
- Isparta ili, Direkli Köyü, Dere Boğazı Mevkii, -/1.355 Parsel, 8.100 m<sup>2</sup>'lik tarla üzerinde Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi T.A.Ş lehine irtifak bulunmaktadır.
- Isparta ili, Direkli Köyü, Dere Boğazı Mevkii, -/1.116 Parsel, 4.550 m<sup>2</sup>'lik tarla üzerinde Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi T.A.Ş lehine irtifak bulunmaktadır.
- Isparta ili, Direkli Köyü, Dere Boğazı Mevkii, -/1.113 Parsel, 9.550 m<sup>2</sup>'lik tarla üzerinde Göltaş Göller Bölgesi Çimento Sanayi T.A.Ş lehine irtifak bulunmaktadır.
- Antalya ili, Döşemealtı İlçesi, Yeşilbayır Mahallesi, Karaboynuz mevkii, -/2.071 parsel, 11.733 m<sup>2</sup>'lik tarla üzerinde Antalya Muratpaşa Vergi Dairesi Müdürlüğü lehine şerh bulunmaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

**19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

|                          |                    |                        |                    |
|--------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
| Maliyet                  | 1 Ocak 2012        | Alımlar / Dönem Gideri | 31 Aralık 2012     |
| Haklar                   | 1.183.326          | 98.421                 | 1.281.747          |
| Program ve lisanslar     | 7.818.965          | 12.351                 | 7.831.316          |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>9.002.291</b>   | <b>110.772</b>         | <b>9.113.063</b>   |
| İtfa ve Tükenme Payı     | 1 Ocak 2012        | Dönem Gideri           | 31 Aralık 2012     |
| Haklar                   | (474.162)          | (35.593)               | (509.755)          |
| Program ve lisanslar     | (4.184.737)        | (148.824)              | (4.333.561)        |
|                          | <b>(4.658.899)</b> | <b>(184.417)</b>       | <b>(4.843.316)</b> |
| <b>Net Defter Değeri</b> | <b>4.343.392</b>   |                        | <b>4.269.747</b>   |
| Maliyet                  | 1 Ocak 2011        | Alımlar / Dönem Gideri | 31 Aralık 2011     |
| Haklar                   | 1.181.578          | 1.748                  | 1.183.326          |
| Program ve lisanslar     | 7.730.852          | 88.113                 | 7.818.965          |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>8.912.430</b>   | <b>89.861</b>          | <b>9.002.291</b>   |
| İtfa ve Tükenme Payı     | 1 Ocak 2011        | Dönem Gideri           | 31 Aralık 2011     |
| Haklar                   | (438.933)          | (35.229)               | (474.162)          |
| Program ve lisanslar     | (4.056.699)        | (128.038)              | (4.184.737)        |
|                          | <b>(4.495.632)</b> | <b>(163.267)</b>       | <b>(4.658.899)</b> |
| <b>Net Defter Değeri</b> | <b>4.416.798</b>   |                        | <b>4.343.392</b>   |

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle program ve lisansların 4.453.268 TL tutarındaki kısmı (31 Aralık 2012 birikmiş amortisman – 1.030.849 TL, 31 Aralık 2011 – birikmiş amortisman 931.887 TL) Göлтаş Enerji'nin sahip olduğu Otoprodüktör lisansına ilişkindir.

**20. POZİTİF ŞEREFIYE**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle 363.448 TL tutarında pozitif şerefiye bulunmaktadır.

Şirket yönetimi finansal tahminler çerçevesinde nakit yaratan bir birim olarak değerlendirdiği Göлтаş Enerji'yle ilgili şerefiye tutarına ilişkin, ilgili iştirakin bugünkü değerini tespit ederek değer düşüklüğü testi yapmıştır. Bugünkü değere ulaşmak için UMS 36'ya uygun iskonto oranları kullanılmıştır. Bu değer düşüklüğü testi; ilgili iştiraktan elde edilecek gelirlerin 7 yıl içerisinde yapılan yatırımları karşılayacağı varsayımı dikkate alınarak gerçekleştirilmiştir. Yapılan değer düşüklüğü testine göre herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasına ihtiyaç olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

**21. DEVLET TEŞVİK ve YATIRIMLARI**

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

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

- 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla 9.001 TL tutarındaki borç karşılıkları, kısa vadeli borç karşılıklarından oluşmaktadır.  
Rekabet Kurumu'nun 1 Temmuz 2003 tarih ve 1643 sayılı kararına istinaden, Şirket hakkında soruşturma açılmıştır. Bu soruşturma kapsamında Rekabet Kurumu'nun 9 Ekim 2003 tarih ve 03-66 sayılı toplantısında Şirket'in klinker arzını kısıtlamasının telafi olunamayacak zararlar doğuracağı kanaatine varılmış ve Rekabet Kurumu'nun 26 Haziran 2003 tarih 03-45/522 sayılı kararı ile yürütülmekte olan soruşturma sonuçlanıncaya kadar Şirket tarafından günlük 300 ton klinkerin 29 ABD Doları/ton fiyatla Özgür Çimento ve Beton Endüstrisi A.Ş.'ye satışının sağlanması gerektiğine ve satılmadığı durumda günlük 4.624 TL para cezası uygulanacağına karar verilmiştir. Rekabet Kurumu tarafından, kararın iptali için Danıştay yolu açık olmak üzere, Şirket aleyhine 2.117.033 TL para cezası verildiğine dair gerekçeli karar tebliğ edilmiştir. Şirket, Rekabet Kurumu'nun gerekçeli yazılı kararının tebliğini takiben kararın iptaline ve para cezasının ödenmesinin durdurulmasına yönelik hukuksal işlemlerin başlatılmasına karar vermiştir. Dava 20 Eylül 2007 tarihli 07-06/908-346 sayılı kararı Şirket aleyhine sonuçlanmış ve Şirket'e 2.117.033 TL tutarında bir ceza verilmesi söz konusu olmuştur. Bu karar, Rekabet Kurumunun 9 Ocak 2008 tarihli ve 75 sayılı yazısı ile tebliğ alınmış ve bu kararda sözü edilen indirim imkanını kullanmak için, Şirketçe 7 Mart 2008 tarihli olarak, 1.587.775 TL indirimli ödeme yapılmış ve bu cezanın iptali için yürütmeyi durdurma talepli olarak dava açılmıştır. Danıştay 13.Dairesi nezdindeki davada iptal istemi reddedilmiş ancak 11 Mayıs 2012 tarihinde ilgili daireye temyiz dilekçesi sunulmuştur. Söz konusu ödenen tutar olan 1.587.775 TL ilişikteki konsolide mali tablolarda 2008 yılında giderleştirilmiştir.
- Şirket'in 2001, 2002, 2003 ve 2004 yıllarına ait hesap işlemleri T.C. Maliye Bakanlığı Hesap Uzmanları Kurulu tarafından vergi kanunları yönünden incelenmiş ve ilgili kurul tarafından Vergi Usul Kanunu'nun (VUK) ilgili maddeleri uyarınca Şirkete 4.588.259 TL tutarında faiz hariç Kurumlar, Fon, Katma Değer asıl ve cezaları salınmıştır. Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı Vergi Daireleri Koordinasyon Uzlaşma Komisyonu ile yapılan görüşmelerden sonuç alınamamış ve Şirket 4 Kasım 2008'de Kaymakkapı Vergi Dairesi'ne dava açma yoluna gitmiştir. Şirket'e yazılı olarak tebliğ edilen dava sonuçlarına istinaden; toplamda 40.370 TL anapara ve aynı tutarda vergi ziyai cezası ve anapara ile orantılı gecikme zammının dışında kalan tüm davalar Şirket lehine sonuçlanmıştır. Diğer taraftan, 25 Şubat 2011 tarihli Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 6111 nolu Bazı Alacakların Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'un getirdiği imkânlardan faydalanmak amacıyla gerekli başvurular yapılmış, bu kapsamda vergi aslı ve gecikme faizlerinden oluşan toplam 377.815 TL'nin 18 aylık taksitler halinde ödenmesine karar verilmiştir. İlgili tutarlar ilişikteki konsolide finansal tablolarda diğer kısa vadeli ve diğer uzun vadeli borçlar kalemleri altında takip edilmektedir.
- (\*) Göltaş Enerji A.Ş. tarafından baraj gölü yapılan arazilerle ilgili olarak, EPDK'nın 2942 sayılı Kamulaştırma Kanununun 27. Maddesi çerçevesinde acele kamulaştırma işlemleri yapılmıştır. Kamulaştırma bedelinde uzlaşma sağlanamayan araziler için EPDK tarafından aynı Kanunun 10. maddesine göre kamulaştırma bedelinin tespiti ve tescil davaları açılmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kesinleşen 4.909.829 TL tutarındaki kamulaştırma bedeli, el konulan ancak mahkeme kararları ile değerleri güncellenen kamulaştırmalara ilişkin olarak 2013 yılı içerisinde ödenmiş ve ekli mali tablolarda yer altı ve yer üstü düzenleri hesabının maliyetine dahil edilmek ve karşılığında borç hesabı işletilmek suretiyle muhasebeleştirilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla yasal süreç devam etmekte olup, arazilerin kamulaştırma bedellerine ilişkin ilave gerçekleştirilecek güncelleme tutarları sözkonusu olabilecektir ancak rapor tarihi itibarıyla tutarsal olarak sağlıklı bir tahmin yapılamamaktadır. Tutarlar kesinleştiğinde, mali tablolara bu paragrafta açıklanan şekilde alınacaktır.

**22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)**

- Rekabet Kurulu'nun 25 Nisan 2012 tarihli toplantısında; rekabeti bozucu ve kısıtlayıcı iletişim içinde bulundukları yönünde yapılan ihbar üzerine yürütülen ön araştırma sonucunda, teşebbüsler arasındaki rekabeti sınırlayıcı anlaşmaları ve uyumlu eylemleri yasaklayan 4054 sayılı Kanun'un 4. maddesini ihlal edip etmediklerinin tespiti amacıyla, aralarında Göltaş Çimento'nun da bulunduğu dört çimento şirketi hakkında soruşturma açılmasına, 12-22/592-M sayı ile karar verilmiştir. Açılan soruşturma sonucunda hazırlanan, Soruşturma Heyeti'nin görüşlerini ve tespitlerini içeren 2011-5-21/SR-03 sayılı Soruşturma Raporu 25 Şubat 2013 tarihinde Şirket'e ulaşmıştır. Raporda, aralarında Göltaş Çimento'nun da bulunduğu çimento şirketlerinin iştirak ettikleri ihlalin kartel tanımına girmediği, dolayısıyla Ceza Yönetmeliği'nin diğer ihlaller sınıfına girdiği, bu doğrultuda temel para ceza hesaplamasında teşebbüslerin kurul tarafından hesaplanacak olan gayri safi gelirlerinin binde beşi ile yüzde üçü arasında bir oranın esas alınması gerektiği belirtilmiştir. Şirket, raporda belirtilen yasal süre içerisinde yazılı savunmasını Rekabet Kurumu'na sunmuş olup, Şirket yönetimi rapor tarihi itibarıyla gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel olmadığı düşüncesiyle ilgili duruma ilişkin herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**23. TAAHHÜTLER**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                                      |                | Döviz Cinsi | 31 Aralık 2012<br>Orijinal Döviz Tutarı | TL karşılığı       | Döviz Cinsi | 31 Aralık 2011<br>Orijinal Döviz Tutarı | TL Cinsinden Tutar |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|-----------------------------------------|--------------------|-------------|-----------------------------------------|--------------------|
|                                                                                                                                      | <b>Toplam</b>  | <b>TL</b>   |                                         | <b>165.598.424</b> | <b>TL</b>   |                                         | <b>167.927.855</b> |
| A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)                                                               | a. Teminatlar  | TL          |                                         | 24.136.867         | TL          |                                         | 20.497.409         |
|                                                                                                                                      | b. İpotek      | TL          |                                         | 30.000             | TL          |                                         | 30.000             |
|                                                                                                                                      |                | EUR         | 60.000.000                              | 141.102.000        | EUR         | 60.000.000                              | 146.628.000        |
|                                                                                                                                      | c. Rehin       | TL          |                                         | 329.557            | TL          |                                         | 772.446            |
| B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutar (**)                              | <b>Toplam</b>  | <b>TL</b>   |                                         | <b>30.813.366</b>  | <b>TL</b>   |                                         | <b>30.922.271</b>  |
|                                                                                                                                      | a. Teminatlar  | TL          |                                         | 10.168.700         | TL          |                                         | 10.265.908         |
|                                                                                                                                      |                | EUR         | 127.000                                 | 298.666            | EUR         | 127.000                                 | 310.363            |
|                                                                                                                                      | b. Rehin (***) | TL          |                                         | 20.346.000         | TL          |                                         | 20.346.000         |
| C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı |                |             |                                         | Yoktur             |             |                                         | Yoktur             |
| D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                                              | <b>Toplam</b>  | <b>TL</b>   |                                         | <b>7.742.458</b>   | <b>TL</b>   |                                         | <b>7.970.405</b>   |
| i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                                            |                |             |                                         | Yoktur             |             |                                         | Yoktur             |
| ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (***)                     | a. Teminatlar  | TL          |                                         | 1.922.000          | TL          |                                         | 1.922.000          |
|                                                                                                                                      |                | EUR         | 2.475.000                               | 5.820.458          | EUR         | 2.475.000                               | 6.048.405          |
| iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                            |                |             |                                         | Yoktur             |             |                                         | Yoktur             |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

**23. TAAHHÜTLER (DEVAMI)**

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla %2,53'dir (31 Aralık 2011 – %2,80).

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Teminatlar, Grup'un Satıcılara ve diğer ilgili resmi kurum ve kuruluşlara verilen teminatlardan oluşmaktadır.

(\*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 60.000.000 Avro tutarındaki ipotek, Göltaş Enerji'nin Eşen I projesi finansmanı için Akbank T.A.Ş. tan almış olduğu krediye ilişkin Muğla ili, Fethiye ilçesi Tapu Sicil Müdürlüğü nezdindeki gayrimenkulleri üzerinde banka lehine birinci derecede, birinci sırada ipoteği ifade etmektedir. Ayrıca 329.557 TL tutarındaki rehin, Göltaş Enerji'nin kullanmış olduğu aynı krediye karşılık Göltaş Enerji'nin Akbank mevduat hesabı üzerindeki 1. dereceden rehini temsil etmektedir.

(\*\*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla B şikkındaki 30.813.366 TL tutarın 20.346.000 TL tutarındaki kısmı, Göltaş Enerji'nin Eşen I projesi finansmanı için Akbank T.A.Ş. tan almış olduğu krediye karşılık olarak Şirket'in Göltaş Enerji'deki tüm hisseleri üzerinde bulunan birinci dereceden rehini ifade etmektedir. Tutarın geri kalan 10.467.366 TL tutarındaki kısmı ve D şikkının (i.) maddesindeki 7.742.458 TL'lik tutar şirketin kefil olduğu banka sözleşmelerinin toplam tutarı olup, tamamı kullanılmamaktadır.

Göltaş Enerji 29 Ocak 2010, 2 sayılı yönetim kurulu kararı ile şirket hissedarlarının hisselerini temsilen, karar tarihine kadar ihraç edilmiş tüm muvakkat ilmühaberlerin hissedarlardan toplatılmasına ve iptaline ve de Şirket sermayesinin tamamını temsil edecek şekilde, toplam 10 adet nama yazılı yeni muvakkat ilmühaberler çıkartılmasına ve hissedarlara dağıtılmasına oy birliği ile karar vermiştir. Şirket sermayesinin %100'üne tekabül eden nama yazılı muvakkat ilmühaber üzere Akbank T.A.Ş. Malta Şubesi lehine, teminat altına alınmış borçların tamamen ödenmesi üzerine fekki banka tarafından bildirilinceye kadar geçerli olacak şekilde birinci rehin tesis etmek amacıyla akdedilmiştir.

Göltaş Enerji ayrıca aşağıdaki teminatları banka lehine tesis etmiştir:

- Banka tarafından uygun bulunacak bir sigorta şirketi tarafından verilen ve banka tarafından uygun görülecek koşullarda Tam Kapsamlı İnşaat Sigorta Poliçesi üzerinde banka lehine dain-i mürtehin kaydının konması ve birinci dereceden rehin kurulması;
- Göltaş Enerji'nin mevcut tesisleri Eşen I ve Eşen II HES Projesi'ne ilişkin tüm şimdiki ve gelecekteki elektrik enerjisi satışlarından ve tedarikçi garantilerinden doğan ve/veya doğabilecek hakları ve alacaklarını temlik eden Alacak Temliki Sözleşmesi;
- Göltaş Enerji'nin Proje Sözleşmeleri uyarınca hâlihazırdaki ve gelecekte doğabilecek tüm hakları ve alacaklarını temlik eden Alacak Temliki Sözleşmesi ve sınırlama olmaksızın, inşaat, mülkiyet, iş aksamı ve deprem sigortaları dâhil olmak üzere Proje'ye ilişkin tüm sigorta poliçelerinin, bankanın dain-i mürtehin olduğunu belirten bir temlik ile keşidesi ve devri.

**24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir.

|                                         | 31 Aralık 2012   | 31 Aralık 2011   |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı               | 7.693.878        | 7.129.212        |
| Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığı | 277.972          | 141.765          |
|                                         | <b>7.971.850</b> | <b>7.270.977</b> |

**a) Kıdem Tazminatı Karşılığı**

Yürürlükteki iş kanunlarına göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.034 TL (31 Aralık 2011 – 2.732 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için maksimum yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

**24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAMI)**

Yükümlülük herhangi bir fon hesabında tahsis edilmemiştir, bağlı bir zorunluluk yoktur.

Grup'un mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryal değerlendirme metodlarının kullanılması gerekmektedir. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır. Yükümlülük hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

|                                                 | 31 Aralık 2012  | 31 Aralık 2011  |
|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Enflasyon oranı                                 | % 5,00          | % 6,95          |
| İskonto oranı                                   | % 7,90          | % 11,00         |
| Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran | %95,00 - %99,50 | %95,00 - %99,50 |

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 yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                       | 31 Aralık 2012   | 31 Aralık 2011   |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Dönem başı -1 Ocak    | 7.129.212        | 6.104.577        |
| Faiz maliyeti         | 196.902          | 231.169          |
| Hizmet maliyeti       | 576.378          | 535.265          |
| Ayrılanlara ödenenler | (1.256.324)      | (516.020)        |
| Aktüeryal fark        | 1.047.710        | 774.221          |
| Dönem sonu            | <b>7.693.878</b> | <b>7.129.212</b> |

Aktüeryal kazanç ve zararlar gelir tablosunda faaliyet giderleri ve satışların maliyetinde muhasebeleştirilmiştir.

**b) Kıdem Teşvik Primi Karşılığı**

Kıdem teşvik karşılığı çalışanlara Grup politikası doğrultusunda sağlanan fayda olup, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülük doğmuş değer, etkin iskonto oranı ile bugünkü değerine indirgenerek Şirket'in mali tablolarında gösterilmektedir.

|                                    | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı -1 Ocak                 | 141.765        | --             |
| Dönem içinde giderleştirilen tutar | 218.515        | 206.811        |
| Ödenen kıdem teşvik (-)            | (82.308)       | (65.046)       |
| Dönem sonu                         | <b>277.972</b> | <b>141.765</b> |

**25. EMEKLİLİK PLANLARI**

Grup'un emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

**26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Diğer Dönen Varlıklar**

Diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

|                               | 31 Aralık 2012    | 31 Aralık 2011    |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Peşin ödenen giderler         | 2.710.864         | 2.904.681         |
| Verilen sipariş avansları     | 5.122.092         | 1.907.935         |
| Devreden katma değer vergisi  | 1.171.505         | 8.291.627         |
| Gelir tahakkukları            | 6.077.528         | 2.021.855         |
| İş avansları                  | 69.763            | 73.054            |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar  | 1.129.478         | 4.781.367         |
| Sayım ve tesellüm noksanları  | --                | 1.304             |
| Diğer çeşitli dönen varlıklar | 14.775            | 7.289             |
|                               | <b>16.296.005</b> | <b>19.989.112</b> |

**Diğer Duran Varlıklar**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 101.164 TL tutarındaki diğer duran varlıklar sabit kıymet alımı için verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 211.552 TL tutarındaki diğer duran varlıklar sabit kıymet alımı için verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır.

**Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler**

Diğer kısa vadeli yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir

|                                     | 31 Aralık 2012   | 31 Aralık 2011   |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Rekabet Kurumu dava karşılığı       | 980.355          | 980.355          |
| Personel dava karşılıkları          | 283.273          | --               |
| Gelecek aylara ait gelirler         | 31.229           | --               |
| TEİAŞ enerji bedeli gider karşılığı | 97.106           | 21.370           |
| Diğer                               | 1.018.488        | 582.646          |
|                                     | <b>2.410.451</b> | <b>1.584.371</b> |

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabı içinde yer alan Rekabet Kurumu dava karşılığı; Göлтаş Hazır Beton'a Rekabet Kurulu'nun 03.10.2006 karar tarih ve 06-69/931-268 karar sayısıyla 4054 sayılı Kanun'un 16. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca 2004 yılı sonunda oluşan gayri safi gelirlerinin takdiren %3'ü oranında olmak üzere kesilen 980.355 TL'lik idari para cezasına ilişkindir. Söz konusu dava Danıştay 13. Dairesinde aleyhimize sonuçlanmış olup temyiz edilmiştir. Danıştay Dava Daireleri Genel Kurulundan karar beklenmektedir.

**Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla 792.571 TL ve 540.381 TL tutarındaki diğer uzun vadeli yükümlülükler çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahına ilişkin karşılıktan oluşmaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

**27. ÖZKAYNAKLAR**

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar            | 31 Aralık 2012 |               | 31 Aralık 2011 |               |
|---------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                     | Pay Tutarı     | Pay Oranı (%) | Pay Tutarı     | Pay Oranı (%) |
| Göl Yatırım         | 1.984.000      | 27,56         | 1.984.000      | 27,56         |
| Halka açık kısım(*) | 4.890.960      | 68,00         | 4.883.040      | 67,82         |
| Diğer Ortaklar(**)  | 325.040        | 4,44          | 332.960        | 4,62          |
|                     | 7.200.000      | 100,00        | 7.200.000      | 100,00        |

(\*) Merkezi Kayıt Kuruluşu verilerine göre belirlenmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin % 19,91'i (B grubu hisseler) PARSİB S.A.S'a ait olup bu hisseler borsada alınmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla PARSİB S.A.S'a ait olan hisselerin oranı % 3,84'e inmiştir.

(\*) Özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar tebliği uyarınca toplam oy hakkının sermayenin doğrudan veya dolaylı olarak en az %5'ine sahip olunması veya söz konusu oranların altına düşülmesi bildirim yükümlülüğü gerektirmektedir. Bu sebeple güncel hisse oranı belirtilen hisse oranından farklılık gösterebilmektedir.

(\*\*) Sermayenin %10'undan daha azına sahip ortakların pay tutarı toplamını göstermektedir.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11'inci maddesi ile Kurul'un 4 Haziran 2009 tarih ve 16/415 sayılı kararına dayanan 8 Haziran 2009 tarih B.02.1.SPK.0.13-816 sayılı onay yazıları çerçevesinde; Şirket, ana sözleşmesinde şirket sermayesi ile ilgili maddesinde değişikliğe gitmiş olup, Şirket sermayesi pay yapısı, her biri 5 TL itibari değerli 1.440.000 pay yerine her biri 1 kuruş itibari değerli 720.000.000 paydan oluşacak şekilde değiştirilmiştir. Değişiklik 4 Kasım 2009 tarihli ticaret sicil gazetesinde tescil edilmiştir. Şirket'in ortaklık yapısının detayı 1 no'lu dipnotta belirtilmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla şirketin kayıtlı sermayesi 20.000.000 TL olup bu sermaye tutarı her biri bir kuruş itibari değerde 2.000.000.000 hamiline yazılı paya bölünmüştür. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla şirketin kayıtlı sermayesi 20.000.000 TL olup bu sermaye tutarı her biri bir kuruş itibari değerde 2.000.000.000 paya bölünmüştür.

Konsolide bilançonun ödenmiş sermayesi Şirket'in ödenmiş sermayesidir; konsolide bilançoda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi iştirak hesabıyla karşılıklı olarak elimine edilmiştir.

**Sermaye Düzeltmesi Farkları**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, sermaye düzeltmesi farkları ödenmiş sermayenin enflasyon farkları hesabından oluşmakta olup 95.258.943 TL tutarındadır.

**Hisse Senetleri İhraç Primleri**

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. Ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**27. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)**

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                 | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-----------------|----------------|----------------|
| Statü yedekleri | 11.579.896     | 11.266.270     |
| Yasal yedekler  | 11.367.052     | 10.555.144     |
|                 | 22.946.948     | 21.821.414     |

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

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

9 Ocak 2009 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca, finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabılır karın hesaplanmasında finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi teşebbüs ve iştiraklerden ana ortaklığın finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir. SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

**Değer Artış Fonu**

***Finansal Varlık Değer Artış Fonu***

Şirket'in İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören Aksu Enerji hisselerinin makul değer farkının izlendiği hesaba ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

|                                 | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı - 1 Ocak             | 853.853        | 1.888.319      |
| Dönem içindeki artış / (azalış) | 1.106.380      | (1.034.466)    |
| Dönem sonu                      | 1.960.233      | 853.853        |

**Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle geçmiş yıl karları / (zararları) hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                        | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Olağanüstü yedekler                    | 93.378.222     | 97.638.539     |
| Olağanüstü yedekler enflasyon farkı    | 37.861.031     | 37.861.031     |
| Emisyon primi enflasyon farkı          | 14.589.741     | 14.589.741     |
| Yasal yedekler enflasyon farkı         | 4.913.974      | 4.913.974      |
| Diğer geçmiş yıl karları / (zararları) | (28.589.210)   | (28.589.210)   |
|                                        | 122.153.758    | 126.414.075    |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**27. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)**

**Ana Ortaklık Dışı Paylar**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un ana ortaklık dışı paylarına ilişkin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                                      | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı -1 Ocak                                                   | 29.207.103     | 31.792.655     |
| Dönem faaliyet sonuçlarından ana ortaklık dışı paylara ayrılan tutar | 9.147.668      | (2.585.552)    |
| Dönem sonu                                                           | 38.354.771     | 29.207.103     |

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

Satışların detayı aşağıdaki gibidir:

|                         | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Yurtiçi satışlar        | 206.075.255                | 161.306.820                |
| Yurtdışı satışlar       | 84.024.648                 | 73.900.730                 |
| Diğer satışlar          | 292.235                    | 259.832                    |
| Satış indirimleri (-)   | (185.065)                  | (843.790)                  |
| Satış gelirleri, net    | 290.207.073                | 234.623.592                |
| Satışların maliyeti (-) | (204.686.702)              | (170.276.340)              |
| Brüt Kar                | 85.520.371                 | 64.347.252                 |

Satılan mal ve mamul maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                          | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Üretim Maliyeti                          |                            |                            |
| A- İlk Madde ve Malzeme Giderleri        | 88.322.311                 | 72.180.659                 |
| B- Dolaysız İşçilik Giderleri            | 8.353.362                  | 6.060.016                  |
| C- Genel Üretim Giderleri                | 104.211.014                | 84.338.028                 |
| D- Yarı Mamul Kullanımı                  | 323.905                    | 626.845                    |
| 1. Dönem Başı Stok (+)                   | 9.227.607                  | 9.854.452                  |
| 2. Dönem Sonu Stok (-)                   | (8.903.702)                | (9.227.607)                |
| Üretilen Mamul Maliyeti                  | 201.120.592                | 163.205.548                |
| E- Mamul Stoklarında Değişim             | (2.871.597)                | 205.206                    |
| 1. Dönem Başı Stok (+)                   | --                         | 205.206                    |
| 2. Dönem Sonu Stok (-)                   | (2.871.597)                | --                         |
| <b>I. SATILAN MAMUL MALİYETİ</b>         | <b>198.338.995</b>         | <b>163.410.754</b>         |
| A-Dönem Başı Emtia Stoku                 | --                         | --                         |
| B- Dönem İçi Alışlar                     | 2.117.619                  | 2.492.850                  |
| C- Dönem Sonu Emtia Stoku                | --                         | --                         |
| <b>II. SATILAN EMTİA MALİYETİ</b>        | <b>2.117.619</b>           | <b>2.492.850</b>           |
| <b>III. SATILAN HİZMET MALİYETİ</b>      | <b>3.956.910</b>           | <b>4.174.561</b>           |
| <b>IV. DİĞER SATIŞLARIN MALİYETİ</b>     | <b>273.178</b>             | <b>198.175</b>             |
| <b>SATIŞLARIN MALİYETİ (I+II+III+IV)</b> | <b>204.686.702</b>         | <b>170.276.340</b>         |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (DEVAMI)**

Genel üretim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                      | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Elektrik giderleri                                   | 35.787.211                 | 27.163.483                 |
| Amortisman giderleri                                 | 19.778.043                 | 18.512.526                 |
| İşçilik giderleri                                    | 11.089.904                 | 9.715.199                  |
| Sarf malzeme kullanımları                            | 10.690.224                 | 7.503.543                  |
| Taşeron giderleri                                    | 7.073.362                  | 7.532.252                  |
| Enerji bedeli dağıtım gideri                         | 5.524.487                  | 2.578.455                  |
| Sigorta giderleri                                    | 3.020.414                  | 2.567.884                  |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler                | 2.873.940                  | 2.300.215                  |
| Kiralama giderleri                                   | 2.870.922                  | 1.759.049                  |
| Bakım, onarım giderleri                              | 2.138.264                  | 1.471.363                  |
| Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri | 1.018.997                  | 745.951                    |
| Nakliye ve hamaliye giderleri                        | 775.161                    | 119.154                    |
| Temizlik hizmetleri giderleri                        | 356.010                    | 383.220                    |
| Vergi, harçlar ve noter giderleri                    | 252.846                    | 532.728                    |
| Diğer giderler                                       | 961.229                    | 1.453.006                  |
|                                                      | <b>104.211.014</b>         | <b>84.338.028</b>          |

**29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

Pazarlama ve satış giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                    | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| İhracat, navlun ve liman giderleri                 | 21.639.495                 | 19.709.917                 |
| Satış komisyonları                                 | 6.902.038                  | 5.230.494                  |
| Dağıtım giderleri                                  | 3.716.878                  | 2.606.471                  |
| Memur ücret ve giderleri                           | 936.693                    | 834.436                    |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler              | 46.111                     | 30.539                     |
| Ulaştırma,haberleşme,temsil ve konaklama giderleri | 33.698                     | 39.021                     |
| Taşeron giderleri                                  | 14.906                     | 263.277                    |
| Diğer giderler                                     | 474.755                    | 1.075.624                  |
|                                                    | <b>33.764.574</b>          | <b>29.789.779</b>          |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (DEVAMI)**

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                      | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Memur ücret ve giderleri                             | 7.248.176                  | 5.327.017                  |
| Danışmanlık giderleri                                | 1.120.380                  | 825.802                    |
| Ortak Kullanım Gider Payı                            | 1.071.312                  | 988.411                    |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler                | 1.180.804                  | 818.135                    |
| Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri | 1.004.347                  | 656.569                    |
| Vergi, harçlar ve noter giderleri                    | 739.281                    | 678.836                    |
| Amortisman giderleri                                 | 621.005                    | 500.932                    |
| Yardım ve bağışlar                                   | 531.533                    | 330.560                    |
| Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 10)              | 454.319                    | 2.593.220                  |
| Güvenlik ve ilan gideri                              | 166.562                    | 235.206                    |
| Diğer giderler                                       | 2.105.937                  | 1.524.429                  |
|                                                      | <b>16.243.656</b>          | <b>14.479.117</b>          |

**30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

Niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                         | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|-----------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| İlk madde ve malzeme giderleri          | 88.322.311                 | 72.180.659                 |
| Elektrik giderleri                      | 35.787.211                 | 27.509.449                 |
| Personel giderleri                      | 27.628.135                 | 23.686.955                 |
| Amortisman giderleri                    | 24.541.899                 | 24.516.865                 |
| İhracat, navlun ve liman giderleri      | 21.639.495                 | 19.709.917                 |
| Finansman giderleri                     | 17.975.315                 | 27.253.364                 |
| Sarf malzeme kullanımları               | 10.690.224                 | 8.495.145                  |
| Taşeron giderleri                       | 7.088.268                  | 7.795.528                  |
| Satış komisyonları                      | 6.902.038                  | 5.230.494                  |
| Enerji bedeli dağıtım gideri            | 5.524.487                  | 2.578.455                  |
| Sigorta giderleri                       | 4.138.876                  | 3.624.522                  |
| Dağıtım giderleri                       | 3.716.878                  | 2.606.471                  |
| Bakım, onarım giderleri                 | 2.184.375                  | 1.527.077                  |
| Satılan emtia maliyeti                  | 2.117.619                  | 2.492.850                  |
| Danışmanlık giderleri                   | 1.120.380                  | 825.802                    |
| Ortak kullanım gider payı               | 1.071.312                  | 988.411                    |
| Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 10) | 454.319                    | 2.593.220                  |
| Tazminat ve Ceza Giderleri              | 252.063                    | 471.991                    |
| Stoklardaki değişim                     | (2.547.692)                | 832.051                    |
| Diğer                                   | 20.015.585                 | 14.988.011                 |
|                                         | <b>278.623.098</b>         | <b>249.907.237</b>         |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

**31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER**

Diğer faaliyetlerden gelir ve karların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                                                       | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Yatırım amaçlı gayrimenkullerin makul değere göre değerlendirme farkı | 543.000                    | 497.881                    |
| Promosyon geliri                                                      | 466.102                    | --                         |
| Hasar Tazminatları                                                    | 406.915                    | 280.338                    |
| Konusu kalmayan karşılıklar (Not 10)                                  | 245.445                    | 207.776                    |
| Taahhütlere kesilen mal ve hizmet faturaları                          | 157.806                    | 350.551                    |
| Sabit kıymet satış karı                                               | 109.767                    | 757.525                    |
| Kira gelirleri                                                        | 22.405                     | 179.146                    |
| Hurda satış geliri                                                    | 17.881                     | 410.213                    |
| Diğer gelirler                                                        | 1.673.294                  | 379.133                    |
|                                                                       | <b>3.642.615</b>           | <b>3.062.563</b>           |

Diğer faaliyetlerden gider ve zararların detayı aşağıdaki gibidir:

|                                  | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Diğer çalışmayan kısım giderleri | 2.997.676                  | 4.056.682                  |
| Çalışmayan kısım amortismanı     | 1.760.684                  | 2.501.562                  |
| Sigorta Hasar Giderleri          | 504.262                    | 262.727                    |
| İslah ve rehabilitasyon gideri   | 252.190                    | 540.381                    |
| Tazminat ve Ceza Giderleri       | 252.063                    | 471.991                    |
| Diğer giderler                   | 185.976                    | 275.294                    |
|                                  | <b>5.952.851</b>           | <b>8.108.637</b>           |

**32. FİNANSAL GELİRLER**

Finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                     | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Faiz ve vadeli satış faiz gelirleri | 6.603.391                  | 4.344.768                  |
| Kambiyo karları                     | 13.544.001                 | 10.731.751                 |
| İştiraklerden temettü gelirleri     | 71.247                     | 150.729                    |
| Menkul kıymet satış karları         | 19.468                     | 11.540                     |
|                                     | <b>20.238.107</b>          | <b>15.238.788</b>          |

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yukarıda detayı verilen tüm kambiyo karları, faiz ve vadeli satış faiz gelirleri ve menkul kıymet satış karları, itfa edilmiş maliyet yöntemi ile ölçülen finansal varlıklardan kaynaklanmaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**33. FİNANSAL GİDERLER**

Finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                    | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2012 | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2011 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kambiyo zararları                  | 9.602.937                  | 20.323.792                 |
| Faiz ve vadeli alım faiz giderleri | 2.886.780                  | 1.753.400                  |
| Kredi faiz gideri                  | 5.350.383                  | 5.057.878                  |
| Teminat mektubu komisyonları       | 135.215                    | 118.294                    |
|                                    | <b>17.975.315</b>          | <b>27.253.364</b>          |

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yukarıda detayı verilen tüm kambiyo zararları, faiz ve vadeli alım faiz giderleri ve kredi faiz giderleri, itfa edilmiş maliyet yöntemi ile ölçülen finansal borçlardan kaynaklanmaktadır.

**34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler bulunmamaktadır.

**35. VERGİLER**

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (2011 - %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 (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

Şirketler üçer aylık finansal karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14. gününe kadar beyan edip 17. 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 finansal borca da mahsup edilebilir.

31 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (5024 sayılı Kanun), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir.

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. günü akşamına kadar bağlı bulunan vergi dairesine verilir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**35. VERGİLER ( DEVAMI)**

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

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

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e 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.

Grup'un 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

|                                                         | 31 Aralık<br>2012 | 31 Aralık<br>2011 |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Vergi öncesi kar/ (zarar)                               | 35.352.996        | 3.220.260         |
| Etkin vergi oranı                                       | 20%               | 20%               |
| Vergi oranı ile hesaplanan vergi (gideri ) / geliri     | (7.070.599)       | (644.052)         |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler, diğer ilaveler etkisi | (538.842)         | (707.112)         |
| Kurumlar vergisinden muaf gelirler etkisi               | 285.488           | 373.444           |
| Diğer                                                   | (793.013)         | (511.975)         |
| Toplam vergi karşılığı                                  | (8.116.966)       | (1.489.695)       |

**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 veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin 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 kağıtlar 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.

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.

**Ertelenmiş Vergi Karşılığı**

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktif, varlıkların ve borçların Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanan ilişikteki finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktif, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerdeki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**35. VERGİLER ( DEVAMI)**

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran Grup için %20'dir (2011 - %20).

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle net ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

|                                                                     | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i><u>Ertelenen vergi varlıkları, yükümlülükleri matrahları</u></i> |                |                |
| Kıdem tazminatı ve kıdem teşvik karşılığı                           | 7.035.695      | 6.382.931      |
| Finansal varlık vergilenebilir makul değer farkı                    | 1.829.191      | 2.241.606      |
| Islah ve rehabilitasyon karşılığı                                   | 792.571        | 540.381        |
| Ertelenmiş finansman gelir ve gideri, net                           | 411.813        | 557.948        |
| Şüpheli ticari alacak karşılığı                                     | 87.460         | --             |
| Mahsup edilebilir geçmiş yıl zararları                              | --             | 2.598.965      |
| Diğer gelir ve gider tahakkukları                                   | 917.343        | 576.117        |
| Stoklar                                                             | (203.280)      | (207.600)      |
| Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlenmesi                        | (260.220)      | (124.470)      |
| Maddi olmayan duran varlıklar                                       | (3.742.998)    | (3.782.340)    |
| Maddi duran varlıklar                                               | (40.985.120)   | (41.967.089)   |
| Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)                      |                |                |
| Matrahı, net                                                        | (34.117.545)   | (33.183.551)   |

|                                                                | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <i><u>Ertelenmiş vergi varlıkları, yükümlülükleri, net</u></i> |                |                |
| Kıdem tazminatı ve kıdem teşvik karşılığı                      | 1.407.139      | 1.276.586      |
| Finansal varlık vergilenebilir makul değer farkı               | 365.838        | 448.321        |
| Islah ve rehabilitasyon karşılığı                              | 158.514        | 108.076        |
| Ertelenmiş finansman gelir ve gideri, net                      | 82.363         | 111.590        |
| Şüpheli ticari alacak karşılığı                                | 17.492         | --             |
| Mahsup edilebilir geçmiş yıl zararları                         | --             | 519.793        |
| Diğer gelir ve gider tahakkukları                              | 183.469        | 115.223        |
| Stoklar                                                        | (40.656)       | (41.520)       |
| Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlenmesi                   | (52.044)       | (24.894)       |
| Maddi olmayan duran varlıklar                                  | (748.600)      | (756.468)      |
| Maddi duran varlıklar                                          | (8.197.024)    | (8.393.418)    |
| Ertelenmiş Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri), net            | (6.823.509)    | (6.636.711)    |
| Gelir tablosuna ait ertelenmiş vergi geliri                    | (186.798)      | 3.910.723      |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

**35. VERGİLER (DEVAMI)**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi aktifleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                               | 31 Aralık 2012     | 31 Aralık 2011     |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| Dönem başı                    | (6.636.711)        | (10.547.434)       |
| Dönem vergi (gideri) / geliri | (186.798)          | 3.910.723          |
| <b>Dönem sonu</b>             | <b>(6.823.509)</b> | <b>(6.636.711)</b> |

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, cari vergi varlık ve yükümlülüklerinin mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması ve cari vergi varlıklarının gerçekleşmesi ile cari vergi yükümlülüklerin ifa edilmesinin eşanlı olarak yapılması niyeti olması şartları geçerli olduğundan mahsup edilmiştir.

Her bilanço tarihi itibarıyla, kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı yeniden gözden geçirilmektedir. Gelecekte elde edilecek finansal karın ertelenen vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenen vergi varlığı kayıtlara yansıtılır.

Şirket kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek düzeyde bir finansal karın oluşma olasılığını değerlendirirken,

- Kullanılmayan finansal zararlardan yararlanılabilecek kadar finansal kar yaratacak düzeyde vergilendirilebilir geçici farklara sahip olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanım süreleri dolmadan önce, finansal kara sahip olunmasının muhtemel olup olmadığı,
- Kullanılmayan finansal zararların nedenlerinin belirlenebilir olması ve bunun tekrarlanmasının beklenip beklenmediği,
- Kullanılmayan finansal zararların kullanılabileceği dönemde finansal kar yaratacak vergi planlama fırsatlarının şirket açısından mümkün olup olmadığı

hususlarını dikkate alarak 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla iştiraki olan Göltaş Enerji'nin 2.598.965 TL tutarındaki kullanılmayan finansal zararları üzerinden hesaplanmış ertelenmiş vergi varlığını finansal tablolara almıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Göltaş Enerji tüm geçmiş yıl zararlarını kullanmıştır. Şirket aynı kriterleri göz önünde bulundurarak iştiraki olan Göltaş Hazır Beton' un 5.225.340 TL tutarında dönem zararı ve 10.826.237 TL tutarındaki mahsup edilebilir geçmiş yıl zararı olmak üzere toplam 16.051.577 TL tutarındaki finansal zararından ertelenmiş vergi varlığı hesaplamamıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla mahsup edilebilir geçmiş yıl zararlarının yıllar itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

| Yıl  | Göltaş Enerji | Göltaş Hazır Beton | Son kullanım yılı |
|------|---------------|--------------------|-------------------|
| 2008 | --            | 1.620.432          | 2013              |
| 2009 | --            | 322.440            | 2014              |
| 2010 | --            | 4.919.580          | 2015              |
| 2011 | --            | 3.963.785          | 2016              |
| 2012 | --            | 5.225.340          | 2017              |
|      | --            | <b>16.051.577</b>  |                   |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

**35. VERGİLER (DEVAMI)**

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla mahsup edilebilir geçmiş yıl zararlarının yıllar itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

| Yıl  | Göлтаş Enerji    | Göлтаş Hazır Beton | Son kullanım yılı |
|------|------------------|--------------------|-------------------|
| 2006 | --               | 2.079.804          | 2011              |
| 2007 | --               | --                 | 2012              |
| 2008 | 2.598.965        | 1.620.432          | 2013              |
| 2009 | --               | 322.440            | 2014              |
| 2010 | --               | 4.919.580          | 2015              |
| 2011 | --               | 3.963.785          | 2016              |
|      | <b>2.598.965</b> | <b>12.906.041</b>  |                   |

**36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)**

Hisse lot başına kar miktarı, 18.088.362 TL tutarındaki net ana ortaklığa ait dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse lot adedine bölünmesiyle hesaplanmıştır.

Kar dağıtımı için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal kayıtlar üzerinden yedek akçe ayrılması, Tebliğ uyarınca düzeltilmiş finansal tablolarda bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden dağıtılacak tutarın tamamı, yasal net dağıtılabilir kardan karşılanabiliyorsa bu tutarın tamamı, yasal kayıtlarda yer alan tutardan karşılanamıyorsa yasal kayıtlardaki net dağıtılabilir tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla hesaplama aşağıdaki gibidir:

| Hisse başına düşen net kar | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |   |
|----------------------------|----------------|----------------|---|
| Cari yıl karı              | 18.088.362     | 4.316.117      | A |

*Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı (Birim—Lot)*

|                                      |             |             |     |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-----|
| Ağırlıklı ortalama hisse lot miktarı | 720.000.000 | 720.000.000 | B   |
| Hisse lot başına kar (Kr olarak)     | 2,51        | 0,60        | A/B |

Şirket sermayesi pay yapısı, her biri 5 TL itibari değerli 1.440.000 pay yerine her biri 1 kuruş itibari değerli 720.000.000 paydan oluşacak şekilde değiştirilmiştir. (Not 27)

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Grup'un ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |           |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|-----------|----------------|
| Ticari alacaklar                      | 11.673.511     | 2.151.987      |           |                |
| Ticari olmayan alacaklar              | 5.839.596      | 630.698        |           |                |
|                                       | 17.513.107     | 2.782.685      |           |                |
|                                       |                |                |           |                |
|                                       | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |           |                |
| Ticari borçlar                        | 80.796         | 67.822         |           |                |
| Ticari olmayan borçlar                | 794.896        | 761.928        |           |                |
|                                       | 875.692        | 829.750        |           |                |
|                                       |                |                |           |                |
|                                       | 31 Aralık 2012 | 31 Aralık 2011 |           |                |
|                                       | Ticari         | Ticari Olmayan | Ticari    | Ticari olmayan |
| <u>Ortaklardan alacaklar</u>          |                |                |           |                |
| Göl Yatırım (*)                       | --             | --             | --        | 630.066        |
|                                       |                |                |           |                |
| <u>İlişkili taraflardan alacaklar</u> |                |                |           |                |
| Orma (**)                             | 11.565.991     | 5.839.596      | 2.080.641 | 632            |
| Orkav                                 | 105.994        | --             | 71.346    | --             |
| Göldağ                                | 1.161          | --             | --        | --             |
| Elma-Su                               | 365            | --             | --        | --             |
|                                       | 11.673.511     | 5.839.596      | 2.151.987 | 630.698        |

(\*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ticari olmayan Göl Yatırım bakiyesi, 43.472 TL tutarında vade farkı içermekte olup 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Göl Yatırım bakiyesi bulunmamaktadır.

(\*\*) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ticari Orma bakiyesi 435.094 TL tutarında vade farkı, ticari olmayan Orma bakiyesi 297.186 TL tutarında vade farkı ile 71.880 TL tutarında temettü alacağı içermektedir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kaynaklanan şüpheli alacaklar bulunmamaktadır.

|                                   | 31 Aralık 2012 |                | 31 Aralık 2011 |                |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                   | Ticari         | Ticari Olmayan | Ticari         | Ticari olmayan |
| <u>Ortaklara borçlar</u>          |                |                |                |                |
| Göl Yatırım                       | --             | 15.074         | --             | 14.520         |
| Şevket Demirel                    | --             | 73.488         | --             | --             |
| Neslihan Demirel                  | --             | 7.824          | --             | --             |
| Diğer (*)                         | --             | 698.510        | --             | 747.408        |
| <u>İlişkili taraflara borçlar</u> |                |                |                |                |
| Orma                              | 80.540         | --             | 66.611         | --             |
| Elmasu                            | 256            | --             | 1.211          | --             |
|                                   | <b>80.796</b>  | <b>794.896</b> | <b>67.822</b>  | <b>761.928</b> |

(\*) 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla 689.510 TL ve 747.408 TL tutarındaki ortaklara olan ticari olmayan borç, ödenmemiş temettü borcunu temsil etmektedir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)**

Grup ilişkili taraflarla yaptığı işlemler neticesinde aşağıda belirtilen gelirleri elde etmiş ve muhtelif giderlere katlanmıştır. Bu işlemler aşağıda özetlendiği gibidir:

| <b>Giderler</b>              | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2012</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2011</b> |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Hizmet alış                  | 7.646                              | 10.629                             |
| Satın alınan mal maliyeti    | --                                 | 5.892                              |
| Faiz / Kira / Diğer giderler | 1.094.078                          | 990.247                            |
|                              | <b>1.101.724</b>                   | <b>1.006.768</b>                   |
| <b>Gelirler</b>              | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2012</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2011</b> |
| Mal satışları                | 7.644.308                          | 6.639.090                          |
| Hizmet Satışı                | 13.064                             | --                                 |
| Diğer satış                  | 631.559                            | 56.584                             |
|                              | <b>8.288.931</b>                   | <b>6.695.674</b>                   |

İlişkili taraflarla olan işlemlerin şirket bazında detayı aşağıdaki gibidir;

|                                | <b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b> |               |                        | <b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b> |               |                        |
|--------------------------------|--------------------------------|---------------|------------------------|--------------------------------|---------------|------------------------|
| <b>Alımlar</b>                 |                                |               |                        |                                |               |                        |
| <i>Diğer İlişkili Taraflar</i> | Mal                            | Hizmet        | Faiz / Kira /<br>Diğer | Mal                            | Hizmet        | Faiz / Kira /<br>Diğer |
| Orma <sup>(*)</sup>            | --                             | --            | 431.528                | 5.892                          | --            | 388.219                |
| Elma-Su                        | --                             | 7.646         | --                     | --                             | 10.629        | --                     |
| Göl Yatırım                    | --                             | --            | 662.550                | --                             | --            | 602.028                |
|                                | <b>--</b>                      | <b>7.646</b>  | <b>1.094.078</b>       | <b>5.892</b>                   | <b>10.629</b> | <b>990.247</b>         |
|                                | <b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b> |               |                        | <b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b> |               |                        |
| <b>Satışlar</b>                |                                |               |                        |                                |               |                        |
| <i>Diğer İlişkili Taraflar</i> | Mal                            | Hizmet        | Faiz/Diğer             | Mal                            | Hizmet        | Faiz/Diğer             |
| Orma                           | 7.628.248                      | --            | 554.185                | 6.614.353                      | --            | --                     |
| Elmataş                        | --                             | --            | --                     | --                             | --            | 525                    |
| Orkav                          | 16.060                         | 13.064        | --                     | 24.737                         | --            | --                     |
| Göl Yatırım                    | --                             | --            | 75.657                 | --                             | --            | 52.317                 |
| Elma-Su                        | --                             | --            | 1.717                  | --                             | --            | 3.742                  |
|                                | <b>7.644.308</b>               | <b>13.064</b> | <b>631.559</b>         | <b>6.639.090</b>               | <b>--</b>     | <b>56.584</b>          |

(\*)31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Orma ile olan diğer işlemlerin 408.762 TL tutarındaki kısmı ve Gölyatırım ile olan diğer işlemlerin 662.550 TL tutarındaki kısmı ortak kullanım gider payı faturalarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Orma ile olan diğer işlemlerin 386.383 TL tutarındaki kısmı ve Gölyatırım ile olan diğer işlemlerin 602.028 TL tutarındaki kısmı ortak kullanım gider payı faturalarından oluşmaktadır.

Grup'un ortak masrafları Orma ve Gölyatırım bünyesinde toplanmakta ve daha sonra makul dağıtım anahtarları ile yararlanan taraflara dağıtılmaktadır. Konsolidasyona giren grup şirketlerine yapılan dağıtımın makul dağıtım anahtarları aşağıdaki oranlara yakınlık göstermektedir:

- personel masrafları açısından: 1/4,
- diğer masraflar açısından: 1/3

Göl Yatırım Holding bünyesinde oluşan ortak masraflar ise, şirketlerin aktif büyüklüğü, cirosu ve vergi öncesi karları esas alınarak dağıtımına tabi tutulmaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ticari olmayan alacaklara uygulanan faiz oranı olarak 3 büyük bankanın ortalama mevduat faiz oranı kullanılmaktadır.

**Üst yönetim kadrosuna ve yönetim kuruluna ait ücretler ve menfaatler toplamı:**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle üst yönetim kadrosuna ve yönetim kurulu üyelerine ait ücretler ve sağlanan menfaatler aşağıdaki şekildedir:

|                                                            | 31 Aralık 2012   | 31 Aralık 2011   |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar (*)              | 5.627.338        | 4.746.477        |
| İşten ayrılma sonrası faydalar / kıdem tazminatı karşılığı | --               | --               |
| Diğer uzun vadeli faydalar                                 | --               | --               |
| İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar                  | --               | --               |
| Hisse bazlı ödemeler                                       | --               | --               |
| <b>Toplam</b>                                              | <b>5.627.338</b> | <b>4.746.477</b> |

(\*) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar maaş, prim ve temettülerden oluşmaktadır.

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

Grup'un finansal araçlardan kaynaklanan riskler ile ilgili yönetim politikalarına ve uygulamalarına ilişkin detaylar aşağıda sunulmaktadır.

**Kredi riski**

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

Grup'un kredi riski çok sayıda müşteriyle çalıştığı için dağılmış durumdadır. Müşterilerden olan riskin yönetiminde alacakların mümkün olan en yüksek oranda teminat altına alınması ilkesi ile banka teminatları, gayrimenkul ipoteği ve çek-senet teminatları alınmaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle, finansal araç türleri itibariyle Grup'un maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                                                      | Alacaklar        |              |                 |             |                      |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|-----------------|-------------|----------------------|------------|
|                                                                                                                                                      | Ticari Alacaklar |              | Diğer Alacaklar |             | Bankalardaki Mevduat | Çekler     |
|                                                                                                                                                      | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf  | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                      |            |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)                                                                          | 11.673.511       | 34.364.941   | 5.839.596       | 2.281.394   | 41.211.663           | 25.997.083 |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (Not 10)                                                                                     | --               | 33.467.440   | --              | --          | --                   | --         |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)                                                        | 1.484.946        | 25.594.913   | 5.839.596       | 2.281.394   | 41.211.663           | 25.997.083 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri | --               | --           | --              | --          | --                   | --         |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (3) (4)                                                             | 10.188.565       | 8.770.027    | --              | --          | --                   | --         |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (3)                                                                                                       | --               | 8.770.027    | --              | --          | --                   | --         |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                        | --               | --           | --              | --          | --                   | --         |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                                 | --               | 15.296.151   | --              | 2.596.397   | --                   | --         |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                | --               | (15.296.151) | --              | (2.596.397) | --                   | --         |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                           | --               | --           | --              | --          | --                   | --         |
| - Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                               | --               | --           | --              | --          | --                   | --         |
| - Değer Düşüklüğü (-)                                                                                                                                | --               | --           | --              | --          | --                   | --         |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                             | --               | --           | --              | --          | --                   | --         |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                          | --               | --           | --              | --          | --                   | --         |

(1) Elde bulundurulanan teminatlar veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

(2) Daha önce tahsilat sorunu yaşanmamış veya gecikmeli olsa da tahsilat yapılmış müşterilerden oluşmaktadır.

(3) Grup'un, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacaklarına karşılık temin etmiş olduğu, 15.504.900 TL tutarında ipotek, 15.390.800 TL tutarında teminat mektubu, 2.598.510 TL tutarında teminat çeki ve senedi bulunmaktadır. Bu tutarın toplamı yukarıda verilen tabloda, Grup'un vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklarının net defter değeri toplamı olan 8.770.027 TL ile sınırlandırılarak gösterilmiştir.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri (devamı):**

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, finansal araç türleri itibariyle Grup'un maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |              |                   |             | Bankalardaki<br>Mevduat | Çekler     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|-------------------|-------------|-------------------------|------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |              | Diğer Alacaklar   |             |                         |            |
|                                                                                                                                                  | İlişkili Taraf   | Diğer Taraf  | İlişkili<br>Taraf | Diğer Taraf |                         |            |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (1) (A+B+C+D+E)                                                                      | 2.151.987        | 23.393.777   | 630.698           | 1.152.811   | 28.936.587              | 27.130.136 |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (Not 10)                                                                                 | --               | 32.844.096   | --                | --          | --                      | --         |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)                                                  | 1.198.665        | 14.837.018   | 630.698           | 1.152.811   | 28.936.587              | 27.130.136 |
| 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 (3) (4)                                                         | 953.322          | 8.556.759    | --                | --          | --                      | --         |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (3)                                                                                                   | --               | 7.478.120    | --                | --          | --                      | --         |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    |                  |              |                   |             |                         |            |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | --               | 15.087.277   | --                | 2.596.397   | --                      | --         |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                            | --               | (15.087.277) | --                | (2.596.397) | --                      | --         |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                       | --               | --           | --                | --          | --                      | --         |
| - Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | --               | --           | --                | --          | --                      | --         |
| - Değer Düşüklüğü (-)                                                                                                                            | --               | --           | --                | --          | --                      | --         |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                         | --               | --           | --                | --          | --                      | --         |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | --               | --           | --                | --          | --                      | --         |

(1) Elde bulundurulanan teminatlar veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

(2) Daha önce tahsilat sorunu yaşanmamış veya gecikmeli olsa da tahsilat yapılmış müşterilerden oluşmaktadır.

(3) Grup'un, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacaklarına karşılık temin etmiş olduğu, 5.049.000 TL tutarında ipotek, 1.511.120 TL tutarında teminat çeki, 420.000 TL tutarında teminat senedi ve 498.000 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

**Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri (devamı):**

(4) Şirket'in vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklarının yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

|                                              | 31 Aralık 2012    | 31 Aralık 2011   |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                              | Ticari Alacaklar  | Ticari Alacaklar |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş             | 4.961.669         | 1.562.003        |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş               | 1.828.283         | 1.333.924        |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş              | 6.827.374         | 2.366.625        |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş              | 5.341.266         | 4.247.529        |
|                                              | <b>18.958.592</b> | <b>9.510.081</b> |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (3) | <b>8.770.027</b>  | <b>7.478.120</b> |

**Likidite ve Fonlama Riski**

Grup'un fon kaynağı olarak bankaları, satıcılarını ve hissedarlarını kullanma hakkı vardır. Şirket, stratejisi dahilinde belirlenen hedeflerini gerçekleştirmek için gerekli olan fonlama şartlarındaki değişimleri saptayarak ve izleyerek likidite riskini sürekli olarak değerlendirmektedir.

Şirket, tahmini ve fiili nakit akışlarını düzenli olarak izleyerek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla fonların ve borçlanma rezervinin sürekliliğini sağlayarak likidite riskini yönetmektedir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Grup'un finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan likidite riskini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2012                              |                    | Sözleşme           |                   |                  |                   |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Sözleşme Uyarınca Vadeler                   |                    | Uyarınca Nakit     |                   |                  |                   |
|                                             | Defter Değeri      | Çıkışlar Toplamı   | 3 Aydan Kısa      | 3-12 Ay Arası    | 1-5 Yıl Arası     |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |                    |                    |                   |                  |                   |
| Banka Kredileri                             | 96.116.650         | 111.029.507        | 17.350.730        | 9.849.035        | 83.829.742        |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar           | 80.796             | 80.796             | 80.796            | --               | --                |
| Diğer Ticari Borçlar                        | 35.147.845         | 35.147.845         | 35.147.845        | --               | --                |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar            | 794.896            | 794.896            | 794.896           | --               | --                |
| Diğer Borçlar                               | 16.853.623         | 16.853.623         | 16.792.442        | --               | --                |
| <b>Toplam</b>                               | <b>148.993.810</b> | <b>163.906.667</b> | <b>70.166.709</b> | <b>9.849.035</b> | <b>83.829.742</b> |

| 31 Aralık 2011                              |                    | Sözleşme           |                   |                   |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Sözleşme Uyarınca Vadeler                   |                    | Uyarınca Nakit     |                   |                   |                    |
|                                             | Defter Değeri      | Çıkışlar Toplamı   | 3 Aydan Kısa      | 3-12 Ay Arası     | 1-5 Yıl Arası      |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> |                    |                    |                   |                   |                    |
| Banka Kredileri                             | 110.900.747        | 140.618.675        | 21.779.072        | 10.975.181        | 107.864.422        |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar           | 67.822             | 67.822             | 67.822            | --                | --                 |
| Diğer Ticari Borçlar                        | 28.145.412         | 28.145.412         | 28.145.412        | --                | --                 |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar            | 761.928            | 761.928            | 761.928           | --                | --                 |
| Diğer Borçlar                               | 4.746.738          | 4.746.738          | 4.746.738         | --                | --                 |
| <b>Toplam</b>                               | <b>144.622.647</b> | <b>174.340.575</b> | <b>55.500.972</b> | <b>10.975.181</b> | <b>107.864.422</b> |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

**Döviz pozisyonu tablosu**

Kur riski, bir finansal aracın değerinin yabancı para kurlarındaki değişimin etkisiyle dalgalanması riskidir. Aşağıdaki tablolar 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir:

|                                                                                                              | 31 Aralık 2012      |                    |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                                                              | TL Karşılığı        | ABD Doları         | Avro                |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                          | 3.972.983           | 2.227.608          | 871                 |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                               | 38.096.144          | 21.371.093         | 14                  |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                       | --                  | --                 | --                  |
| 3. Diğer                                                                                                     | --                  | --                 | --                  |
| <b>4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)</b>                                                                    | <b>42.069.127</b>   | <b>23.598.701</b>  | <b>885</b>          |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                          | --                  | --                 | --                  |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                               | --                  | --                 | --                  |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                       | --                  | --                 | --                  |
| 7. Diğer                                                                                                     | --                  | --                 | --                  |
| <b>8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)</b>                                                                    | <b>--</b>           | <b>--</b>          | <b>--</b>           |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                             | <b>42.069.127</b>   | <b>23.598.701</b>  | <b>885</b>          |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                           | (3.711.303)         | (1.966.108)        | (87.817)            |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                   | (38.233.779)        | --                 | (16.257.932)        |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                        | --                  | --                 | --                  |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.                                                                              | --                  | --                 | --                  |
| <b>13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)</b>                                                               | <b>(41.945.082)</b> | <b>(1.966.108)</b> | <b>(16.345.749)</b> |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                           | --                  | --                 | --                  |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                   | (57.440.925)        | --                 | (24.425.278)        |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yük.                                                                                 | --                  | --                 | --                  |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.                                                                              | --                  | --                 | --                  |
| <b>17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)</b>                                                               | <b>(57.440.925)</b> | <b>-</b>           | <b>(24.425.278)</b> |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                      | <b>(99.386.007)</b> | <b>(1.966.108)</b> | <b>(40.771.026)</b> |
| <b>19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>                       | <b>--</b>           | <b>--</b>          | <b>--</b>           |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı                                                                       | --                  | --                 | --                  |
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı                                                                         | --                  | --                 | --                  |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>                                        | <b>(57.316.880)</b> | <b>21.632.593</b>  | <b>(40.770.141)</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(57.316.880)</b> | <b>21.632.593</b>  | <b>(40.770.141)</b> |
| <b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                      | <b>--</b>           | <b>--</b>          | <b>--</b>           |
| <b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                                   | <b>--</b>           | <b>--</b>          | <b>--</b>           |
| <b>23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                               | <b>--</b>           | <b>--</b>          | <b>--</b>           |
| <b>23. İhracat</b>                                                                                           | <b>83.435.272</b>   | <b>46.601.368</b>  | <b>--</b>           |
| <b>24. İthalat</b>                                                                                           | <b>329.537</b>      | <b>--</b>          | <b>124.272</b>      |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

**Döviz pozisyonu tablosu (devamı)**

|                                                                                                              | <b>31 Aralık 2011</b> |                    |                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                                                              | <b>TL Karşılığı</b>   | <b>ABD Doları</b>  | <b>Avro</b>         |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                          | 795.262               | 421.019            | --                  |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                               | 26.375.651            | 13.767.457         | 151.527             |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                       | --                    | --                 | --                  |
| 3. Diğer                                                                                                     | --                    | --                 | --                  |
| <b>4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)</b>                                                                    | <b>27.170.913</b>     | <b>14.188.476</b>  | <b>151.527</b>      |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                          | --                    | --                 | --                  |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                               | --                    | --                 | --                  |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                       | --                    | --                 | --                  |
| 7. Diğer                                                                                                     | --                    | --                 | --                  |
| <b>8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)</b>                                                                    | <b>--</b>             | <b>--</b>          | <b>--</b>           |
| <b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>                                                                             | <b>27.170.913</b>     | <b>14.188.476</b>  | <b>151.527</b>      |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                           | (8.639.935)           | (3.334.820)        | (957.850)           |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                                   | (20.356.461)          | --                 | (8.329.839)         |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                        | --                    | --                 | --                  |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.                                                                              | --                    | --                 | --                  |
| <b>13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)</b>                                                               | <b>(28.996.396)</b>   | <b>(3.334.820)</b> | <b>(9.287.689)</b>  |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                           | --                    | --                 | --                  |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                                   | (89.960.017)          | --                 | (36.811.530)        |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yük.                                                                                 | --                    | --                 | --                  |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.                                                                              | --                    | --                 | --                  |
| <b>17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)</b>                                                               | <b>(89.960.017)</b>   | <b>--</b>          | <b>(36.811.530)</b> |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>                                                                      | <b>(118.956.413)</b>  | <b>(3.334.820)</b> | <b>(46.099.219)</b> |
| <b>19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)</b>                       | <b>--</b>             | <b>--</b>          | <b>--</b>           |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı                                                                       | --                    | --                 | --                  |
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı                                                                         | --                    | --                 | --                  |
| <b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>                                        | <b>(91.785.500)</b>   | <b>10.853.656</b>  | <b>(45.947.692)</b> |
| <b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(91.785.500)</b>   | <b>10.853.656</b>  | <b>(45.947.692)</b> |
| <b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>                      | <b>--</b>             | <b>--</b>          | <b>--</b>           |
| <b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                                   | <b>--</b>             | <b>--</b>          | <b>--</b>           |
| <b>23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı</b>                                               | <b>--</b>             | <b>--</b>          | <b>--</b>           |
| <b>23. İhracat</b>                                                                                           | <b>71.826.879</b>     | <b>43.407.304</b>  | <b>--</b>           |
| <b>24. İthalat</b>                                                                                           | <b>1.298.726</b>      | <b>--</b>          | <b>522.205</b>      |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle aşağıda detayı verilen döviz türleri karşısında Türk Lirasında olası % 10'luk bir değer değişimi Grup'un karını aşağıda verilen tutarlarda azaltacaktır. Bu analiz özellikle faiz oranları gibi değişkenlerin sabit kalacağı varsayımına dayanmaktadır.

| <b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>                               |                                            |                                             |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>31 Aralık 2012</b>                                                      |                                            |                                             |
|                                                                            | <b>Kar / Zarar</b>                         |                                             |
|                                                                            | <b>Yabancı Paranın<br/>Değer Kazanması</b> | <b>Yabancı Paranın<br/>Değer Kaybetmesi</b> |
| ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;                  |                                            |                                             |
| 1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü                                     | 3.856.226                                  | (3.856.226)                                 |
| 2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)                                  | --                                         | --                                          |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2)                                               | 3.856.226                                  | (3.856.226)                                 |
| Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;                       |                                            |                                             |
| 4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü                                           | (9.587.914)                                | 9.587.914                                   |
| 5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)                                        | --                                         | --                                          |
| 6- Avro Net Etki (4+5)                                                     | (9.587.914)                                | 9.587.914                                   |
| Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde; |                                            |                                             |
| 7- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü                                    | --                                         | --                                          |
| 8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)                            | --                                         | --                                          |
| 9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)                                   | --                                         | --                                          |
| <b>Toplam</b>                                                              | <b>(5.731.688)</b>                         | <b>5.731.688</b>                            |

| <b>Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu</b>                               |                                            |                                             |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>31 Aralık 2011</b>                                                      |                                            |                                             |
|                                                                            | <b>Kar / Zarar</b>                         |                                             |
|                                                                            | <b>Yabancı Paranın<br/>Değer Kazanması</b> | <b>Yabancı Paranın<br/>Değer Kaybetmesi</b> |
| ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;                  |                                            |                                             |
| 1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü                                     | 2.050.147                                  | (2.050.147)                                 |
| 2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)                                  | --                                         | --                                          |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2)                                               | 2.050.147                                  | (2.050.147)                                 |
| Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;                       |                                            |                                             |
| 4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü                                           | (11.228.697)                               | 11.228.697                                  |
| 5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)                                        | --                                         | --                                          |
| 6- Avro Net Etki (4+5)                                                     | (11.228.697)                               | 11.228.697                                  |
| Diğer Döviz Kurlarının TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde; |                                            |                                             |
| 7- Diğer Döviz Net Varlık / Yükümlülüğü                                    | --                                         | --                                          |
| 8- Diğer Döviz Kuru Riskinden Korunan Kısım (-)                            | --                                         | --                                          |
| 9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)                                   | --                                         | --                                          |
| <b>Toplam</b>                                                              | <b>(9.178.550)</b>                         | <b>9.178.550</b>                            |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

**Faiz oranı riski**

Grup, faiz doğuran varlık ve borçları sebebiyle faiz riskine maruz kalmaktadır. Grup'un faaliyetleri, faize duyarlı varlıklar ve borçları farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında, faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetim tarafından sürekli kontrol edilerek yönetilmektedir.

Finansal borçların piyasadaki faiz oranı dalgalanmalarından en az düzeyde etkilenmesi için, bu borçların "sabit faiz/değişken faiz" ve "TL/yabancı para" dengesi, hem kendi içinde hem de aktif yapısı ile uyumlu olarak yapılandırılmaktadır.

**Faiz Riski Duyarlılık Analizi**

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

|                               | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sabit faizli finansal araçlar |                       |                       |
| Finansal varlıklar (*)        | 40.437.173            | 25.416.616            |
| Finansal yükümlülükler        | (7.758.176)           | (10.869.626)          |
|                               | <b>32.678.997</b>     | <b>14.546.990</b>     |

  

|                                  | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Değişken faizli finansal araçlar |                       |                       |
| Finansal varlıklar               | --                    | --                    |
| Finansal yükümlülükler           | (88.358.474)          | (100.031.123)         |
|                                  | <b>(88.358.474)</b>   | <b>(100.031.123)</b>  |

(\*) Finansal varlıklar, vadesi üç aydan kısa, sabit faizli yabancı para ve TL vadeli banka mevduatlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihindeki Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli kredilerin yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 358.153 TL (31 Aralık 2011 – 372.002) daha düşük/yüksek olacaktı.

**Sermaye riski yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için 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.

Grup sermayeyi finansal borç/toplam öz sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran finansal borçlar toplamının toplam öz sermayeye bölünmesiyle bulunur. Finansal borçlar toplamı, uzun ve kısa vadeli finansal borçların tümünü, toplam öz sermaye ise bilançoda yer alan öz sermaye kalemini kapsar.

|                       | <b>31 Aralık 2012</b> | <b>31 Aralık 2011</b> |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Finansal borçlar      | 96.116.650            | 110.900.747           |
| Toplam öz sermaye     | 305.963.015           | 285.071.505           |
| Borç/öz sermaye oranı | 0,3141                | 0,3890                |

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)**

**Rayiç değer hiyerarşi tablosu**

Grup, rayiç bedeli belirlemekte ve göstermekte aşağıdaki hiyerarşiyi kullanmaktadır:

Seviye 1: Etkin piyasalarda kote edilen özdeş varlık ve yükümlülükler

Seviye 2: Finansal tablolara yansıtılan rayiç değer üzerinde önemli etkisi olabilecek girdilerin direkt ve endirekt olarak gözlemlenmesi

Seviye 3: Finansal tablolara yansıtılan rayiç değer üzerinde önemli etkisi olabilecek girdilerin gözlemlenebilir piyasa verileri olmaksızın belirlenmesi

31 Aralık 2012

**Bilançoda rayiç değerden  
taşınan finansal varlıklar**

|                            | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Finansal Yatırımlar – Aksu | 2.788.079       | --              | --              |

31 Aralık 2011

**Bilançoda rayiç değerden  
taşınan finansal varlıklar**

|                            | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> |
|----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Finansal Yatırımlar – Aksu | 1.681.699       | --              | --              |

**39. FİNANSAL ARAÇLAR-GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI**

Finansal varlık ve yükümlülüklerin piyasa değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

|                                       |     | 31 Aralık 2012   |                  | 31 Aralık 2011   |                  |
|---------------------------------------|-----|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                       | Not | Kayıtlı<br>Değer | Piyasa<br>Değeri | Kayıtlı<br>Değer | Piyasa<br>Değeri |
| Finansal varlıklar                    |     |                  |                  |                  |                  |
| Nakit ve nakit benzerleri             | 6   | 67.783.570       | 67.783.570       | 56.785.797       | 56.785.797       |
| Diğer ticari alacaklar                | 10  | 34.364.941       | 34.364.941       | 23.393.777       | 23.393.777       |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 37  | 11.673.511       | 11.673.511       | 2.151.987        | 2.151.987        |
| Kısa vadeli diğer alacaklar           | 11  | 2.281.394        | 2.281.394        | 1.152.811        | 1.152.811        |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar  | 37  | 5.839.596        | 5.839.596        | 630.698          | 630.698          |
| Uzun vadeli diğer alacaklar           | 11  | 154.355          | 154.355          | 181.636          | 181.636          |
| Finansal yükümlülükler                |     |                  |                  |                  |                  |
| Finansal borçlar-kısa vadeli          | 8   | (38.384.544)     | (38.384.544)     | (20.498.787)     | (20.498.787)     |
| Ticari borçlar                        | 10  | (35.147.845)     | (35.147.845)     | (28.145.411)     | (28.145.411)     |
| İlişkili taraflara ticari borçlar     | 37  | (80.796)         | (80.796)         | (67.822)         | (67.822)         |
| Kısa vadeli diğer borçlar             | 11  | (16.853.623)     | (16.853.623)     | (4.746.738)      | (4.746.738)      |
| İlişkili taraflara diğer borçlar      | 37  | (794.896)        | (794.896)        | (761.928)        | (761.928)        |
| Finansal borçlar-uzun vadeli          | 8   | (57.732.106)     | (57.732.106)     | (90.401.960)     | (90.401.960)     |
|                                       |     | (26.896.443)     | (26.896.443)     | (60.325.940)     | (60.325.940)     |

Grup'un finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesinde yapmış olduğu finansal uygulamaları bulunmamaktadır.

**GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 VE 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)**

---

**40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

- Göltaş Çimento’da uygulanmakta olan Toplu İş sözleşmesinin yürürlük süresi 31 Aralık 2012 tarihinde sona ermiştir. Göltaş Çimento’nun üyesi bulunduğumuz Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası (ÇEİS) ile Türkiye Çimse-İş Sendikası arasında 1 Ocak 2013 – 31 Aralık 2015 dönemini kapsayan yeni Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri anlaşma ile sonuçlanmıştır.

İmzalanan Toplu iş sözleşmesi hükümleri doğrultusunda; birinci yıl için, 1 Ocak 2013 tarihinde işyerinde çalışan ve toplu iş sözleşmesinin imzası tarihinde de iş sözleşmesi devam eden işçilerin 31 Aralık 2012 tarihinde almakta oldukları çıplak saat ücretlerine 1 Ocak 2013 tarihinden geçerli olmak üzere % 10 (yüzde on) zam yapılmıştır.

İkinci yıl için 1 Ocak 2013 tarihinde işyerinde çalışan ve iş sözleşmesi devam eden işçilerin 31 Aralık 2013 tarihinde almakta oldukları çıplak saat ücretlerine 1 Ocak 2014 tarihinden geçerli olmak üzere T.C. Başbakanlık Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) 2003= 100 Temel Yılı Tüketici Fiyatları Genel Endeksi 1 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 dönemi için bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranında zam yapılacaktır.

Üçüncü yıl için 1 Ocak 2015 tarihinde işyerinde çalışan ve iş sözleşmesi devam eden işçilerin 31 Aralık 2014 tarihinde almakta oldukları çıplak saat ücretlerine 1 Ocak 2015 tarihinden geçerli olmak üzere T.C. Başbakanlık Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) 2003= 100 Temel Yılı Tüketici Fiyatları Genel Endeksi 1 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 dönemi için bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranına 1 (bir) puan eklenerek bulunacak oranında zam yapılacaktır.

Bunun yanı sıra, Toplu İş Sözleşmesi kapsamında bulunan işçilere, sözleşmenin birinci yılında her ay 200.- TL sosyal yardım ödenecektir. Sözleşmenin ikinci yılında bu miktar, T.C. Başbakanlık Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) 203= 100 Temel Yılı Tüketici Fiyatları Genel Endeksi 01.01.2013 - 31.12.2013 dönemi için bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranında (%) artırılmak suretiyle ödenecektir. Sözleşmenin üçüncü yılında ise, sözleşmenin II. Yılında ödenen miktara T.C. Başbakanlık Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) 2003= 100 Temel Yılı Tüketici Fiyatları Genel Endeksi 01.01.2014 - 31.12.2014 dönemi için bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranına 1 (bir) puan eklenerek bulunacak oranda zam yapılacaktır.

- Türk Ticaret Kanunu'nun 378'nci maddesi ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin düzenlemeleri çerçevesinde, Göltaş Çimento Yönetim Kurulu bünyesinde faaliyette bulunmak üzere bir "Riskin Erken Saptanması Komitesi"nin kurulmasına ve Komite üyelerinin Sn.Mustafa Fikri Çobaner ve Sn.Teyfik Selahattin Özmen 'den oluşmasına; ekli Komite İç Yönergesi'nin kabulüne, toplantıya katılan üyelerin oybirliği ile karar verildi.

**41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

- Göltaş Enerji, 22 Mayıs 1998 tarihinde Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile “Otoproduktör Statüsünde Üretim Tesisi Kurulması, İşletilmesi ve Enerji Fazlasının Satışına İzin Verilmesine İlişkin Sözleşme”yi imzalayarak faaliyetlerine başlamıştır. Bu amaç doğrultusunda, Muğla ili Fethiye ilçesi sınırları içerisinde Eşen nehri üzerinde, 43,4 MW kurulu güce sahip olan Eşen-2 Hidroelektrik Santralı’nı 10 Ağustos 2002 tarihinde işletmeye alarak elektrik enerjisi üretmeye başlamıştır.

20 Şubat 2001 tarihinde kabul edilen 4628 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve bu Kanuna istinaden çıkarılan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği hükümleri uyarınca 27 Aralık 2004 tarihinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu’ndan Eşen-1 ve Eşen-2 Hidroelektrik Santrallerine ait EÜ/406-1/506 sayılı Üretim Lisansı alınmıştır. Üretim Lisansına göre Eşen-2 Hidroelektrik Santralı’nın ortalama yıllık enerji üretimi 187,5 milyon kWh’dir. Eşen-2 Hidroelektrik Santralının ardından Göltaş Enerji tarafından 60 MW kurulu güce sahip olan Eşen-1 Hidroelektrik Santralı projesinin yapımına başlanmıştır. Yine Üretim Lisansına göre Eşen-1 Hidroelektrik Santralı’nın ortalama yıllık enerji üretimi de 216,3 milyon kWh’dir.

**41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (DEVAMI)**

Eşen-1 projesine ait Akbank'tan temin edilen Finansman Sözleşmesi çerçevesince; Eşen-Baraj Göl Alanında devir alınan 38 adet tapu, orman idaresinden kullanım izni alınan Eşen-1 Santral yeri, diğer tesis yerlerine ait orman alanları ve Eşen-2 Santral yerine ait orman alanı üzerinde irtifak hakları tesis edilmiştir. Eşen-1 Barajı Göl Alanında kalan araziler için, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan 29 Temmuz 2010 tarihinde 2.781.937 m2 büyüklüğündeki alan hakkında 2. Kamulaştırma Kararı çıkarılmıştır. Şahıs arazileri, orman alanları, kamu alanları ve tescil harici alanlar ile birlikte toplam 4.113.676 m2 büyüklüğe ulaşan Eşen-I Barajı Göl Alanında 6 Aralık 2010 tarihinde Göltaş Enerji tarafından su tutulmaya başlanmıştır.

Göltaş Enerji tarafından 35 yıl olan Eşen-1 ve Eşen-2 HES tesislerinin lisans sürelerinin artırılması için Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na (EPDK) 24 Aralık 2009 tarihinde başvuruda bulunulmuştur. Bu amaçla Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü'ne de başvurularak Su Kullanımı Hakkı ve İşletilmesi Esaslarına İlişkin Anlaşma 2010 yılı içerisinde tadil edilmiştir. EPDK'na yapılan başvuru neticesinde Eşen-1 ve Eşen-2 HES tesislerinin lisans süreleri, alınan 2352-10 sayılı Kurul Kararı'na istinaden 38 yıl 4 aya çıkarılmıştır.

Eşen-1 Hidroelektrik Santralının 30 MW kurulu güçteki 1 numaralı ünitesi 23 Mart 2011 tarihinde, 30 MW kurulu güçteki 2 numaralı diğer ünitesi de 24 Nisan 2011 tarihinde Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı Enerji İşleri Genel Müdürlüğü heyetleri tarafından yapılan kabuller ile işletmeye alınmış olup 1 yılı aşkın süredir Eşen-1 HES tesisinde de enerji üretimi yapılmaktadır.

- 2 Mart 2012 tarihi itibarıyla Ciments Français'nin %100 iştiraki olan PARSIB S.A.S; Ciments Français'nin Şirket'te sahip olduğu ve Şirket'in toplam sermayesinin % 3,84'ünü temsil eden (Beher nominal değeri 1TL ve toplam nominal değeri 1.730.400 TL olan) 1.730.400 adet her hangi bir imtiyaza sahip olmayan B grubu hissesinin tamamını beher hisse fiyatı 70 TL üzerinden devralmıştır.
- “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ ”in ekindeki Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde uygulanma zorunluluğu getirilen ilkeler kapsamında, Şirket'in ana sözleşmesinin 6, 7, 10, 11, 18, 19, 20, 21 ve 28 numaralı maddelerinin Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum kapsamında değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Nisan 2012 tarih ve B.02.6.SPK.0.13.00.110.03.02-1153 sayılı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 02.05.2012 tarih ve B.21.0.İT.G.0.03.00.01/431.02-1697-412375-3231 3242 sayılı yazıları ile gerekli izinler alınmış ve 21 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Genel Kurul'da karara bağlanmıştır.
- Göltaş Enerji, 20 Şubat 2013 tarihinde Akbank T.A.Ş Malta Şubesi ile 29 Ocak 2010 tarihinde imzalanmış olan 40.000.000 Avro değerindeki kredinin eki olarak 10.000.000 Avro tutarında ek yatırım kredisi sözleşmesi imzalamıştır. Bu sözleşme kapsamında ipotek tadil sözleşmesi de imzalanmıştır. İpotek tadil sözleşmesi borçlunun teminatlı borçlarının tamamına karşılık teminat olarak Eşen I santralini ve Eşen II HES projesini oluşturan alanların üzerinde banka lehine ve adına 1. Sıradan ve 1. Dereceden tesis edilen 60.000.000 Avro değerindeki üst sınır ipotegine ilişkin 9 Mayıs 2011 tarihli ve 7092 yevmiye numaralı ipotek sözleşmesini 7 Şubat 2013 tarihinde ve 2048 yevmiye numarası ile tadil ederek üst sınırını 70.000.000 Avro'ya çıkarmıştır. Göltaş Enerji bu krediyi HES çevresindeki arazilerin kamulaştırılması için temin etmiştir.