

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

31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

SAYFA NO

KONSOLİDE BİLANÇOLAR	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-24
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	24
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	24
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	25-27
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	28
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	29
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR	30
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	31
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	31-32
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	33
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	34
NOT 13 STOKLAR	34
NOT 14 CANLI VARLIKLAR	34
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR VE HAKEDİŞ BEDELLERİ	34
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	35
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	36
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	37-40
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	40
NOT 20 POZİTİF ŞEREFİYE	40
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	41
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	41-42
NOT 23 TAAHHÜTLER	43-44
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	44-45
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI	46
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	46
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR	47-49
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	49-50
NOT 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	50-51
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	51
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	52
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER	52
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER	53
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	53
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)	53-57
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)	57
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	58-60
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	60-69
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	70
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	71
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ OLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	71

GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Cari / Dönen Varlıklar		188.394.173	167.714.382
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	76.837.788	67.783.570
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Ticari Alacaklar		44.507.448	46.038.452
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	37	14.237.891	11.673.511
-Ticari alacaklar	10	30.269.557	34.364.941
Diğer Alacaklar		10.130.531	8.120.990
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	37	5.120.530	5.839.596
- Diğer alacaklar	11	5.010.001	2.281.394
Stoklar	13	38.722.323	29.475.365
Diğer Dönen Varlıklar	26	18.196.083	16.296.005
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		-	-
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		301.034.072	305.311.006
Ticari Alacaklar	10	-	-
Diğer Alacaklar	11	154.355	154.355
Finansal Yatırımlar	7	10.435.053	10.125.266
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	3.624.426	4.125.767
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	3.167.000	3.167.000
Maddi Duran Varlıklar	18	278.982.896	283.004.259
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	4.281.394	4.269.747
Şerefiye	20	363.448	363.448
Ertelenmiş Vergi Karşılığı	35	-	-
Diğer Duran Varlıklar	26	25.500	101.164
TOPLAM VARLIKLAR		489.428.245	473.025.388

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2012
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		83.055.318	93.681.156
Finansal Borçlar	8	28.663.922	38.384.544
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		30.027.798	35.228.641
- <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	37	79.790	80.796
- <i>Diğer Ticari Borçlar</i>	10	29.948.008	35.147.845
Diğer Borçlar		16.210.207	17.648.519
- <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	37	228.992	794.896
- <i>Diğer Borçlar</i>	11	15.981.215	16.853.623
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	3.221.534	-
Borç Karşılıkları	22	9.001	9.001
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	4.922.856	2.410.451
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		89.589.216	73.381.217
Finansal Borçlar	8	73.480.664	57.732.106
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	61.181
Borç Karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	8.764.533	7.971.850
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	35	6.546.143	6.823.509
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	797.876	792.571
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	27	271.513.837	267.608.244
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		2.270.020	1.960.233
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		22.946.948	22.946.948
Geçmiş Yıllar Karı		140.242.120	122.153.758
Net Dönem Karı		3.595.806	18.088.362
Ana Ortaklık Dışı Paylar	27	45.269.874	38.354.771
TOPLAM KAYNAKLAR		489.428.245	473.025.388

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2013	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2012
Satış gelirleri	28	77.570.068	66.430.674
Satışların maliyeti (-)	28	(49.211.203)	(39.638.053)
BRÜT KAR		28.358.865	26.792.621
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(9.815.172)	(6.743.205)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(4.755.674)	(3.614.263)
Araştırma ve geliştirme Giderleri (-)	29	-	-
Diğer faaliyet gelirleri	31	974.070	499.688
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(1.224.822)	(2.757.360)
FAALİYET KARI		13.537.267	14.177.481
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zararlarındaki) paylar	16	(501.341)	218.675
Finansal gelirler	32	3.483.505	7.658.847
Finansal giderler (-)	33	(2.707.008)	(5.666.014)
VERGİ ÖNCESİ KAR		13.812.423	16.388.989
Vergi gideri			
Dönem vergi gideri	35	(3.578.880)	(3.669.654)
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	35	277.366	(352.747)
NET DÖNEM KARI		10.510.909	12.366.588
Diğer Kapsamlı Gelirler			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	27	309.787	724.680
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		10.820.696	13.091.268
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		10.820.696	13.091.268
Dönem Karının Dağılımı		10.510.909	12.366.588
Azınlık Payları	27	6.915.103	5.562.572
Ana Ortaklık Payları		3.595.806	6.804.016
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		10.820.696	13.091.268
Azınlık Payları		6.915.103	5.562.572
Ana Ortaklık Payları		3.905.593	7.528.696
Faaliyetlerden Hisse Basına	36		
Kazanç		0,0050	0,0095
Seyreltilmiş Hisse Basına Kazanç	36	0,0050	0,0095

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT			
Net konsolide dönem karı		3.595.806	6.804.016
<i>Düzeltilmeler</i>			
Amortisman	18, 19, 30	5.650.732	6.183.036
Ana ortaklık dışı zarar / kar		6.915.103	5.562.572
Özkaynak yöntemine göre iştirak geliri / (gideri)	16	501.341	(218.675)
Süpheli alacak karşılığı	10, 29, 30	-	194.847
Kıdem tazminatındaki değişim	24	1.448.789	524.979
Rehabilitasyon ve çevre yükümlülükleri karşılığındaki değişim		5.305	95.348
Ertelenmiş vergi varlık/yükümlülüğündeki değişim	35	(277.366)	352.747
Ertelenmiş finansman gelir gideri, net	10, 37	351.053	462.490
Kıdemli işçiliği teşvik primi karşılığındaki değişim		(22.715)	75.797
Faiz gideri	33	1.184.101	2.414.361
Faiz geliri	32	(2.121.217)	(1.612.170)
Dönem karı vergi ve yasal yükümlülük karşılığı	35	3.578.880	3.669.654
Gelir tahakkukları	26	(8.075.070)	(6.077.528)
Gider ve diğer karşılık tahakkukları	26	875.574	1.315.610
Sabit kıymet satış karı, net	31	-	(109.767)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		13.610.316	19.637.317
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki değişim	10, 11	1.138.559	(10.774.308)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış değişim	37	(1.845.314)	(646.245)
Stoklardaki değişim	13, 28, 30	(9.246.958)	1.275.613
Diğer dönen varlıklardaki değişim	26	5.817.646	10.323.201
Diğer duran varlıklardaki değişim	26	75.664	186.052
Ticari borçlardaki değişim	10	(5.322.672)	(4.093.383)
İlişkili taraflara borçlardaki değişim	37	(566.910)	208.239
Ödenen kurumlar vergisi		-	(4.778.314)
Diğer yükümlülük ve borçlardaki değişim	11, 26	764.423	66.789
Uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(61.181)	(61.181)
Ödenen kıdem tazminatı (-)	24	(633.391)	(164.678)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		3.730.182	11.179.102
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Maddi varlık satın alımları (-)	18	(1.614.207)	(2.212.628)
Maddi olmayan varlık satın alımları (-)	19	(26.809)	-
Maddi varlık satışı (+)	18	-	154.000
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		(1.641.016)	(2.058.628)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Faiz ödemeleri (-)		(697.370)	(1.833.169)
Alınan faizler (+)		2.121.217	1.612.170
Banka kredilerindeki değişim	8	5.541.205	(8.187.684)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		6.965.052	(8.408.683)
Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen değişim		9.054.218	711.791
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	6	67.783.570	56.785.797
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		76.837.788	57.497.588

Ekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

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 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	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	68,00
Diğer Ortaklar (*)	325.040	4,44	332.960	4,44
	7.200.000	100,00	7.200.000	100,00

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

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

Ekli konsolide finansal tablolarda konsolidasyona dahil edilen şirketler aşağıdaki gibidir:

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
		Nominal Sermayesi	İştirak Oranı (%)	Nominal Sermayesi	İştirak Oranı (%)
Göлтаş Hazır Beton ve Yapı Elemanları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Göлтаş Hazır Beton)	Hazır beton Üretimi ve satışı	17.000.000	99,94	17.000.000	99,94
Göлтаş Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Göлтаş 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 Göлтаş Hazır Beton İstanbul'da tescilli bir sermaye şirkettir.

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

Şirketimiz bağlı ortaklıklarından Göлтаş Hazır Beton'un 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançolarına göre esas sermayesinin yarısı karşılıksız kalmış olmakla birlikte, şirket TTK 376 hükümleri çerçevesinde gerekli önlemleri alarak Genel Kurul'a sunacaktır.

Özkaynak metodunun uygulandığı iştirakler;

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
		Nominal Sermayesi	İştirak Oranı (%)	Nominal Sermayesi	İştirak Oranı (%)
Elma-Su Elma ve Diğer Meyveler Özüt 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.

Şirket, yukarıda detayı verilen ve finansal tablolarını konsolide ettiği bağlı ortaklıkları ve iştirakleri ile beraber ilerleyen dipnotlarda "Grup" olarak ifade edilecektir. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Grup'un yıl içinde çalışan personelinin ortalama sayısı sırasıyla 535 ve 526 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 17 Mayıs 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 Mart 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilanço, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve öz sermaye değişim tablosunu 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilanço ve özsermaye değişim tablosu ve 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla değişiklik bulunmamaktadır.

31 Mart 2013 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 2012 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) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>
UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRS'lere Yapılan Değişiklikler	<i>UMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi</i>
UFRYK 20 Maliyetleri	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj)</i>

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

(c) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu*

UMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu* 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca 'kapsamlı gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu' ve 'gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar tablosu' olarak değiştirilmiştir. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, UMS 1'deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

UMS 1 (Değişiklikler) *Finansal Tabloların Sunumu*

(Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak)

Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak yayımlanan UMS 1'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. UMS 1'deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

Konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili yeni ve revize edilmiş standartlar

Mayıs 2011'de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 *Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar* standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10'un yayımlanmasıyla SIC-12 *Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler* yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10'a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerek şekilde UFRS 10'nun ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

(c) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili yeni ve revize edilmiş standartlar (devamı)

UFRS 11, UMS 31 *İş Ortaklıklarındaki Paylar* standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 *Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları* yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler. Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

UFRS 10, 11 ve 12'de yapılan değişiklikler, bu standartların ilk kez uygulanması sırasında bazı geçiş kurallarına açıklama getirmek amacıyla Haziran 2012 tarihinde yayınlanmıştır.

Bu beş standardın uygulanmasının konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar* standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

Bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar

UFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

(c) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirin oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır.

Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi

- UMS 16 (Değişiklikler) *Maddi Duran Varlıklar*;
- UMS 32 (Değişiklikler) *Finansal Araçlar: Sunum*; ve
- UMS 34 (Değişiklikler) *Ara Dönem Finansal Raporlama*

UMS 16 (Değişiklikler)

UMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının UMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. Grup yönetimi UMS 16'daki değişikliklerin konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UMS 32 (Değişiklikler)

UMS 32'deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin UMS 12 *Gelir Vergisi* standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. UMS 32'deki değişikliklerin konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UMS 34 (Değişiklikler)

UMS 34'teki değişiklikler, belirli bir raporlanabilir bölüme ilişkin toplam varlık ve yükümlülüklerin, ancak bu toplam varlık veya yükümlülük tutarlarının (veya her ikisinin) işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiye düzenli olarak sunulması ve en son yıllık finansal tablolara göre bu tutarlarda önemli bir değişiklik olması durumunda dipnotlarda açıklanması gerektiğini belirtir. UMS 34'teki değişikliklerin konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde bir etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

(c) 2013 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

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

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri'nde yer alan açıklamalar maden üretimi sırasında oluşan yerüstü maden faaliyetleri ile ilgili atık temizleme maliyetleri (üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetleri) için geçerlidir. İlgili yorum uyarınca madene erişimi sağlayan bu atık temizleme faaliyetine (dekapaj) ilişkin maliyetler belirli kurallara uyulması şartıyla duran varlık olarak (dekapaj faaliyetleri ile ilgili varlık) muhasebeleştirilir. Devam eden olağan işletme dekapaj faaliyetleri ile ilişkili maliyetler ise UMS 2 Stoklar standardı uyarınca muhasebeleştirilir. Dekapaj faaliyetleri ile ilgili varlıklar mevcut bir varlığın iyileştirilmesi ya da ilavesi olarak muhasebeleştirilir ve mevcut varlığın oluşturduğu kısmın özelliklerine bağlı olarak maddi duran ya da maddi olmayan duran varlık olarak sınıflandırılır.

UFRYK 20 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRYK 20'yi ilk defa uygulayan işletmeler için özel geçiş hükümleri bulunmaktadır. Ancak, sunulan en erken dönemde ya da bu tarih sonrasında oluşan üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetleri için UFRYK 20'de belirtilen açıklamalar uygulanmalıdır. Bu tür faaliyetler gerçekleştirilmediğinden Grup yönetimi UFRYK 20'nin Grup'un finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır.

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:

UFRS 9	<i>Finansal Araçlar²</i>
UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi²</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi¹</i>

¹ 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009'da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

-
- UFRS 9, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Buna ek olarak, UFRS 9 standardı uyarınca işletmeler diğer kapsamlı gelir içindeki (alım satım amaçlı olmayan) özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimlerin yalnızca kar veya zarar içinde muhasebeleştirilen temettü geliri ile birlikte diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmesine yönelik sonradan değiştirilmesine izin verilmeyen bir seçim yapılabilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler (Devamı)

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

UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

Grup yönetimi UFRS 9 uygulamasının ileride Grup'un finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olacağını tahmin etmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi

UMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

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.

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.

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.

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 başlandıktan 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, amortismanı tabi varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortismanı 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 amacıyla değişiklik olmasıyla mümkündür. Yatırım amaçlı gayrimenkullerden yapılan transferler ise, gayrimenkulün mülk sahibince kullanılmaya başlaması, ya da satışına yönelik yatırım çalışmalarının başlaması halinde kullanım amacıyla 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.

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 (amortismanına 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.

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 muhasebeleştirilirler.

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 değerlendirilirler. 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 iskonto 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.

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 çevrilmektedir. 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.

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 olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

Operasyonel Kiralama

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

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 yansıtılmaktadırlar. 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 tazminatı 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.

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 edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri 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 ekipmanların 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla işletme birleşmeleri kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla iş ortaklıkları kapsamında herhangi bir ortaklığı bulunmamaktadır.

GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE 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 Mart 2013 tarihleri itibariyle:

	1 Ocak - 31 Mart 2013				
	Çimento	Hazır Beton	Enerji	Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri, net	50.970.641	7.994.323	22.832.790	(4.227.686)	77.570.068
Dış müşterilerden elde edilen satış gelirleri, net	46.859.876	7.877.402	22.832.790	-	77.570.068
Konsolidasyona tabi iştiraklerden elde edilen satış gelirleri, net	4.110.765	116.921	-	(4.227.686)	-
Satışların Maliyeti (-)	(38.763.401)	(9.513.396)	(5.126.055)	4.191.649	(49.211.203)
Brüt Kar / (Zarar)	8.096.475	(1.635.994)	17.706.735	4.191.649	28.358.865
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(9.804.112)	(79.041)	-	67.981	(9.815.172)
Genel yönetim giderleri	(3.285.598)	(836.748)	(633.328)	-	(4.755.674)
Diğer faaliyet gelirleri	453.370	443.984	108.660	(31.944)	974.070
Diğer faaliyet giderleri	(958.219)	(255.461)	(11.142)	-	(1.224.822)
Sürdürülen Faaliyet Karı	(5.498.084)	(2.363.260)	17.170.925	4.227.686	13.537.267
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	-	-	-	(501.341)	(501.341)
Finansal gelirler	2.178.190	32.697	1.412.207	(139.589)	3.483.505
Finansal giderler (-)	(1.105.734)	(158.036)	(1.489.127)	45.889	(2.707.008)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	(4.425.628)	(2.488.599)	17.094.005	3.632.645	13.812.423
Dönem vergi gideri (-)	(357.346)	-	(3.221.534)	-	(3.578.880)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	396.698	-	(119.332)	-	277.366
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı	(4.386.276)	(2.488.599)	13.753.139	3.632.645	10.510.909
Dönem Karı	(4.386.276)	(2.488.599)	13.753.139	3.632.645	10.510.909
Maddi ve maddi olmayan duran varlık girişleri	657.265	502.403	5.853	-	1.165.521
Amortisman gideri ve itfa payı	(3.008.231)	(2.616.245)	(26.256)	-	(5.650.732)
Bölüm varlıkları	345.808.770	17.134.494	237.153.962	(110.668.982)	489.428.245
Bölüm yükümlülükleri	(49.282.593)	(23.274.301)	(117.948.369)	17.860.729	(172.644.534)

GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE 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 Mart 2012 tarihleri itibariyle:

	1 Ocak - 31 Mart 2012				
	Çimento	Hazır Beton	Enerji	Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri	31.907.490	10.860.106	23.663.078	-	66.430.674
Satış gelirleri, net	37.665.552	11.662.710	23.663.078	(6.560.666)	66.430.674
Satışların maliyeti	(26.085.841)	(8.084.394)	(5.467.818)	-	(39.638.053)
Bölüm içi satışların maliyeti	(35.966)	(5.767.807)	-	5.803.773	-
Brüt Kar / (Zarar)	43.451.235	8.670.615	41.858.338	(756.893)	26.792.621
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(6.953.245)	(189.430)	(413.709)	813.179	(6.743.205)
Genel yönetim giderleri	(2.096.376)	(759.486)	(774.994)	16.593	(3.614.263)
Diğer faaliyet gelirleri	331.814	192.127	8.767	(33.020)	499.688
Diğer faaliyet giderleri	(2.526.881)	(219.514)	(10.965)	-	(2.757.360)
Sürdürülen Faaliyet Karı	32.206.547	7.694.312	40.667.437	39.859	14.177.481
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar	-	-	-	218.675	218.675
Finansal gelirler	2.567.398	344.382	5.185.632	(438.565)	7.658.847
Finansal giderler (-)	(2.676.386)	(352.490)	(3.075.703)	438.565	(5.666.014)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	32.097.559	7.686.204	42.777.366	258.534	16.388.989
Dönem vergi gideri (-)	(546.538)	-	(3.123.116)	-	(3.669.654)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	365.026	-	(717.773)	-	(352.747)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı	31.916.047	7.686.204	38.936.477	258.534	12.366.588
Dönem Karı	31.916.047	7.686.204	38.936.477	258.534	12.366.588
Maddi ve maddi olmayan duran varlık girişleri	923.106	1.184.783	97.927	-	2.205.816
Amortisman gideri ve itfa payı	(3.410.399)	(2.730.531)	(26.177)	(26.177)	(6.193.284)
Bölüm varlıkları	332.750.462	16.933.290	214.640.117	(105.457.845)	458.866.024
Bölüm yükümlülükleri	36.612.517	26.518.333	119.171.488	(21.599.087)	160.703.251

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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla sona eren yıllar içerisinde; konsolidasyon kapsamındaki Göltaş Çimento ve Göltaş Hazır Beton'un Göltaş Enerji'den herhangi bir elektrik alımı bulunmamaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 itibarıyla sona eren hesap döneminde yurtdışı satış tutarlarının ülke bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Libya	18.960.717	564.530
Kamerun	5.948.402	2.834.278
Liberya	3.597.382	5.383.601
Kongo Cumhuriyeti	-	3.438.808
Brezilya	-	2.796.048
İspanya	-	415.637
Kıbrıs	-	343.326
Diğer	-	6.300
Toplam yurt dışı satışlar	28.506.501	15.782.528

31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde yurt dışı satışların tamamı Çimento raporlama birimi tarafından gerçekleştirilmiştir.

31 Mart 2013 tarihinde sona eren 3 aylık hesap döneminde Grup'un konsolide gelir tablosunda yer alan hasılatın %8,25'lik kısmı Çimento raporlama birimine dahil olan bir müşteriden oluşmaktadır. Ayrıca toplam konsolide hasılatın % 34'lük kısmını ise TEİAŞ'a yapılan satışlar oluşturmakta ve bu satışlar Enerji raporlama birimi tarafından elde edilmektedir. Göltaş Enerji'nin 2012 yılının ilk üç aylık döneminde ürettiği elektrik enerjisinin %94'ünün alıcısı TEİAŞ'tır.

Göltaş Enerji'nin ürettiği elektrik enerjisinin 2013 yılının ilk 3 aylık dönemi itibarıyla %89'sının alıcısı TEİAŞ, kalan kısmının alıcısı Enerji'nin satılmaya hazır finansal varlıklarından olan Orma'dır. Göltaş Enerji'nin ürettiği elektrik enerjisinin 2012 yılının ilk 3 aylık dönemi itibarıyla %94'ünün alıcısı TEİAŞ, %5'inin Grup'un satılmaya hazır finansal varlıklarından olan Orma'dır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kasa	34.694	37.778
Bankadaki nakit	57.209.555	41.271.130
Vadeli mevduat	56.975.650	40.437.173
Vadesiz mevduat	233.905	833.957
Çekler ve diğer hazır değerler	19.593.539	26.474.662
	<u>76.837.788</u>	<u>67.783.570</u>

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki vadeli mevduatların tümü kısa vadeli olup, vadeleri bilanço tarihi itibariyle üç aydan azdır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
TL vadeli mevduatlar	% 4,00 - % 6,00	% 4,75 - % 9,00
Yabancı para vadeli mevduatlar	% 2,45 - % 2,80	% 2,80 - % 3,20

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle bloke mevduat bulunmamaktadır.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır.

Bağlı Ortaklıklar	İştirak Oranı (%)	31 Mart 2013	İştirak Oranı (%)	31 Aralık 2012
Akdeniz Sigorta A.Ş.	50,00	7.069.845	50,00	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.

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	İştirak Oranı (%)	31 Mart 2013	İştirak Oranı (%)	31 Aralık 2012
Orma Orman Mahsulleri İntegre Sanayi ve Ticaret A.Ş.	15,00	7.116.949	15,00	7.116.949
Aksu Enerji ve Ticaret A.Ş. (*)	6,62	3.097.866	6,62	2.788.079
Göldağ Göller Bölgesi Çimento ve Çimento Mamulleri Dağıtım,Pazarlama ve Tanzimi Ticaret Ltd.Şti.(Göldağ) (**)	95,00	220.238	95,00	220.238
		10.435.053		10.125.266

(*) Şirket tarafından % 6,62 sermaye payına sahip olunan iştirakin 31 Mart 2013 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 5,60 TL (31 Aralık 2012: 5,04 TL) birim fiyat üzerinden hesaplanmıştır.

Şirket'in satılmaya hazır iştiraki olan Aksu'nun 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 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 Mart 2013	566.952	1.129	555.823	-	271
31 Aralık 2012	557.019	924	556.095	-	8.995

8. FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 31 Mart 2013 tarihleri itibariyle uzun vadeli finansal borçlarının ve uzun vadeli finansal borçlarının kısa vadeli kısımlarının tutarları aşağıdaki gibidir:

Banka adı	Orijinal para birimi	Yıllık faiz oranı %	31 Mart 2013	
			Kısa vadeli	Uzun vadeli
Akbank T.A.Ş.	Avro	% 5,00 + Euribor	28.347.503	73.227.347
Garanti Bankası	Avro	% 12,24	158.174	-
Garanti Bankası	TL	% 17,40	5.337	-
TEB	TL	% 12,36	152.908	253.317
			<u>28.663.922</u>	<u>73.480.664</u>

- Göltaş Enerji'nin 22 Şubat 2013 tarihinde Akbank T.A.Ş. Antalya Şubesi'nden kullandığı 10.000.000 Euro tutarında kredisi bulunmaktadır.

31 Mart 2013 tarihi itibariyle Grup'un kullanmış olduğu banka kredilerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	Anapara
Birinci yılda ödenecekler	28.663.922
İkinci yılda ödenecekler	18.477.261
Üçüncü yılda ödenecekler	18.576.011
Dördüncü yılda ödenecekler	18.486.336
Beşinci ve sonraki yıllarda ödenecekler	17.941.056
	<u>102.144.586</u>

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

Banka adı	Orijinal para birimi	Yıllık faiz oranı %	31 Aralık 2012	
			Kısa vadeli	Uzun vadeli
Akbank T.A.Ş.	Avro	% 5,00 + Euribor	30.917.549	57.440.925
Akbank T.A.Ş.	Avro	% 6,90	7.055.100	-
Garanti Bankası	Avro	% 13,00	261.130	-
Garanti Bankası	TL	% 18,00 - % 19,00	10.418	-
TEB	TL	% 12,00	140.347	291.181
			<u>38.384.544</u>	<u>57.732.106</u>

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
	<u>96.116.650</u>

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	39.490.354	45.860.103
Alacak senetleri	6.211.737	4.128.140
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(15.204.316)	(15.296.151)
Eksi: Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(228.218)	(327.151)
	<u>30.269.557</u>	<u>34.364.941</u>

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 % 6,15 (31 Aralık 2012: TL için % 5,97) 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş alacakları ile ilgili bilgi 38 numaralı dipnottadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ticari alacakların yurtiçi satışlarda tahsil süresi sırasıyla ortalama 103 gün ve 127 gündür. 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle yurtdışı satışlar peşin olarak gerçekleştirilmiştir. Alacaklara karşılık olarak alınan teminatların niteliği ve tutarları aşağıdaki gibidir:

	Döviz cinsi	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Alınan ipotekler	TL	15.834.900	15.834.900
Alınan teminat mektupları	TL	11.058.000	11.818.000
	ABD Doları	5.493.307	3.565.200
Alınan teminat çekleri	TL	300.000	300.000
	ABD Doları	1.627.830	1.604.340
Alınan teminat senetleri	TL	345.000	345.000
		<u>34.659.037</u>	<u>33.467.440</u>

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:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Açılış bakiyesi	15.296.151	15.087.277
Yıl içindeki artış (Not 29)	-	194.847
Yıl içinde yapılan tahsilatlar (-) (Not 31)	(91.835)	(118.571)
Kapanış bakiyesi	15.204.316	15.163.553

Grup'un 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	30.070.843	35.280.236
Eksi: Ertelenmiş finansman giderleri	(122.835)	(132.391)
	29.948.008	35.147.845

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 %6,15, ABD Doları için %0,20 (31 Aralık 2012: TL için %5,83 ABD Doları için %0,20) 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle 45 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:

	Döviz cinsi	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Alınan teminat mektupları	TL	-	4.092.448
	Avro	1.339.744	1.212.575
	ABD Doları	405.500	2.687.949
Alınan teminat senetleri	TL	2.713.050	539.850
	Avro	227.776	572.100
	ABD Doları	547.100	12.835
Alınan teminat çekleri	TL	27.277	459.500
	Avro	718.627	462.109
	ABD Doları	1.435.350	-
		7.414.424	10.039.366

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Alacaklar

Grup'un 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Vergi dairesinden alacaklar	3.788.278	1.533.386
İstanbul Holding A.Ş. (*)	2.596.397	2.596.397
Verilen depozito ve teminatlar	201.722	200.819
Şüpheli diğer alacak karşılığı	(2.596.397)	(2.596.397)
Diğer	1.020.001	547.189
	<u>5.010.001</u>	<u>2.281.394</u>

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

Diğer Uzun Vadeli Alacaklar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup'un sırasıyla 154.355 TL ve 154.355 TL tutarındaki diğer uzun vadeli alacakları verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Diğer Kısa Vadeli Borçlar

Grup'un 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Alınan avanslar	12.902.102	9.506.914
Kamulaştırmaya ilişkin borçlar (*)	-	4.909.829
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	1.408.463	1.215.661
Personele borçlar	1.373.809	892.472
Vergi dairesine borçlar (**)	183.542	183.542
Alınan depozito ve teminatlar	12.308	26.600
Diğer	100.991	118.605
	<u>15.981.215</u>	<u>16.853.623</u>

(*) 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.

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (DEVAMI)

Diğer Kısa Vadeli Borçlar (Devamı)

(**) 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle 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

Grup'un 31 Mart 2013 tarihi itibariyle diğer uzun vadeli borçları bulunmamaktadır. 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle 61.181 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 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlk madde	23.270.621	17.476.572
Yarı mamuller	12.813.896	8.903.702
Mamuller	2.637.806	2.871.597
Diğer stoklar	-	223.494
	<u>38.722.323</u>	<u>29.475.365</u>

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.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştiraklerinin 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle detayı aşağıdaki gibidir;

İştirakler	İştirak Oranı (%)	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Elma- Su	% 45,00	3.424.902	3.865.264
Elmataş	% 43,61	199.524	260.503
		<u>3.624.426</u>	<u>4.125.767</u>

İştiraklerin yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Dönem başı 1 Ocak	4.125.767	4.237.468
Elma- Su karından / zararından alınan pay	(440.362)	(150.366)
Elmataş karından / zararından alınan pay	(60.979)	369.041
	<u>3.624.426</u>	<u>4.087.102</u>

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

Elma- Su	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Toplam varlıklar	16.189.365	16.973.276
Toplam yükümlülükler	8.578.471	8.401.385
Özkaynak	7.610.894	8.571.891
Hasılat	204.349	10.719.654
Dönem Karı / (Zararı)	(978.582)	(827.120)

Elmataş	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Toplam varlıklar	1.830.382	2.030.447
Toplam yükümlülükler	1.372.864	1.432.996
Özkaynak	457.518	597.451
Hasılat	272.544	11.042.294
Dönem Karı / (Zararı)	(139.828)	614.999

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 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.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
1 Ocak açılış bakiyesi	3.167.000	2.624.000
Kapanış bakiyesi	3.167.000	2.624.000

31 Mart 2013 tarihi itibariyle Grup'un, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin makul değerlerinde herhangi bir değişiklik söz konusu olmamıştır.

GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve Teçhizatlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>									
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	3.128.050	163.242.481	64.408.864	486.668.732	82.370.749	50.086.816	1.387.951	1.000.379	852.294.022
Alımlar	-	650.100	47.883	283.869	7.802	149.058	475.495	-	1.614.207
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2013 kapanış bakiyesi	<u>3.128.050</u>	<u>163.892.581</u>	<u>64.456.747</u>	<u>486.952.601</u>	<u>82.378.551</u>	<u>50.235.874</u>	<u>1.863.446</u>	<u>1.000.379</u>	<u>853.908.229</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>									
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	-	(38.839.142)	(27.847.353)	(376.809.766)	(78.911.675)	(46.286.123)	-	(595.704)	(569.289.763)
Dönem gideri	-	(1.263.628)	(456.808)	(3.156.771)	(437.019)	(289.446)	-	(31.898)	(5.635.570)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(40.102.770)</u>	<u>(28.304.161)</u>	<u>(379.966.537)</u>	<u>(79.348.694)</u>	<u>(46.575.569)</u>	<u>-</u>	<u>(627.602)</u>	<u>(574.925.333)</u>
31 Mart 2013 itibariyle net defter değeri	<u>3.128.050</u>	<u>123.789.811</u>	<u>36.152.586</u>	<u>106.986.064</u>	<u>3.029.857</u>	<u>3.660.305</u>	<u>1.863.446</u>	<u>372.777</u>	<u>278.982.896</u>

31 Mart 2013 tarihinde sona eren dönem itibariyle sabit kıymet girişlerine ilişkin aktifleştirilen kur farkları ve faiz giderleri bulunmamaktadır.

31 Mart 2013 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 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

	Arazi ve arsalar	Yer altı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Makine ve Teçhizatlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>									
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	3.128.050	148.849.863	60.862.805	482.766.596	83.024.073	49.934.702	4.926.137	728.323	834.220.549
Alımlar	-	-	10.627	380.794	7.202	48.169	1.687.181	78.655	2.212.628
Çıkışlar	-	-	-	-	(719.529)	-	-	-	(719.529)
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2012 kapanış bakiyesi	3.128.050	148.849.863	60.873.432	483.147.390	82.311.746	49.982.871	6.613.318	806.978	835.713.648
<u>Birikmiş amortisman</u>									
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	-	(33.830.282)	(25.693.876)	(362.383.819)	(78.114.224)	(45.259.140)	-	(326.236)	(545.607.577)
Dönem gideri	-	(1.242.502)	(526.445)	(3.676.116)	(388.962)	(259.047)	-	(44.973)	(6.138.045)
Çıkışlar	-	-	-	-	675.296	-	-	-	675.296
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2012 kapanış bakiyesi	-	(35.072.784)	(26.220.321)	(366.059.935)	(77.827.890)	(45.518.187)	-	(371.209)	(551.070.326)
31 Mart 2012 itibariyle net defter değeri	3.128.050	113.777.079	34.653.111	117.087.455	4.483.856	4.464.684	6.613.318	435.769	284.643.322

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

31 Mart 2012 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 633.977.786 TL'dir.

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle 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 m² Zeytinlik niteliğindeki arsa ve Zeytinalanı Mevkii, -/43 parsel 5.050 m² 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 m² 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 m² 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 m² 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 m² 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 m² 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 m² 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 m² 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 m² arsanın 645,22 m²'si üzerinde TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Kayaaltı mevkii, 985 parsel, 9.650 m² arsanın 71,04 m²'si üzerinde TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Isparta ili, Gönen ilçesi, Senirce Köyü, Kayaaltı mevkii, 1212 parsel, 39.156 m² arsanın 4.920,84 m²'si üzerinde TEİAŞ lehine daimi irtifak hakkı bulunmaktadır.
- Antalya ili, Konyaaltı ilçesi, Hurma Mahallesi, 8904/1 parsel, 73.274 m² mesken üzerinde "Yönetim planı" beyanı vardır.
- Antalya ili, Konyaaltı ilçesi, Arapsuyu Mahallesi, 10.697/9 parsel 14.604 m² mesken üzerinde "Yönetim planı" beyanı vardır.
- Şirket'in ticari alacağından dolayı Antalya Mandırlar Köyü'ndeki 5.532 m²'lik arsası üzerinde Total Oil Türkiye A.Ş. lehine 5 yıl (Rapor tarihi itibariyle) 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 itibariyle 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 m²'lik arsası üzerinde 278, 279, 280 parseller lehine, 282 parsel aleyhine geçme hakkı vardır.
- Şirket'in Antalya Telatiye Kızılcıkyağı Mevkii'ndeki 19.075,51 m²'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 m²'lik bir parsel üzerinde Türkiye Elektrik Kurumu lehine irtifak bulunmaktadır. Buna ilaveten 2006 yılı içerisinde aynı taşınmazların 346,36 m²'lik parseli üzerinde Türkiye Elektrik İletim A.Ş. lehine irtifak hakkı vardır.
- Burdur ili, Çendik Köyü, Leylak Kaya Mevkii, -/567 Parsel, 5.440 m²'lik tarlası üzerinde Muratpaşa Vergi Dairesi Müdürlüğü lehine şerh bulunmaktadır.
- Burdur ili, Çendik Köyü, -/2.247 Parsel, 7.958,94 m²'lik tarlası üzerinde Muratpaşa Vergi Dairesi Müdürlüğü lehine şerh bulunmaktadır.

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla serh, beyan ve irtifaklar aşağıdaki gibidir(devamı):

- Isparta ili, Direkli Köyü, Dere Boğazı Mevkii, -/1.355 Parsel, 8.100 m²'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 m²'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 m²'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 m²'lik tarla üzerinde Antalya Muratpaşa Vergi Dairesi Müdürlüğü lehine serh bulunmaktadır.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Program ve lisanslar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	1.281.747	7.831.316	9.113.063
Alımlar	11.310	15.499	26.809
31 Mart 2013 kapanış bakiyesi	1.293.057	7.846.815	9.139.872
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(509.755)	(4.333.561)	(4.843.316)
Dönem gideri	(9.661)	(5.501)	(15.162)
31 Mart 2013 kapanış bakiyesi	(519.416)	(4.339.062)	(4.858.478)
31 Mart itibarıyla net defter değeri	773.641	3.507.753	4.281.394

	Haklar	Program ve lisanslar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	1.183.326	7.818.965	9.002.291
Alımlar	-	-	-
31 Mart 2012 kapanış bakiyesi	1.183.326	7.818.965	9.002.291
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(474.162)	(4.184.737)	(4.658.899)
Dönem gideri	(8.474)	(36.517)	(44.991)
31 Mart 2012 kapanış bakiyesi	(482.636)	(4.221.254)	(4.703.890)
31 Mart itibarıyla net defter değeri	700.690	3.597.711	4.298.401

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibarıyla program ve lisansların 4.453.268 TL tutarındaki kısmı (31 Mart 2013 birikmiş amortisman – 1.055.589 TL, 31 Mart 2012 – birikmiş amortisman 956.628TL) Göltaş Enerji'nin sahip olduğu Otoprodüktör lisansına ilişkindir.

20. POZİTİF ŞEREFİYE

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla 363.448 TL tutarında pozitif şerefiye bulunmaktadır.

Şirket yönetimi finansal tahminler çerçevesinde nakit yaratan bir birim olarak değerlendirdiği Göltaş 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 ayrılmaya ihtiyaç olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

21. DEVLET TEŞVİK ve YATIRIMLARI

Grup'un 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle 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 Mart 2013 tarihi itibariyle kesinleşen 5.217.265 TL (31 Aralık 2012: 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 itibariyle yasal süreç devam etmekte olup, arazilerin kamulaştırma bedellerine ilişkin ilave gerçekleşebilecek güncelleme tutarları sözkonusu olabilecektir ancak rapor tarihi itibariyle 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 sayılı 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. Rapor tarihi itibarı ile Göltaş Çimento ve soruşturma altındaki diğer şirketlerin yazılı savunma süreçleri devam etmekte 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 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden gösterilmiştir.)

23. TAAHHÜTLER

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

		31 Ocak 2013			31 Aralık 2012		
		Döviz Cinsi	Orijinal Döviz Tutarı	TL Cinsinden Tutar	Döviz Cinsi	Orijinal Döviz Tutarı	TL Cinsinden Tutar
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	Toplam	TL		163.787.878	TL		165.598.424
	a. Teminatlar	TL		24.587.353	TL		24.136.867
	b. İpotek	TL		30.000	TL		30.000
		EUR	60.000.000	139.134.000	EUR	60.000.000	141.102.000
	c. Rehin	TL		36.525	TL		329.557
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutar (**) b. Rehin (***)	Toplam	TL		30.809.200	TL		30.813.366
	a. Teminatlar	TL		10.168.700	TL		10.168.700
		EUR	127.000	294.500	EUR	127.000	298.666
		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 i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (***) iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Toplam	TL		7.661.278			7.742.458
				Yoktur			Yoktur
	a. Teminatlar	TL		1.922.000	TL		1.922.000
		EUR	2.475.000	5.739.278	EUR	2.475.000	5.820.458
				Yoktur			Yoktur

23. TAAHHÜTLER (DEVAMI)

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin özkaynaklara oranı 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla %1,70'dir (31 Aralık 2012: %2,53).

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Teminatlar, Grup'un Satıcılara ve diğer ilgili resmi kurum ve kuruluşlara verilen teminatlardan oluşmaktadır.

(*) 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri 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 36.525 TL (31 Aralık 2012: 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 Mart 2013 tarihi itibarıyla B şıkkındaki 30.809.200 TL (31 Aralık 2012: 30.813.366 TL) tutarın 20.346.000 TL (31 Aralık 2012: 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 10.463.200 TL (31 Aralık 2012: 10.467.366 TL) tutarındaki kısmı ve D şıkkının (i.) maddesindeki 5.490.585 TL'lik (31 Aralık 2012: 7.742.458 TL) 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 Temlik Sözleşmesi;
- Göltaş Enerji'nin Proje Sözleşmeleri uyarınca hâlihazırdaki ve gelecekte doğabilecek tüm hakları ve alacaklarını temlik eden Alacak Temlik Sözleşmesi ve sınırlama olmaksızın, inşaat, mülkiyet, iş aksaması 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılığı	8.509.276	7.693.878
Kıdem işçiliği teşvik primi karşılığı	255.257	277.972
	<u>8.764.533</u>	<u>7.971.850</u>

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAMI)

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 Mart 2013 tarihi itibarıyla 3.125 TL (31 Aralık 2012 – 3.034 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.

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:

	2013	2012
Enflasyon oranı	% 5,00	% 6,95
İskonto oranı	% 7,30	% 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:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Açılış bakiyesi	7.693.878	7.129.212
Hizmet maliyeti	1.367.338	137.641
Faiz maliyeti	81.451	67.493
Aktüeryal kayıp / kazanç	-	319.845
Ödenen kıdem tazminatları	(633.391)	(164.678)
Kapanış bakiyesi	8.509.276	7.489.513

Geçmiş yıla ilişkin aktüeryal kazanç ve zararlar gelir tablosunda faaliyet giderleri ve satışların maliyetinde muhasebeleştirilmiş olup mali tablolara önemli bir etkisi olmadığından UMS19'daki revize standart açıklamalarına yönelik bir değişiklik yapılmamıştır.

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.

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Kıdem teşvik karşılığı		
Açılış bakiyesi	277.972	141.765
Dönem içinde giderleştirilen tutar	44.747	75.797
Ödenen teşvik	(67.462)	-
Aktüeryal kayıp / kazanç	-	-
Kapanış bakiyesi	255.257	217.562

25. EMEKLİLİK PLANLARI

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

Diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Diğer dönen varlıklar		
Peşin ödenen giderler	3.890.408	2.710.864
Verilen sipariş avansları	3.524.107	5.122.092
Devreden katma değer vergisi	2.660.753	1.171.505
Gelir tahakkukları	8.075.070	6.077.528
İş avansları	45.745	69.763
Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	1.129.478
Diğer çeşitli dönen varlıklar	-	14.775
	<u>18.196.083</u>	<u>16.296.005</u>

Diğer Duran Varlıklar

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 25.500 TL (31 Aralık 2012: 101.164 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 Mart 2013	31 Aralık 2012
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Hesaplanan KDV	1.423.538	-
Rekabet Kurumu dava karşılığı	980.355	980.355
Maliyet gider karşılığı	875.574	-
Personel dava karşılıkları	283.273	283.273
TEİAŞ enerji bedeli gider karşılığı	97.106	97.106
Gelecek aylara ait gelirler	8.754	31.229
Diğer	1.254.256	1.018.488
	<u>4.922.856</u>	<u>2.410.451</u>

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler hesabı içinde yer alan Rekabet Kurumu dava karşılığı; Göltaş 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla 797.876 TL ve 792.571 TL tutarındaki diğer uzun vadeli yükümlülükler çevre rehabilitasyonu, maden sahalarının ıslahına ilişkin karşılıktan oluşmaktadır.

27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	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	68,00
Diğer Ortaklar (*)	325.040	4,44	332.960	4,44
	7.200.000	100,00	7.200.000	100,00

(*) 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 Mart 2013 tarihi itibariyle 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 2012 tarihi itibariyle 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, 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.

27. **ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)**

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Statü yedekleri	11.579.896	11.579.896
Yasal yedekler	11.367.052	11.367.052
	22.946.948	22.946.948

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 ulaşmaya 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:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
Açılış bakiyesi	1.960.233	853.853
Dönem içindeki artış	309.787	724.680
	2.270.020	1.578.533

Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları / (zararları) hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme fonu		
Olağanüstü yedekler	111.466.584	93.378.222
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)
Dönem sonu bakiyesi	140.242.120	122.153.758

27. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

Ana Ortaklık Dışı Paylar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Grup'un ana ortaklık dışı paylarına ilişkin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Açılış bakiyesi	38.354.771	29.207.103
Dönem faaliyet sonuçlarından ana ortaklık dışı paylara ayrılan tutar	6.915.103	9.147.668
	45.269.874	38.354.771

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Yurtiçi satışlar	48.882.586	50.679.746
Yurtdışı satışlar	28.506.501	15.782.528
Diğer satışlar	202.207	21.077
Satış indirimleri (-)	(21.226)	(52.677)
	77.570.068	66.430.674

Satılan mal ve mamul maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2013	1 Ocak - 31 Mart 2012
A- İlk Madde ve Malzeme Giderleri	22.355.453	14.728.651
B- Dolaysız İşçilik Giderleri	1.865.150	1.710.072
C- Genel Üretim Giderleri	26.592.579	20.162.151
D- Yarı Mamul Kullanımı	(3.562.774)	2.139.943
1. Dönem Başı Stok (+)	8.687.655	9.225.991
2. Dönem Sonu Stok (-)	(12.250.429)	(7.086.048)
Üretilen Mamul Maliyeti	47.250.408	38.740.817
E- Mamul Stoklarında Değişim	168.164	(2.948)
1. Dönem Başı Stok (+)	2.805.475	-
2. Dönem Sonu Stok (-)	(2.637.311)	(2.948)
I. SATILAN MAMUL MALİYETİ	47.418.572	38.737.869
A-Dönem Başı Emtia Stoku	-	-
B- Dönem İçi Alışlar	533.923	113.121
C- Dönem Sonu Emtia Stoku	-	-
II. SATILAN EMTİA MALİYETİ	533.923	113.121
III. SATILAN HİZMET MALİYETİ	771.788	754.311
IV. DİĞER SATIŞLARIN MALİYETİ	486.920	32.752
SATIŞLARIN MALİYETİ (I+II+III+IV)	49.211.203	39.638.053

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (DEVAMI)

Genel üretim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Elektrik giderleri	10.593.308	5.328.689
Amortisman giderleri	5.224.216	4.593.638
İşçilik giderleri	2.801.306	2.376.217
Sarf malzeme kullanımları	2.488.332	1.383.683
Taşeron giderleri	1.363.004	2.317.398
Enerji bedeli dağıtım gideri	1.001.443	589.865
Sigorta giderleri	703.006	703.824
Kiralama giderleri	617.830	614.423
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	589.401	991.702
Bakım, onarım giderleri	479.920	528.568
Ulaştırma,haberleşme,temsil ve konaklama giderleri	186.926	319.414
Vergi, harçlar ve noter giderleri	113.892	58.627
Temizlik hizmetleri giderleri	99.702	78.656
Nakliye ve hamaliye giderleri	35.046	35.836
Diğer giderler	295.247	241.611
	26.592.579	20.162.151

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

Pazarlama ve satış giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
İhracat, navlun ve liman giderleri	8.278.174	4.111.185
Dağıtım giderleri	843.666	509.986
Satış komisyonları	434.888	1.339.300
Memur ücret ve giderleri	191.812	208.912
Ulaştırma,haberleşme,temsil ve konaklama giderleri	17.590	9.550
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	9.208	12.523
Sistem kullanım bedelleri	-	413.708
Taşeron giderleri	-	14.906
Diğer giderler	39.834	123.135
	9.815.172	6.743.205

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

Genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Memur ücret ve giderleri	2.993.991	1.479.665
Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 10)	-	194.847
Ortak Kullanım Gider Payı	-	188.636
Danışmanlık giderleri	170.513	211.731
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	302.919	202.460
Vergi, harçlar ve noter giderleri	309.346	274.433
Ulaştırma, haberleşme, temsil ve konaklama giderleri	219.012	165.721
Kullanılmamış izin karşılığı	379.791	
Amortisman giderleri	171.822	166.004
Yardım ve bağışlar	66.353	18.850
Güvenlik ve ilan gideri	59.674	36.256
Diğer giderler	82.253	675.660
	4.755.674	3.614.263

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
İlk madde ve malzeme giderleri	22.355.453	14.728.651
Elektrik giderleri	10.593.308	5.328.689
Personel giderleri	7.852.260	6.350.942
Amortisman giderleri	6.267.613	6.192.172
İhracat, navlun ve liman giderleri	8.278.174	4.111.185
Finansman giderleri	2.707.008	5.666.014
Sarf malzeme kullanımları	2.488.331	1.911.309
Taşeron giderleri	1.363.004	2.332.304
Enerji bedeli dağıtım gideri	1.001.443	991.702
Sigorta giderleri	906.965	864.752
Dağıtım giderleri	843.666	509.986
Satılan emtia maliyeti	533.923	-
Bakım, onarım giderleri	489.128	602.388
Satış komisyonları	434.888	1.339.300
Danışmanlık giderleri	170.513	211.731
Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 10)	63.870	194.847
Tazminat ve ceza giderleri	32.242	-
Ortak kullanım gider payı	-	188.636
Stoklardaki değişim	(3.730.938)	2.136.995
Diğer	5.063.028	4.757.292
	67.713.879	58.418.895

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelir ve karların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 10)	91.835	118.571
Hasar Tazminatları	29.329	71.498
Hurda satış geliri	8.378	1.254
Kira Gelirleri	4.014	10.261
Taahhütlere kesilen mal ve hizmet faturaları	-	64.233
Sabit kıymet satış karı	-	109.767
Diğer gelirler	840.514	124.104
	<u>974.070</u>	<u>499.688</u>

Diğer faaliyetlerden gider ve zararların detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Diğer çalışmayan kısım giderleri	697.029	1.479.353
Sigorta hasar giderleri	201.858	-
Çalışmayan kısım amortismanı	75.173	854.080
Tazminat ve ceza giderleri	32.242	128.357
Islah ve rehabilitasyon gideri	5.304	95.348
Kasko giderleri	-	37.633
Diğer giderler	213.216	162.589
	<u>1.224.822</u>	<u>2.757.360</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Kambiyo karları	2.121.217	6.041.644
Faiz ve vadeli satış faiz gelirleri	1.358.429	1.612.170
Menkul kıymet satış karları	3.859	5.033
	<u>3.483.505</u>	<u>7.658.847</u>

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 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.

33. FİNANSAL GİDERLER

Finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2013	1 Ocak- 31 Mart 2012
Kredi faiz gideri	1.502.782	1.597.764
Kambyo zararları	991.119	3.191.640
Faiz ve vadeli alım faiz giderleri	192.982	816.597
Teminat mektubu komisyonları	20.125	60.013
	<u>2.707.008</u>	<u>5.666.014</u>

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle yukarıda detayı verilen tüm kambyo 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler bulunmamaktadır.

35. VERGİLER

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2013 yılı için %20’dir (2012 - %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 (temettüleri) 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 TEFİ artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFİ 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 bulunulan vergi dairesine verilir.

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 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihleri itibariyle vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Vergi öncesi kar/ (zarar)	13.812.423	16.388.989
Etkin vergi oranı	20%	20%
Vergi oranı ile hesaplanan vergi (gideri) / geliri	(2.762.485)	(3.277.798)
Kanunen kabul edilmeyen giderler, diğer ilaveler etkisi	(235.913)	(284.559)
Kurumlar vergisinden muaf gelirler etkisi	88.789	105.271
Diğer	(391.905)	(565.315)
	<u>(3.301.514)</u>	<u>(4.022.401)</u>

Transfer fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 1 Ocak 2007 tarihi itibariyle 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 itibariyle 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 aktifi, 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 aktifi, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

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 (2012 - %20).

31Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle net ertelenmiş vergi aktif ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

Ertelenen vergi varlıkları, yükümlülükleri matrahları	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı ve kıdem teşvik karşılığı	1.535.492	1.407.139
Finansal varlık vergilenebilir makul değer farkı	359.710	365.838
İslah ve rehabilitasyon karşılığı	159.575	158.514
Ertelenmiş finansman gelir ve gideri, net	47.288	82.363
Şüpheli ticari alacak karşılığı	17.492	17.492
Diğer gelir ve gider tahakkukları	210.318	183.469
Krediler	(126.280)	(108.738)
Stoklar	(59.257)	(40.656)
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlenmesi	(52.044)	(52.044)
Maddi olmayan duran varlıklar	(739.270)	(748.600)
Maddi duran varlıklar	(7.899.167)	(8.088.286)
	<u>(6.546.143)</u>	<u>(6.823.509)</u>

35. VERGİLER (DEVAMI)

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi aktifleri bulunmamaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Mart 2012 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Dönem başı	(6.823.509)	(6.636.711)
Dönem vergi (gideri) / geliri	277.366	(352.747)
	<u>(6.546.143)</u>	<u>(6.989.458)</u>

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 yükümlülüklerinin 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 hesaplanamıştır.

31 Mart 2013 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
2013	-	1.822.072	2018
	<u>-</u>	<u>17.873.649</u>	

35. VERGİLER (DEVAMI)

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

Yıl	Göltas Enerji	Göltas 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
	-	16.051.577	

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

Hisse lot başına kar miktarı, 9.727.967 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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla hesaplama aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Mart 2012
Cari dönem karı	3.595.806	6.804.016
<i>Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı (Birim - Lot)</i>		
Ağırlıklı ortalama hisse lot miktarı	720.000.000	720.000.000
Hisse lot başına kar (Kr olarak)	0,50	0,95
	723.595.806	726.804.017

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)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup'un ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflarla bakiyeler	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Alacaklar		Alacaklar	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Orma (*)	14.127.761	5.120.530	11.565.991	5.839.596
Orkav	108.267	-	105.994	-
Elmataş	1.161	-	-	-
Elma-Su	702	-	365	-
Göldağ	-	-	1.161	-
	<u>14.237.891</u>	<u>5.120.530</u>	<u>11.673.511</u>	<u>5.839.596</u>

(*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla ticari Orma bakiyesi 11.732 TL (31 Aralık 2012: 435.094 TL) tutarında vade farkı, ticari olmayan Orma bakiyesi 278.172 TL (31 Aralık 2012: 297.186 TL) tutarında vade farkı ile 71.880 TL (31 Aralık 2012: 71.880 TL) tutarında temettü alacağı içermektedir.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kaynaklanan şüpheli alacaklar bulunmamaktadır

İlişkili taraflarla bakiyeler	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Borçlar		Borçlar	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
<i>Ortaklara borçlar</i>				
Göl Yatırım	42.961	10.240	-	15.074
Şevket Demirel	-	13.349	-	73.488
Neslihan Demirel	-	-	-	7.824
Diğer (*)	-	205.403	-	698.510
<i>İlişkili taraflara borçlar</i>				
Elma-Su A.Ş.	-	-	256	-
Elmataş-Puccinelli A.Ş.	256	-	-	-
Orma A.S.	36.573	-	80.540	-
	<u>79.790</u>	<u>228.992</u>	<u>80.796</u>	<u>794.896</u>

(*)31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla 205.403 TL ve 689.510 TL tutarındaki ortaklara olan ticari olmayan borç, ödenmemiş temettü borcunu temsil etmektedir.

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

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

	1 Ocak-31 Mart 2013		1 Ocak-31 Mart 2012		
	Faiz/Kira/		Faiz/Kira/		
	Mal	Diğer	Mal	Hizmet	Diğer
<i>Alımlar</i>					
Orma	2.689.383	76.369	-	-	58.833
Göl Yatırım	47.633	1.237.357	-	-	130.160
Elma-Su	-	-	-	2.109	-
	<u>2.737.016</u>	<u>1.313.726</u>	<u>-</u>	<u>2.109</u>	<u>188.993</u>
	1 Ocak-31 Mart 2013		1 Ocak-31 Mart 2012		
	Faiz/Kira/		Faiz/Kira/		
	Mal	Diğer	Mal	Hizmet	Diğer
<i>Satışlar</i>					
Orma	394.517	85.637	1.312.776	-	26.706
Göl Yatırım	-	-	-	-	17.358
Elma-Su	671	-	-	-	189
Elmataş	-	445	-	-	-
Orkav	100.351	-	6.781	-	-
	<u>495.539</u>	<u>86.082</u>	<u>1.319.557</u>	<u>-</u>	<u>44.253</u>

(*)31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Orma ile olan diğer işlemlerin 76.369 TL (31 Mart 2012: 58.476 TL) tutarındaki kısmı ve Göl Yatırım ile olan diğer işlemlerin 39.850 TL (31 Aralık 2012: 130.160 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.

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla 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 Mart 2013 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosuna ve yönetim kurulu üyelerine ödenen ücretler ve sağlanan menfaatler 1.413.661 TL'dir (31 Mart 2012: 1.139.783 TL). 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 ipoteki ve çek-senet teminatları alınmaktadır.

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31 Mart 2013 tarihi itibariyle, finansal araç türleri itibariyle Grup'un maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2013	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	14.237.891	30.269.557	5.120.530	5.010.001	57.209.555
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	31.536.207	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14.237.891	13.132.353	5.120.530	5.010.001	57.209.555
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (***)	-	17.137.204	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		17.137.204			
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	15.204.316	-	2.596.397	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(15.204.316)	-	(2.596.397)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

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

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

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

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	11.673.511	34.364.941	5.839.596	2.281.394	41.271.130
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	33.467.440	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.484.946	25.594.914	5.839.596	2.281.394	41.271.130
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	10.188.565	8.770.027	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	8.770.027	-	-	-
C. 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)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

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

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

(***) Grup'un, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacaklarına karşılık temin etmiş olduğu, 15.834.900 TL (31 Aralık 2012: 15.504.900 TL) tutarında ipotek, 14.630.800 TL (31 Aralık 2012: 15.390.800 TL) tutarında teminat mektubu, 1.923.510 TL (31 Aralık 2012: 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 17.137.204 TL (31 Aralık 2012: 8.770.027) ile sınırlandırılarak gösterilmiştir.

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı):

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

	Ticari Alacaklar	
	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	442.609	4.961.669
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	12.227.480	1.828.283
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	198.178	6.827.374
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	4.539.229	5.341.266
Toplam vadesi geçen alacaklar	17.407.496	18.958.592
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	17.137.204	8.770.027

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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Grup'un finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan likidite riskini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

GÖLTAŞ GÖLLER BÖLGESİ ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2013 TARİHİNDE 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)

Likidite ve Fonlama Riski (devamı)

31 Mart 2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Banka kredileri	102.144.586	102.354.728	9.345.932	37.989	92.970.807
İlişkili taraflara ticari borçlar	79.790	79.790	79.790	-	-
Diğer ticari borçlar	29.948.008	29.948.008	29.948.008	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	228.992	228.992	228.992	-	-
Diğer borçlar	15.981.215	15.981.215	15.920.034	-	61.181
Toplam yükümlülük	148.382.591	148.592.733	55.522.756	37.989	93.031.988

31 Aralık 2012

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Banka kredileri	96.116.650	163.119.709	15.859.163	55.556.352	91.704.194
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	3.946.134	516.468	1.394.614	2.035.052
Diğer ticari borçlar	35.228.641	24.788.738	1.566.560	23.222.178	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	2.410.451	78.208.127	8.892.793	69.315.334	-
Diğer borçlar	17.648.519	6.983.495	170.087	6.813.408	-
Toplam yükümlülük	151.404.261	277.046.203	27.005.071	156.301.886	93.739.246

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 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir:

	31 Mart 2013		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	EUR	ABD Doları
1. Nakit ve nakit benzerleri	47.732.488	6.016.668	18.676.638
2. Ticari alacaklar	7.495.050	9.639	4.131.530
3. İlişkili şirketlerden alacaklar	-	-	-
4. TOPLAM VARLIKLAR	55.227.537	6.026.307	22.808.168
5. Ticari borçlar	3.068.827	397.621	1.186.921
6. Finansal yükümlülükler	101.391.850	43.724.115	-
7. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	104.460.677	44.121.736	1.186.921
8. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (8a-8b)	-	-	-
8.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
8.b Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
9. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (4-7+8)	(49.233.140)	(38.095.429)	21.621.247
10. Parasal kalemler net yabancı para yükümlülük pozisyonu (1+2+3-5-6)	(49.233.140)	(38.095.429)	21.621.247
Net yabancı para pozisyonu	(49.233.140)	(38.095.429)	21.621.247

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

Döviz pozisyonu tablosu (devamı)

	31 Aralık 2012		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	EUR	ABD Doları
1. Nakit ve nakit benzerleri	38.096.144	14	21.371.093
2. Ticari alacaklar	3.972.983	871	2.227.608
3. İlişkili şirketlerden alacaklar	-	-	-
4. TOPLAM VARLIKLAR	42.069.127	885	23.598.701
5. Ticari borçlar	3.711.303	87.817	1.966.108
6. Finansal yükümlülükler	95.674.704	40.683.209	-
7. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	99.386.007	40.771.026	1.966.108
8. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (8a-8b)	-	-	-
8.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
8.b Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
9. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (4-7+8)	(57.316.880)	(40.770.141)	21.632.593
10. Parasal kalemler net yabancı para yükümlülük pozisyonu (1+2+3-5-6)	(57.316.880)	(40.770.141)	21.632.593
Net yabancı para pozisyonu	(57.316.880)	(40.770.141)	21.632.593

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla 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.

31 Mart 2013	
Kar/ (zarar)	
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi

*ABD Dolarının TL karşısında %10 değer
kazanması/ kaybetmesi halinde*

1- ABD Doları net varlık/ (yükümlülüğü)	3.910.635	(3.910.635)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	3.910.635	(3.910.635)

*Euro'nun TL karşısında %10 değer kazanması/
kaybetmesi halinde*

4- Euro net varlık/ (yükümlülüğü)	(8.833.949)	8.833.949
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(8.833.949)	8.833.949

Toplam (3+6)	(4.923.314)	4.923.314
--------------	-------------	-----------

31 Aralık 2012	
Kar/ (zarar)	
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi

*ABD Dolarının TL karşısında %10 değer
kazanması/ kaybetmesi 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)

*Euro'nun TL karşısında %10 değer kazanması/
kaybetmesi halinde*

4- Euro net varlık/ (yükümlülüğü)	(9.587.914)	9.587.914
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(9.587.914)	9.587.914

Toplam (3+6)	(5.731.688)	5.731.688
--------------	-------------	-----------

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:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar (*)	56.975.650	40.437.173
Finansal yükümlülükler	(569.736)	(7.758.176)
	<u>56.405.914</u>	<u>32.678.997</u>
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	(101.574.850)	(88.358.474)
	<u>(101.574.850)</u>	<u>(88.358.474)</u>

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

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

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.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Finansal borçlar	102.144.586	96.116.650
Toplam öz sermaye	323.447.336	305.963.015
Borç/ öz sermaye oranı	%31,58	%31,41

39. FİNANSAL ARAÇLAR-GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

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

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	İtfa edilmiş değerlerinden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Defter değeri	Gerçeğe uygun değeri	Not
31 Mart 2013					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	76.837.788	-	76.837.788	76.837.788	6
Ticari alacaklar	44.507.448	-	44.507.448	44.507.448	7
Diğer alacaklar	10.130.531	-	10.130.531	10.130.531	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Ticari borçlar	-	30.027.798	30.027.798	30.027.798	5
Banka kredileri	-	102.144.586	102.144.586	102.144.586	4
Finansal kiralama borçları	-	-	-	-	4
Diğer borçlar	-	17.008.083	17.008.083	17.008.083	6
31 Aralık 2012					
<u>Finansal varlıklar</u>					
Nakit ve nakit benzerleri	67.783.570	-	67.783.570	67.783.570	6
Ticari alacaklar	46.038.452	-	46.038.452	46.038.452	7
Diğer alacaklar	8.120.990	-	8.120.990	8.120.990	6
<u>Finansal yükümlülükler</u>					
Ticari borçlar	-	35.228.641	35.228.641	35.228.641	5
Banka kredileri	-	96.116.650	96.116.650	96.116.650	4
Finansal kiralama borçları	-	-	-	-	4
Diğer borçlar	-	18.441.090	18.441.090	18.441.090	6

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

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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 “Otoprodüktör Statüsünde Üretim Tesisleri 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 Santrali’nin 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 Santrali’nin 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 Santrali projesinin yapımına başlanmıştır. Yine Üretim Lisansına göre Eşen-1 Hidroelektrik Santrali’nin ortalama yıllık enerji üretimi de 216,3 milyon kWh’dir.

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-1 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.

- “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.İTG.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.