

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
31 ARALIK 2011 HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

**Bursa Çimento Fabrikası Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na**

Giriş

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. (Şirket) ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkatinizi çekmek isteriz;

- Not 41.a'da ayrıntılı açıklandığı üzere Bağlı Ortaklık Çemtaş'ın Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. ve Uzel Makina San. A.Ş.'den, muhatap bulunamadığından mutabakatı sağlanamayan, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 7.578.585 TL tahsili şüpheli alacağı bulunmaktadır.

Rapor tarihi itibarıyla söz konusu alacakların tahsil edilebilirliği hususu belirsizliğini koruduğu ve alınan ipotek ve teminatların alacak tutarını karşıladığı için 31 Aralık 2011 tarihli ilişikteki konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Eray YANBOL

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 29 Şubat 2012

İÇİNDEKİLER**Sayfa No**

KONSOLİDE BİLANÇOSU	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-22
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	22
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	23
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	23-24
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	24
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	25
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	25-26
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	26
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	26-27
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	27-28
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	28
NOT 13 STOKLAR.....	28
NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	28
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	29
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR	29
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	29
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	29-30
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	31
NOT 20 ŞEREFİYE.....	31-32
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	32
NOT 22 KESİTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	32-35
NOT 23 TAHHÜTLER	35
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	36
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	36
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	37
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR	38-40
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	41
NOT 29 FAALİYET GİDERLERİ	42
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	43
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER	43-44
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER	44
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	44
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	45
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	45-47
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ/KAYIP	47
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	47
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	47-54
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	54-55
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	55
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	56-57

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
Cari / Dönen Varlıklar		266.773.478	219.029.822
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	30.891.654	16.460.069
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Ticari Alacaklar,net	10	134.359.351	115.321.423
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	9.562.811	7.829.049
Stoklar	13	77.412.399	71.557.989
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	14.547.263	7.861.292
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		171.889.837	158.702.960
Ticari Alacaklar,net	10	1.464.122	1.839.783
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	4.371.117	62.979
Finansal Yatırımlar	7	2.555.398	2.555.398
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	--	--
Maddi Duran Varlıklar	18	146.859.641	137.460.820
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	2.237.605	2.894.922
Şerefiye	20	8.730.284	8.730.284
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	5.275.342	4.813.344
Diğer Duran Varlıklar	26	396.328	345.430
TOPLAM VARLIKLAR		438.663.315	377.732.782

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler		90.280.846	74.433.526
Finansal Borçlar	8	36.418.613	24.327.984
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar,net	10	38.174.642	36.857.504
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	11-37	252.419	281.959
- Diğer Borçlar	11	6.434.113	3.885.285
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	2.368.935	1.086.224
Borç Karşılıkları	22	2.320.125	545.525
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	4.311.999	7.449.045
Uzun Vadeli Yükümlülükler		22.719.931	22.777.761
Finansal Borçlar	8	9.928.132	11.451.082
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	10.431.595	9.084.901
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	2.311.407	2.241.778
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	48.797	--
ÖZKAYNAKLAR		325.662.538	280.521.495
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		261.433.668	226.621.811
Ödenmiş Sermaye	27	105.815.808	105.815.808
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	(1.784.553)	(2.519.130)
Özel Fonlar	27	3.599.220	--
Değer Artış Fonları	27	1.676.209	1.676.209
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	36.567.199	32.447.370
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	70.191.272	78.091.162
Net Dönem Karı/Zararı		45.368.513	11.110.392
Azınlık Payları		64.228.870	53.899.684
TOPLAM KAYNAKLAR		438.663.315	377.732.782

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Denetimden Geçmiş</i>	<i>Denetimden Geçmiş</i>
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	Dipnot Referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Satış Gelirleri	28	536.131.109	413.961.137
Satışların Maliyeti (-)	28	(417.601.862)	(360.053.288)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		118.529.247	53.907.849
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(39.050.844)	(31.823.658)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(20.681.298)	(23.854.505)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	(1.234.610)	(1.283.498)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	4.407.080	8.205.124
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(1.217.927)	(2.109.122)
FAALİYET KARI/ZARARI		60.751.648	3.042.190
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	--	--
Finansal Gelirler	32	25.826.655	19.430.044
Finansal Giderler (-)	33	(18.873.520)	(13.568.730)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		67.704.783	8.903.504
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(12.114.178)	(181.860)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(12.506.745)	(2.843.743)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	392.567	2.661.883
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		55.590.605	8.721.644
DURDURULAN FAALİYETLER		--	--
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		--	--
DÖNEM KARI/ZARARI		55.590.605	8.721.644
Diğer kapsamlı gelir/gider		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		55.590.605	8.721.644
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları	27	10.222.092	(2.388.748)
Ana Ortaklık Payları		45.368.513	11.110.392
Yüz Hisse Başına Kazanç	36	0,429	0,105

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Sermaye	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltilmesi (-)	Değer Artış Fonları	Özel Fonlar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Azınlık Payları	Toplam Özsermaye
1 Ocak 2011 bakiyesi		105.815.808	(2.519.130)	1.676.209	--	32.447.370	78.091.162	11.110.392	53.899.684	280.521.495
Yedeklere aktarım		--	--	--	--	4.119.829	--	(4.119.829)	--	--
Dağıtılan temettü	27	--	--	--	--	--	(18.673.377)	--	(270.000)	(18.943.377)
Çemtaş'ın ana ortaklığın hisse satışı	27	--	734.577	--	--	--	3.517.140	--	--	4.251.717
Çemtaş'ın ana ortaklık temettü gelirinin iptali	27	--	--	--	--	--	--	256.946	187.607	444.553
Azınlık payları ile gerçekleştirilen işlemler	3	--	--	--	--	--	8.838	--	181.685	190.523
Yenileme fonu	27	--	--	--	3.599.220	--	--	--	7.802	3.607.022
Geçmiş yıllar karlarına transfer		--	--	--	--	--	7.247.509	(7.247.509)	--	--
Toplam kapsamlı gelir	27	--	--	--	--	--	--	45.368.513	10.222.092	55.590.605
31 Aralık 2011 bakiyesi		105.815.808	(1.784.553)	1.676.209	3.599.220	36.567.199	70.191.272	45.368.513	64.228.870	325.662.538
1 Ocak 2010 bakiyesi		105.815.808	(2.490.130)	1.676.209	--	29.984.548	91.385.937	4.739.307	61.192.754	292.304.433
Yedeklere aktarım		--	--	--	--	2.462.822	--	(2.462.822)	--	--
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	27	--	(29.000)	--	--	--	(116.698)	--	--	(145.698)
Dağıtılan temettü	27	--	--	--	--	--	--	(15.872.371)	(4.555.234)	(20.427.605)
Bağlı ortaklık'ın ana ortaklık temettü gelirinin iptali	27	--	--	--	--	--	--	211.974	154.390	366.364
Azınlık payları ile gerçekleştirilen işlemler	3	--	--	--	--	--	205.835	--	(503.478)	(297.643)
Geçmiş yıllar karlarına transfer		--	--	--	--	--	(13.383.912)	13.383.912	--	--
Toplam kapsamlı gelir	27	--	--	--	--	--	--	11.110.392	(2.388.748)	8.721.644
31 Aralık 2010 bakiyesi		105.815.808	(2.519.130)	1.676.209	--	32.447.370	78.091.162	11.110.392	53.899.684	280.521.495

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

FAALİYETLERDEN DOĞAN NAKİT AKIMLARI	Not	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vergi öncesi net kar		67.704.783	8.903.504
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler		19.149.250	17.280.887
Amortisman ve itfa payları	18-19	15.354.980	15.819.478
Kıdem tazminatı karşılığı	24	2.866.769	2.993.824
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	10	(307.278)	(183.322)
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	10-11	2.841.297	1.216.373
Dava karşılık iptalleri	22-31	--	(130.857)
Dava karşılık gideri	22-31	(38.115)	268.259
Gider karşılıkları	22	1.812.715	(1.522)
Maddi duran varlık satışı (karları)/zararları, net	31	(2.625.811)	(5.184.446)
Faiz geliri	32	(1.377.425)	(1.526.898)
Faiz gideri	33	397.467	732.551
Şüpheli alacak gideri/iptali, net	10- 29 -32	224.651	3.277.447
Faaliyetlerle ilgili varlık ve borçlardaki değişim öncesi faaliyet geliri		86.854.033	26.184.391
Ticari alacaklardaki değişim		(21.293.443)	(29.309.025)
Diğer alacaklardaki değişim		(6.041.900)	(7.173.347)
Stoklardaki değişim		(5.854.410)	(12.984.285)
Diğer dönen/duran varlıklardaki değişim		(6.736.869)	(2.232.083)
Ticari borçlardaki değişim		1.624.416	9.326.788
Diğer borçlardaki değişim		2.519.288	49.703
Diğer kısa/uzun vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(3.088.249)	3.780.492
Ödenen kıdem tazminatları	24	(1.520.075)	(1.483.617)
Ödenen vergiler		(11.224.034)	(2.305.984)
Faaliyetlerden elde edilen net nakit akımları		35.238.757	(16.146.967)
Yatırım faaliyetlerindeki nakit akımları			
Maddi duran varlık alımları	18	(27.817.671)	(14.504.703)
Maddi duran varlık satışlarından sağlanan nakit		10.045.908	8.028.334
Maddi olmayan duran varlık satımları/(alımları), net	19	(100.418)	(78.736)
Çemtaş hisse satışından sağlanan nakit		4.251.717	--
Elde edilen faiz	32	1.377.425	1.526.898
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışları		(12.243.039)	(5.028.207)
Finansal faaliyetlerdeki nakit akımları			
Ödenen temettüler	27	(18.755.770)	(20.061.241)
Sağlanan krediler	27	35.743.970	19.049.982
Ödenen kredi anaparaları		(25.552.333)	(10.858.886)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akımları		(8.564.133)	(11.870.145)
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		14.431.585	(33.045.319)
Dönem başı hazır değerler	6	16.460.069	49.505.388
Dönem sonu hazır değerler	6	30.891.654	16.460.069

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. (“Şirket”, “Ana ortaklık”) çimento ve hazır beton ile bunların ana ve tali girdilerinin imali, satışı ve ihracı ile ilgili ticari ve sınai faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirket, 1966 yılından itibaren Eski İnegöl Yolu Kestel - Bursa adresinde faaliyet göstermekte olup Bursa Ticaret Siciline 13330 / 22463 numara ile kayıtlıdır. Şirket’in hisse senetleri halka açıktır.

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.’nin bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklığının (hep birlikte “Grup”) faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

- Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Çemtaş”)
- Bursa Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Bursa Beton”)
- Ares Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Ares”)
- Tunçköl Çimento Mineral Katkılar İnşaat ve Ticaret A.Ş. (“Tunçköl”)
- Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş. (“Roda”)

Grup’un temel faaliyetleri Türkiye’de olup, Grup’un faaliyetleri aşağıda belirtilen belli başlı beş sektör altında toplanmıştır:

Çimento
Çelik
Hazır Beton
Uçucu Kül
Liman İşletmesi

Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Bursa Organize Sanayi Bölgesinde vasıflı çelik üretmek üzere 1970 yılında, başta otomotiv, makina ve zirai makine-alet sanayi ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak kurulan şirketin 2010 yılı sonu itibariyle sermayesi 100.975.680 TL olup % 57,86 oranındaki hissesi Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.’ne aittir.

Şirketin üretim birimleri; çelikhane (150.000 ton/yıl kapasiteli), Haddehane (210.000 ton/yıl kapasiteli) olmak üzere iki ana bölümden oluşmaktadır.

Bursa Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Hazır beton üretimine 1986 yılında Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. bünyesinde başlamış olup, 1989 yılında kendi adıyla ayrı bir tüzel kişilik olarak hazır beton sektöründe faaliyete geçmiştir. Şirket halen; Bursa, Yalova, Balıkesir ve Kütahya illerinde kurulu 16 tesisindeki 19 adet beton santrali ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Ares Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Seyitömer Termik Santralindeki uçucu külleri işleyip pazarlamaktadır.

Tunçköl Çimento Mineral Katkılar İnşaat ve Ticaret A.Ş.: Tunçbilek Termik Santralindeki uçucu külleri işleyip pazarlamaktadır.

Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.: 2000 tarihinde kurulan şirketin %50 hissesine Bursa Çimento Grubu 2005 tarihinde ortak olmuştur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.’nin 2.000.000 ton genel yük elleçleme ve 120.000 Teu konteynır elleçleme kapasitesine sahip olan liman tesisi Aralık 2007’de tamamlanarak işletmeye alınmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 1.166 kişidir (31 Aralık 2010: 1.085 kişi).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 29 Şubat 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Grup, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Konsolide finansal tablolar Grup’un yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun ("SPK") tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolarından geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI No: 29 sayılı tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki konsolide finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değeriyle ölçülüp; gerçeğe uygun değer değişiklikleri kapsamlı gelir tablosu/özkaynak ile ilişkilendirilmiştir.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

31 Ocak 2004 tarih ve 25363 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı Kanun, 5 Mayıs 2007 tarihli ve 26513 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilmiştir.İlgili kararın 1. maddesinde, Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibarelerinin kaldırıldığı, 3 üncü maddesinde ise, 1 Ocak 2009 tarihinde yürürlüğe gireceği belirtilmiştir. Yapılan değişiklikle bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL’ye ve Kr’ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL’ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr’ye eşit tutulmaktadır.Buna bağlı olarak ilişikte yer alan konsolide finansal tablolar ve dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

2.4. Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar Şirket ve Şirket’in bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi işletmelerin finansal tablolarını kapsar.Konsolide finansal tablo hazırlanma esasları aşağıdaki gibidir;

- Bağlı ortaklıklar, ana ortaklığın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50’den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir. Kontrol gücü ana ortaklık tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.
- Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup’a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte konsolidasyon dışında bırakılacaktır.Bağlı ortaklıklar tarafından uygulanan muhasebe politikaları tutarlılığın sağlanması amacıyla Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile uyumlu hale getirilmiştir.
- Bağlı ortaklıklar’ın finansal tabloları tam konsolide yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir.Bu kapsamda bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile özkaynakları netleştirilmiş, Şirket’in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değeri ile bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynakları ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile birbirlerine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubunda , "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir.
- Müşterek yönetime tabi işletmeler, Grup’un konsolide finansal tablolarında oransal konsolidasyon yöntemi kullanılarak gösterilmektedir.Oransal konsolidasyon yönteminde müşterek yönetime tabi işletmelerine ait finansal tablolarda yer alan varlık, yükümlülük, özkaynak, gelir ve giderler Grup’un sahip olduğu oy hakları ile konsolidasyona işlemine tabi tutulmaktadır.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi teşebbüs oranları gösterilmiştir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
	Sahip olunan doğrudan ve dolaylı			
Ortaklığın ünvanı	pay (%)		Etkin ortaklık payı (%)	
Çemtaş Çelik A.Ş.	57,73	57,86	57,33	57,86
Bursa Beton A.Ş.	99,79	99,79	99,79	99,79
Ares Çimento A.Ş.	100,00	99,99	99,99	99,99
Tunçkül A.Ş.	50,00	49,99	49,99	49,99
Roda Liman A.Ş.	50,00	49,54	40,49	40,52

İlişikteki konsolide finansal tablolarda konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklar haricindeki Şirket'in % 99,99 hisseye sahip olduğu Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile %98 hisseye sahip olduğu Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet hacim ve sonuçlarının düşük olmaları nedeniyle konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur. Bu ortaklıklar maliyet bedelleri üzerinden gösterilmiştir. Konsolidasyon kapsamı dışındaki ortaklıklar Not 7'de gösterilmiştir.

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup 2011 yılında yürürlüğe girmiş, Grup faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişiklik ve yeni standartlar aşağıdaki gibidir;

UMS 24 (Yeniden düzenleme) "İlişkili taraf açıklamaları",
UMS 32 (Değişiklik) "Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması",
UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari fonlama koşulları",
UFRYK 19 (Yorum) "Finansal borçların özkaynağa dayalı finansal araçlar ile ödenmesi",
UFRS 3 (İyileştirme) "Revize UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri"
UFRS 3 (İyileştirme) "Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi"
UFRS 3 (İyileştirme) "Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ilgili ödülleri"
UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar; UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirilmesi ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğması ve derecesi arasındaki etkileşimin vurgulanması"
UMS 1 (İyileştirme) "Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi"
UMS 27 (İyileştirme) "UMS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar" standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi"
UFRYK 13 (İyileştirme) "Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri" UMS 34 (İyileştirme) "Ara Dönem Raporlama: Açıklama ilkelerinin uygulaması ve yapılması gereken açıklamalara eklemeler"

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

2011 yılında yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar;

UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik), 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12 , (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 9 “Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”(Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”(Değişiklik) -Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”(Değişiklik)- Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlarda yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü-Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik)-UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik)-UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından Kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)-Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

2.6 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Grup konsolide finansal tablolarını karşılaştırmalı olarak hazırlamaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflanır ve önemli farklılıklar açıklanır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

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

Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.8 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, finansal tabloda net değerleri ile gösterilirler.

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir. Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir.

Ticari alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti (indirgenmiş maliyet) üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuku etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak riski karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutarı arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde gelir tablosuna yansıtılır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari borçlar

Ticari ve diğer borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stok maliyetleri "aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi" kullanılarak belirlenmektedir. 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. 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, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

Arazi, arsa ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Amortisman Yılı
Binalar	10 – 50
Yeraltı yerüstü düzenleri	10 – 20
Makine	6 – 10
Tesisler	5 – 14
Nakil vasıtaları	5 – 10
Döşeme ve demirbaşlar	2 – 15

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

1 Ocak 2005 tarihinden önce alınan maddi duran varlıklar enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden taşınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca haklar ve bilgisayar yazılımlarından oluşan varlıklar olup ilk olarak alış fiyatından değerlendirilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar gelecekte ekonomik fayda elde edilebilmesi ve maliyetin doğru bir şekilde belirlenebilmesi durumunda aktifleştirilirler. İlk kayıt sonrasında maddi olmayan duran varlıklar, maliyetten birikmiş itfa payı ve var ise birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değerleriyle gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar aşağıda belirtilen tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortismanla tabi tutulmuştur.

Maddi olmayan duran varlıkların önemli kısmını termik santraller içerisinde kurulu, Ares ve Tunçköl'e ait kül tesislerinin kullanım hakkı oluşturmaktadır. Yapılan sözleşme uyarınca Ares ve Tunçköl 5 yıl içerisinde belli miktar (Not 23) kül alımı sonrası tesisleri Elektrik Üretim Genel Müdürlüğü'ne devir edecektir. Grup sözleşmenin tesis edildiği tarih sonrası ilgili tesislere giren sabit kıymetleri haklara sınıflamakta ve sözleşmeye istinaden alınan kül miktarına bağlı olarak itfa etmektedir.

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 sözkonusu 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 gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Borçlanma maliyetleri

Özellikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltmeyi dahil eder.

Bir işletmenin satın alınması ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işlemenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur (Not 20). Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edilenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlülükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Önceki dönem finansal tablolarında karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarı netleştirmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde “ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi” olarak “Geçmiş yıl karları” kalemi altında muhasebeleştirilir.

Grup, ana ortaklık dışı ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup’un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, ana ortaklık dışından ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetinde net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Ana ortaklık dışına hisse satış işlemlerinde ise satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıkların kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

Finansal araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar,

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “alım-satım amaçlı finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Alım-Satım amaçlı finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Grup’un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Bütün finansal varlıklarda (diğer alt başlıklarda tanımlanan alacak ve krediler hariç), değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

(ii) Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Grup, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Grup finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkarır. Grup finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkarır.

Banka kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat

Mal satışları:

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. Perakende satışlarda müşterinin memnun kalmaması durumunda satılan malın şartsız geri alınacağına ilişkin müşteriye bir garanti verilmesi durumunda da sahiplikle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer edildiği kabul edilir. 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, nakit girişinin ertelendiği durumlarda satış bedelinin makul değeri alınacak olan nakdin nominal değerinden daha düşük olabilir. İşlemin, Grup tarafından vade farksız satış yapılması veya piyasa faizinin daha altında bir faiz haddinin uygulanmasındaki gibi finansman işlemi şeklinde gerçekleşmesi durumunda, satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunur. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; benzer kredi derecelendirmesine sahip bir işletmenin benzer finansal araçları için geçerli olan faiz oranı veya finansal aracın nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır.

Daha önce kayıtlara alınan hasılatla ilgili alacakların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda ise, ilgili tutar hasılatın düzeltilmesi suretiyle değil, gider yazılmak suretiyle finansal tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

Grup'un mal satışlarında satılan malın hasılat olarak değerlendirmesini sağlayan şartlar genellikle malın fabrika alanının dışına çıkmasıyla gerçekleşmiş olmaktadır

Hizmet satışları:

Hizmet süresinin kısa, hizmet sayısının çok ve hizmet başı bedellerin düşük olması durumunda hizmet satışları, hizmet yapılıp tamamlandığında gelir kaydedilmektedir. Verilen hizmetle ilgili maliyetin oluşmuş olması veya güvenilir şekilde tahmin edilebiliyor olması, hizmet karşılığının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması ve ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması halinde hizmet satışı gelir olarak kaydedilmektedir. Bir hizmet faaliyetinin birden çok muhasebe dönemini etkilemesi durumunda, yukarıdaki kriterlere ek olarak hizmet ifası için oluşan maliyet ve oluşacak toplam maliyetin güvenilir şekilde ölçülebilmesi ve tamamlanma oranının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması halinde hizmet geliri "tamamlanma yüzdesi metodu"na göre muhasebeleştirilmektedir. Roda'nın verdiği liman hizmetleri birden çok muhasebe dönemini ilgilendirmemektedir.

Temettü ve faiz geliri:

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Dövizli işlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya zararları konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Avro	2,4438	2,0491
ABD Doları	1,8889	1,5460

Hisse başına kazanç / (zarar)

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Finansal tablo tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, Finansal tablo tarihi ile Finansal tablonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, finansal tablo tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususları ilgili notlarında açıklamaktadır. Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece notlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın işletmeye girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır. Ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda, işletme söz konusu koşullu varlığı finansal tablo dipnotlarında gösterir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Kiralama işlemleri

Grup'a kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır. Finansman giderleri dönemler itibarıyla doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) Grup'u kontrol etmesi, Grup tarafından kontrol edilmesi ya da Grup ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil);
 - (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
 - (ii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârden farklılık gösterir. Grup'un kurumlar vergisi yükümlülüğü konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin , bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi karşılıklarının toplamından oluşmaktadır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki kurumlar vergisi ile döneme ait ertelenen vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının makul değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

Şirket yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

2.10. Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş finansman gelir/gideri:

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır. Vadeli alım ve satımlar dolayısıyla dönem içerisinde alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerisinde yer alan finansman gelir ve giderlerinin tutarı, alınan ticari alacak ve borçların ilgili döneme ait devir hızları kullanılarak etkin faiz yöntemine göre tahmini bazda hesaplanmış ve finansman gelir ve giderlerine sınıflandırılmıştır.

Vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan ve dönem içinde oluşan alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerdiği tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ortalama ticari alacak ve borç devir hızlarını kullanmak suretiyle yaklaşık olarak tesbit edilmektedir.

Faydalı ömür:

Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortisman ve itfaya tabi tutulmuştur.

Kıdem tazminatı:

Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

Dava karşılıkları:

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup Yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

Şerefiye değer düşüklüğü tespiti:

Şerefiye üzerindeki değer düşüklüklerinin tahmini yapılırken ilgili nakit üreten birimlerin gelecekte yaratacağı nakit akışlarıyla ve iskonto oranıyla ilgili tahminler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Ana ortaklık yıl içerisinde halihazırda bağlı ortaklığı olan Çemtaş'ın % 0,13 oranındaki hisselerini satmıştır. Hisselerin satış fiyatı ile azınlığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark olan 8.838 TL özsermaye içerisinde "azınlık payları ile gerçekleştirilen işlemler" olarak muhasebeleştirilmiştir. (2010: % 0,33 hisse satımı ve 205.835 TL)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31 Aralık 2010 – Yoktur.).

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup çimento-beton, çelik üretimi ve satışı, kül satışı ve liman işletmesi faaliyetlerini yürütmektedir. Grup’un sektörel bazda raporlaması aşağıdaki gibidir;

Bilanço raporlaması;

31 Aralık 2011	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Liman İşletmesi	Bölümler Arası Elimine Tutar	Toplam
Varlıklar	319.577.654	186.736.141	77.730.702	6.894.583	45.643.155	(197.918.920)	438.663.315
Yükümlülükler	(43.198.617)	(32.929.823)	(42.942.928)	(1.174.942)	(15.054.213)	22.299.746	(113.000.777)
Net	276.379.037	153.806.318	34.787.774	5.719.641	30.588.942	(175.619.174)	325.662.538
Amortisman ve itfa payları	4.996.894	4.705.005	1.489.432	773.475	6.816.959	(3.426.786)	15.354.980
Yatırım harcamaları	10.424.103	10.273.618	2.346.486	--	8.845.591	(4.422.795)	27.467.003
31 Aralık 2010	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Liman İşletmesi	Bölümler Arası Elimine Tutar	Toplam
Varlıklar	295.944.948	157.754.669	70.307.514	7.393.278	43.662.367	(197.329.994)	377.732.782
Yükümlülükler	(28.125.857)	(27.702.764)	(43.861.819)	(1.645.538)	(16.009.339)	20.134.030	(97.211.287)
Net	267.819.091	130.051.905	26.445.695	5.747.740	27.653.028	(177.195.964)	280.521.495
Amortisman ve itfa payları	5.220.032	4.219.335	2.399.606	714.232	6.630.221	(3.363.947)	15.819.478
Yatırım harcamaları	5.937.468	7.552.847	2.491.035	34.393	1.762.629	(889.432)	16.888.941

Gelir tablosu raporlaması;

1 Ocak – 31 Aralık 2011	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Liman İşletmesi	Bölümler Arası Elimine Tutar	Toplam
Satış Gelirleri	182.147.507	229.552.826	179.137.117	7.559.426	13.932.822	(76.198.589)	536.131.109
Satışların Maliyeti (-)	(127.358.358)	(189.201.165)	(163.513.240)	(4.400.261)	(10.618.168)	77.489.330	(417.601.862)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	54.789.149	40.351.661	15.623.877	3.159.165	3.314.654	1.290.741	118.529.247
Faaliyet Giderleri	(25.666.744)	(16.750.195)	(10.251.002)	(2.419.679)	(1.591.297)	(1.098.682)	(57.777.599)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	29.122.405	23.601.466	5.372.875	739.486	1.723.357	192.059	60.751.648

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 5 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2010	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Liman İşletmesi	Bölümler Arası Elimine Tutar	Toplam
Satış Gelirleri	144.111.645	167.856.930	146.320.631	6.736.592	11.967.629	(63.032.290)	413.961.137
Satışların Maliyeti (-)	(113.929.459)	(155.452.871)	(141.654.929)	(4.138.282)	(9.360.096)	64.482.349	(360.053.288)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	30.182.186	12.404.059	4.665.702	2.598.310	2.607.533	1.450.059	53.907.849
Faaliyet Giderleri	(20.353.780)	(20.288.040)	(6.921.242)	(1.877.606)	(46.621)	(1.378.370)	(50.865.659)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	9.828.406	(7.883.981)	(2.255.540)	720.704	2.560.912	71.689	3.042.190

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	9.857	11.012
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	2.600.204	2.076.675
- Vadeli mevduat	27.268.413	13.646.324
Kredi kartı slipleri	1.013.180	726.058
	30.891.654	16.460.069

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
ABD \$	3,25%	2 gün	1.024.522	1.935.220
TL	9,6% -12%	2-30 gün	25.333.193	25.333.193
				27.268.413

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
ABD \$	3,25%	12.01.2011	1.290.326	1.994.844
Avro	3,15%	04-07.01.2011	1.886.996	3.866.644
TL	6,5 % - 9,00 %	03.01.2011	7.784.836	7.784.836
				13.646.324

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle uzun vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. ⁽¹⁾	2,26	623.950	2,26	623.950
Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ⁽¹⁾	99,99	1.269.692	99,99	1.269.692
Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ⁽¹⁾	98,00	661.756	98,00	661.756
		2.555.398		2.555.398

(1) Maliyet değeriyle değerlendirilmiştir.

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Faiz Oranı (%)	Tutar	Faiz Oranı (%)	Tutar
Kısa vadeli				
Banka Kredileri				
- TL	Yıllık 6,75 -13,80	18.997.869	Yıllık 6,75-7,75	6.952.218
- TL	Aylık 0,92	661.241	Aylık 0,92	321.725
- TL	Faizsiz vergi ve SSK kredisi	193.102	Faizsiz vergi ve SSK kredisi	4.470.010
- ABD\$	Libor+1,30 -1,45	16.082.504	Libor+1,30 -1,45	12.284.274
- Avro	Aylık 3,35	186.965	Aylık 3,35	31.983
Taşıt alım kredileri	--	12.608	--	12.608
Leasing borçları,net	--	284.324	--	255.166
		36.418.613		24.327.984

Uzun vadeli				
Banka Kredileri				
- TL	Aylık 0,92	1.708.521	Aylık 0,92	769.647
-ABD\$	Libor+1,30 -1,45	7.641.459	Libor+1,30 -1,45	9.817.197
-Avro	Aylık 3,35	75.950	3,35	65.106
Taşıt alım kredileri	--	13.658	--	26.266
Leasing borçları,net	--	488.544	--	772.866
		9.928.132		11.451.082

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Uzun vadeli kredilere ilişkin anapara ve faizleri aylık/altı aylık olarak ödenmekte olup leasing ve taşıt alım kredileri dahil ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	TL	ABD\$	Avro	Toplam TL Karşılığı
1 yıldan 2 yıla kadar vadeli	1.091.597	2.363.636	31.079	5.632.220
2 yıldan 3 yıla kadar vadeli	599.405	1.681.818	--	3.776.191
3 yıldan 4 yıla kadar vadeli	442.006	--	--	442.006
4 yıldan 5 yıla kadar vadeli	77.715	--	--	77.715
	2.210.723	4.045.454	31.079	9.928.132

Kullanılan kredilere karşılık ana ortaklık 29.500.000 ABD Doları ve 5.921.968 TL tutarında kefalet vermiştir (31 Aralık 2010: 28.940.145 ABD Doları, 8.500.000 Avro ve 3.659.988 TL).

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur.).

NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	73.730.494	54.926.403
Diğer ticari alacaklar ⁽¹⁾	--	3.500.000
Alınan çekler ve senetler	54.232.401	50.003.585
Tahsili şüpheli ticari alacaklar (Not 41)	16.028.384	16.067.531
	143.991.279	124.497.519
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(1.208.208)	(977.027)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(8.423.720)	(8.199.069)
	134.359.351	115.321.423
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	1.840.828	1.035.462
Alınan çekler ve senetler	--	1.043.667
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(376.706)	(239.346)
	1.464.122	1.839.783

(1) Kamulaştırma kapsamına giren Şirket'e ait 553 dönüm arazinin; Bursa Esnaf ve Sanatkarlar Odaları Birliği'ne 4.000.000 TL bedelle satışından kalan bakiyedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ticari alacakların ortalama tahsilat süresi 92 gündür (31 Aralık 2010: 102 gün).

Alacaklara karşılık olarak alınmış olan teminatların niteliği ve tutarları Not 22.3'te belirtilmiştir.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 10 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Grup alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 38’de açıklanmıştır.

Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 38 kur riski’nde açıklanmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle şüpheli alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiye	8.199.069	4.921.622
Yıl içinde yapılan tahsilatların net etkisi (-) (Not 32)	(78.658)	(849.906)
Dönem içindeki karşılıktaki artış (Not 29)	303.309	4.127.353
	8.423.720	8.199.069

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesi geçmemiş	129.469.783	106.955.972
Vadesi geçmiş 0-30 gün	3.691.967	3.237.593
Vadesi geçmiş 31-60 gün	244.811	20.281
Vadesi geçmiş 61-90 gün	52.895	80.000
Vadesi geçmiş 91-365 gün	82.583	266.156
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	12.290.068	16.016.646
	145.832.107	126.576.648

Grup’un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	38.481.920	37.040.826
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(307.278)	(183.322)
	38.174.642	36.857.504

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ticari borçların ortalama vadesi 33 gündür (31 Aralık 2010: 36 gün).

NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup’un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Personelden alacaklar	52.801	165.021
Verilen teminatlar	4.290	51.457
Emanet alacaklar ⁽¹⁾	7.336.700	7.336.700
Diğer alacaklar	2.270.018	275.871
Diğer alacaklar reeskontu	(100.998)	--
	9.562.811	7.829.049

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen teminatlar	400.391	--
Diğer alacaklar	5.126.111	--
Diğer alacaklar reeskontu	(1.155.385)	62.979
	4.371.117	62.979

(1) Bağlı ortaklık çemtaş, alacaklı olduğu Uzel Grubunun haciz yoluyla satışa çıkarılan taşınmazlarının ihalesine girmiş ve 12.500.000 TL bedel ile ihaleyi kazanmıştır.İlgili tutar, ihale bedelinden Çemtaş'ın sahip olduğu 2. ve 3. derece ipotek karşılığının (5.163.300 TL) düşülmesinden sonra kalan kısımdır (Not 41.a).

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ortaklara temettü borçları (not 37)	252.419	281.959
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	2.936.034	1.929.963
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.833.786	1.107.346
Alınan depozito ve teminatlar	97.609	126.337
Personele borçlar	604.165	594.140
Diğer borçlar	962.519	127.499
	6.686.532	4.167.244

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur (31 Aralık 2010 : Yoktur.).

NOT 13 – STOKLAR

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla stokları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme	48.467.800	40.418.920
Yarı mamul	6.772.197	8.863.662
Mamul	22.105.300	22.181.730
Ticari mallar	37.000	69.736
Diğer stoklar	30.102	23.941
	77.412.399	71.557.989

Yıl içerisinde gider yazılan stokların tutarı Not 28'te açıklanmıştır.

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2010 : Yoktur.).

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (31 Aralık 2010 : Yoktur.).

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31 Aralık 2010 : Yoktur.).

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2010 : Yoktur.).

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Cari dönem	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Roda Pay artışı	31 Aralık 2011
Maliyet						
Arazi ve arsalar	18.880.720	3.435.450	--	--	80.588	22.396.758
Yerüstü düzenleri	26.768.110	534.704	(91.238)	--	210.120	27.421.696
Binalar	94.791.328	318.300	(468.895)	2.486.802	32.070	97.159.605
Makine, tesis ve cihazlar	673.121.750	2.418.077	(1.371.342)	14.127.573	103.092	688.399.150
Taşıt araçları	21.558.174	20.600	(8.972.519)	45.440	4.118	12.655.813
Döşeme ve demirbaşlar	12.761.269	1.278.123	(305.539)	1.927.439	9.947	15.671.239
Özel maliyetler	4.808.065	573.419	(14.601)	--	--	5.366.883
Diğer sabit kıymetler	4.099.275	275.859	(112.043)	102.803	--	4.365.894
Yapılmakta olan yatırımlar	4.360.952	18.612.471	(159.294)	(18.690.057)	3.530	4.127.602
	861.149.643	27.467.003	(11.495.471)	--	443.465	877.564.640
Birikmiş amortisman						
Yerüstü düzenleri	7.707.528	1.800.097	(32.562)	--	51.403	9.526.466
Binalar	59.385.355	2.329.683	(321.667)	--	2.042	61.395.413
Makine, tesis ve cihazlar	625.505.812	7.583.093	(1.259.923)	--	35.390	631.864.372
Taşıt araçları	15.519.899	1.112.475	(5.679.628)	--	1.813	10.954.559
Döşeme ve demirbaşlar	8.693.683	1.066.696	(273.529)	--	2.876	9.489.726
Özel maliyetler	3.702.962	412.848	(6.692)	--	--	4.109.118
Diğer sabit kıymetler	3.173.584	292.353	(100.592)	--	--	3.365.345
	723.688.823	14.597.245	(7.674.593)	--	93.524	730.704.999
Net kayıtlı değer	137.460.820					146.859.641

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Önceki dönem	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2010
Maliyet					
Arazi ve arsalar	17.567.896	3.050.003	(1.737.179)	--	18.880.720
Yerüstü düzenleri	26.690.764	14.923	--	62.423	26.768.110
Binalar	94.477.549	271.471	(8.565)	50.873	94.791.328
Makine, tesis ve cihazlar	663.627.404	3.223.289	(694.963)	6.966.020	673.121.750
Taşıt araçları	26.789.529	1.534.863	(6.840.557)	74.339	21.558.174
Döşeme ve demirbaşlar	12.131.039	641.656	(172.920)	161.494	12.761.269
Özel maliyetler	4.622.767	444.733	(259.435)	--	4.808.065
Diğer sabit kıymetler	3.927.606	168.894	(3.140)	5.915	4.099.275
Yapılmakta olan yatırımlar	6.527.145	5.154.871	--	(7.321.064)	4.360.952
	856.361.699	14.504.703	(9.716.759)	--	861.149.643
Birikmiş amortisman					
Yerüstü düzenleri	5.925.514	1.782.014	--	--	7.707.528
Binalar	57.077.716	2.310.137	(2.498)	--	59.385.355
Makine, tesis ve cihazlar	618.947.073	6.973.939	(415.200)	--	625.505.812
Taşıt araçları	19.304.014	2.442.201	(6.226.316)	--	15.519.899
Döşeme ve demirbaşlar	7.889.290	975.635	(171.242)	--	8.693.683
Özel maliyetler	3.411.902	345.830	(54.770)	--	3.702.962
Diğer sabit kıymetler	2.900.560	275.869	(2.845)	--	3.173.584
	715.456.069	15.105.625	(6.872.871)	--	723.688.823
Net kayıtlı değer	140.905.630				137.460.820

15.354.980 TL (31 Aralık 2010: 15.819.478 TL) tutarındaki cari dönem amortisman ve itfa payının 11.538.504 TL'si üretilen mamul maliyetinde (31 Aralık 2010: 11.326.165 TL), 3.251.787 TL'si satılan hizmet maliyetinde (31 Aralık 2010: 3.133.811 TL), 186.074 TL'si diğer satışların maliyetinde (31 Aralık 2010: 336.832 TL), 311.250 TL'si genel yönetim giderlerinde (31 Aralık 2010: 397.852 TL), 39.790 TL'si satış ve dağıtım giderlerinde (31 Aralık 2010: 61.003 TL), 27.575 TL'si araştırma geliştirme giderlerinde (31 Aralık 2010: 3.809 TL) giderleştirilmiştir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur.).

İlişikteki konsolide finansal tablolarda oransal yöntemle konsolide edilen Roda'nın bilançosunda yer alan kayıtlı değeri 4.989.216 TL olan arsaların değerlendirilmiş tutarı, bağımsız değerlendirme şirketi tarafından yapılan 5 Şubat 2007 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporlarına göre 6.000.000 TL ve 11.500.000 TL olmak üzere toplam 17.500.000 TL'dir. İlgili arsalar Grup'un payı oranında mali tablolara 8.669.413 TL olarak yansıtılmıştır (31 Aralık 2010- 8.669.413 TL).

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Roda Pay artışı	31 Aralık 2011
Maliyet					
Haklar	1.443.100	99.691	(41.458)	1.679	1.503.012
Kül tesisleri (Not 2)	4.744.990	--	--	--	4.744.990
	6.188.090	99.691	(41.458)	1.679	6.248.002
Birikmiş itfa payı					
Haklar	1.121.363	90.317	(41.458)	952	1.171.174
Kül tesisleri	2.171.805	667.418	--	--	2.839.223
	3.293.168	757.735	(41.458)	952	4.010.397
Net kayıtlı değeri	2.894.922				2.237.605

Önceki Dönem	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2010
Maliyet					
Haklar	1.371.132	78.736	(6.768)	--	1.443.100
Kül tesisleri	4.744.990	--	--	--	4.744.990
	6.116.122	78.736	(6.768)	--	6.188.090
Birikmiş itfa payı					
Haklar	1.013.313	114.818	(6.768)	--	1.121.363
Kül tesisleri	1.572.770	599.035	--	--	2.171.805
	2.586.083	713.853	(6.768)	--	3.293.168
Net kayıtlı değeri	3.530.039				2.894.922

NOT 20 - ŞEREFIYE

İlişikteki konsolide finansal tablolarda şerefiye, konsolidasyon kapsamına alınan müşterek yönetime tabi teşebbüs ortaklık olan Roda'nın 26 Mayıs 2005 tarihinde iktisabından kaynaklanmış olup aşağıdaki gibi hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İktisap Bedeli	28.126.028	28.126.028
İktisap edilen tanımlanabilir varlık ve borçların net makul değeri (-)	(19.435.231)	(19.435.231)
Hesaplanan Şerefiye	8.690.797	8.690.797
Konsolidasyon kapsamında iktisaptan kaynaklanan yeni şerefiye artışı ⁽¹⁾	39.487	39.487
Şerefiye net defter değeri	8.730.284	8.730.284

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 20 – ŞEREFIYE (Devamı)

(1)Bu artış, Konsolidasyona dahil edilmeyen Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Roda'daki bedelli sermaye artışlarına katılmaması ve bedelli sermaye haklarının Ana ortaklık tarafından kullanılmasından dolayı kaynaklanmıştır.

Şerefiye değer düşüklüğü testi

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla şerefiyenin kayıtlı değeri geri kazanılabilir değeri ile karşılaştırılarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. Değer düşüklüğü testi için Grup tarafından hazırlanan gelecek 5 yıl için finansal projeksiyon dikkate alınmıştır. Söz konusu değer düşüklüğü testindeki en önemli varsayım tahmini nakit akımlarının iskonto oranıdır. Grup bu oranı ortalama %14,18 olarak tespit etmiştir.

NOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31 Aralık 2010 Yoktur.).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

22.1 Kısa vadeli borç karşılıkları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları	507.392	545.507
Gider karşılıkları	1.812.733	18
	2.320.125	545.525

Dava karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	545.507	497.298
Ödemeler	(82.244)	(89.193)
İptal edilen karşılık geliri (Not 31)	--	(130.857)
Yıl içinde ayrılan karşılık gideri (Not 31)	44.129	268.259
Yıl sonu bakiye	507.392	545.507

22.2 Dava ve İhtilaflar

1) Grup'un "davacı" olduğu ve devam etmekte olan davalar:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Grup tarafından açılmış ve devam eden toplam 1.377.781 TL tutarında alacak davaları (31 Aralık 2010: 1.587.646 TL), 76.713 TL vergi cezalarının terkin, tevhit harcı iadesi davaları (31 Aralık 2010; 242.844 TL.) ve 184.696 TL. Tutarında muhtelif itirazın iptali vb. davalar mevcuttur.

Çemtaş'ın Uzel Grup ile ilgili davaları

Çemtaş Uzel Otomotiv A.Ş. ve Uzel Makine A.Ş. ("Uzel Grup") 'den olan alacaklarını tahsil için 3 şahıslar aleyhine alacaklı olduğu grubun hacizli mallarının satışının iptali ve ihalenin feshi davaları açmıştır (2 adet).

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

22.2 Dava ve İhtilaflar (Devamı)

Çemtaş ayrıca Uzel Grup yetkilileri aleyhine görevi suistimal davası açmıştır. Dava reddolunmuş, ancak temyiz edilmiştir. Bu davaların yanı sıra Cumhuriyet Başsavcılığı'na E.İbrahim Uzel, M.İzzet Kalaycı ve Bedirhan Çelik aleyhine şikayette bulunulmuştur. Mahkeme tarafından, kavuşturmaya yer olmadığına dair karar tarafımıza tebliğ edilmiş olup İstanbul Ağır ceza mahkemesine itiraz edilmiştir.

2) Grup tarafından yürütülen icra takipleri:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Grup tarafından Uzel Grup hariç, 4.015.079 TL tutarında alacak (31 Aralık 2010: 3.890.020 TL) ile ilgili icra takibi yürütülmektedir.

Çemtaş'ın Uzel Grup ile ilgili icra takipleri

Çemtaş Uzel Grup'dan (Not 41.a) olan alacakları için elinde bulundurduğu çekler için Uzel Grup ve çek keşidecilerine 2.598.389 TL (31 Aralık 2010: 2.628.389 TL) tutarında icra takibi yaptırmaktadır. İcra takibi ile her bir karşılıksız çek için Uzel Grup'un hisseleri, gayrimenkulleri, araçları, makine ve teçhizatı üzerine haciz konulmuştur. Keşidecilerin ise hisselerine, araçlarına, gayrimenkullerine haciz konulmuş, Cumhuriyet Savcılığına çek şikayeti yapılmıştır.

Haciz işlemlerine ilişkin karşı taraf ihalenin feshi, yetki davaları açmakta, reddedilen davaları Yargıtay'a taşımakta, Yargıtay tarafından onanan davalara ise düzeltme talebinde bulunmaktadır.

Çemtaş, Uzel Grup alacakları için almış olduğu Emil İbrahim Uzel'e ait 5.000.000 TL'lik teminat çeki için ilgili şahsın taşınmazlarını haciz etmiştir (Not 41.a).

Çemtaş, Uzel Grup alacakları için almış olduğu 16.000.000 değerindeki 3. ve 4.derecedeki ipoteklerin paraya çevrilmesi için takip yaptırmaktadır (Not 41.a).

Çemtaş 2010 yılı içerisinde karşılıksız çekler için Uzel Grup'a ait 12 adet traktöre haciz koymuş, 9 adet traktörü muhafaza altına almıştır.

3) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:

Grup aleyhine toplam 783.750 TL tutarında tazminat davaları açılmıştır. (31 Aralık 2010: 741.876 TL). Ayrıca toplam 1.806.692 TL tutarında iflas ertelemesi (31 Aralık 2010: 1.762.413 TL) ve 109.847 TL. Menfi tespit (31 Aralık 2010: 109.847 TL), 89.469 TL. İtirazın iptali davası açılmış olup, davalar devam etmektedir.

Çemtaş'ın Uzel Grup ile ilgili aleyhte davalar

Çemtaş'ın Uzel Grup'dan olan alacakları için yapmış olduğu icra takiplerine ihalenin feshi, icranın geri bırakılması ve yetki iptali davaları açılmıştır. Ayrıca yapılan haciz işlemlerine karşılık Uzel Grup tarafından taşkın hacizlerin kaldırılması davaları açılmıştır.

4) Grup aleyhine yürütülen icra takipleri :

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup aleyhine yürütülen icra takibi toplamı 279.565 TL'dir (31 Aralık 2010: 382.409 TL) .

5) Dönem içerisinde sonuçlanan dava ve icra takipleri

Dönem içerisinde; Grup lehine sonuçlanan dava toplamı 8.249 TL dir (31 Aralık 2010: yoktur.). Ayrıca Grup aleyhine sonuçlanan 165.000 TL tutarındaki dava neticesinde tazminat, ceza vb. ödeme yapılmıştır (31 Aralık 2010: 131.193 TL).

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

22.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİ'ler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	21.614.812	19.298.151
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı ⁽¹⁾	21.968	5.059.488
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin tutarı	--	--
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 ⁽²⁾	61.622.550	39.150.000
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	83.259.330	63.507.639

(1) Ares'e genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen 21.968 TL tutarlık kefalet (31 Aralık 2010 - 3.250.000 ABD Doları ve 34.988 TL)

(2) Roda'ya genel kredi anlaşması çerçevesinde verilen 29.500.000 ABD Doları ve 5.900.000 TL tutarlık kefalet , (31 Aralık 2010 - 25.000.000 ABD Doları ve 500.000 TL TL)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup tarafından verilen TRİ'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime verildiği	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1	Süresiz	Kömür Bedeli Teminatı	Kömür işletmelerine verilen	15.411.468	14.961.468
1	Süresiz	Güvence Bedeli	Org.San. Bölgesi Müdr.	500.000	2.186.000
1	Süresiz	Elektrik Bedeli Teminatı	Elektrik dağıtım şirketlerine verilen	544.350	486.257
1	Süresiz	Güvence Bedeli	EÜAŞ	4.260.000	140.000
1	31.12.2011	Ticari	Shell Turcas A.Ş.	50.000	50.000
1	Süresiz	İhtiyati Haciz Kararı	Bursa Asliye Hukuk Mahkemesi	281.124	661.926
1	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa Gaz A.Ş.	375.481	--
1	Süresiz	Kiralama Sözl. Teminatı	Gemlik Mal Müdürlüğü	54.420	812.500
--	--	--	Diğer	137.969	--
				21.614.812	19.298.151

(1) Teminat mektubu

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

22.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler (Devamı)

2) Alınan TRİ'ler

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle alacakları için almış olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir;

Cinsi	Kimden alındığı	Döviz cinsi	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Teminat mektubu	Müşteriler / Bayiler	TL	39.978.367	34.741.207
Teminat senedi	Bayiler	TL	12.622.033	2.913.888
İpotek	Müşteriler / Bayiler	TL	165	35.793.275
Çek	Müşteriler / Bayiler	TL	40.973.525	668.282
Bono	Müşteriler / Bayiler	TL	2.355.400	26.668.743
Alacak sigortası ⁽³⁾	Sigorta	TL	30.040.176	23.052.375
			125.969.666	123.837.770

(3) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık Çemtaş tarafından yapılan yurtdışı satışlarla ilgili olarak alıcılarının aczi veya iflas etmesi riskine karşılık 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 13.520.000 Avro (31 Aralık 2010: 11.250.000 Avro) tutarında kredi sigorta poliçesi tesis ettirmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 11.572.287 TL'dir (31.12.2010: 5.817.134 TL).İlgili sigorta poliçesi 1 Mart 2011 ile 1 Mart 2012 tarihleri arasında kapsamaktadır.

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Ares ve Tunçkül ile Elektrik Üretim A.Ş. Genel Müdürlüğü arasında Tunçbilek (sözleşme Tunçkül ile), Seyitömer ve Orhaneli (sözleşme Ares ile) Termik Santrallardan uçucu kül alımına ilişkin sözleşme yapılmıştır.İlgili sözleşme gereğince, Ares ve Tunçkül 5 yıllık süre içerisinde (Kasım 2006 ile Kasım 2011 arası) asgari 2.275.000 ton uçucu kül alım taahhütünde bulunmuştur. Elektrik Üretim A.Ş.Genel Müdürlüğü, 13 Kasım 2011 sözleşme bitim süresini takiben,Uçucu Kül Satış Sözleşmesinin 11.12 inci maddesi gereği, sözleşmede belirtilen kül miktarına ulaşıncaya kadar kül satışına devam edilmesini karar vermiştir.Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 1.021.738 ton (31 Aralık 2010: 505.473 ton) alım taahhütü devam etmektedir.İlgili taahhütün parasal tutarı 6.007.819 TL'dir (31 Aralık 2010: 2.729.554 TL).

Grup'un ayrıca 2010 yılı içinde edindiği 1.525.000 TL'lik araziye ilişkin olarak "Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi" vardır.İlgili devir 30 Haziran 2012 tarihinde yapılacaktır.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	10.431.595	9.084.901
	10.431.595	9.084.901

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart.1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 5,10 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2010: %5,92 reel iskonto oranı) İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı % 97,7 (31 Aralık 2010: % 97,7) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yıl başı bakiyesi	9.084.901	7.574.694
Ödemeler	(1.520.075)	(1.483.617)
Faiz maliyeti	908.570	833.216
Cari hizmet maliyeti	3.238.551	3.204.704
Aktüeryal kazanç /(kayıp)	(1.280.352)	(1.044.096)
Yıl sonu itibarıyla karşılık	10.431.595	9.084.901

NOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31 Aralık 2010 : Yoktur.).

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 26 – DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer dönen/duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer dönen varlıklar		
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	68.635	92.504
Peşin ödenen sigorta giderleri	575.300	535.254
Bakım onarım revizyon giderleri	844.641	704.296
Devreden KDV	7.998.778	3.498.859
Peşin ödenen kira	286.564	233.244
Verilen sipariş avansları	1.183.424	2.476.592
Maddi duran varlık avansları	3.106.181	--
Diğer peşin ödenen giderler	405.549	320.543
Diğer	78.191	--
	14.547.263	7.861.292
Diğer duran varlıklar		
Peşin ödenen giderler	396.328	5.430
Verilen sipariş avansları	--	340.000
	396.328	345.430

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Alınan avanslar	3.163.687	7.081.568
Diğer yükümlülükler	1.148.312	367.477
	4.311.999	7.449.045
Diğer uzun vadeli yükümlülükler		
Diğer yükümlülükler	48.797	--

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in sermayesi 105.815.808 TL olup, her biri 1 Kr itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 10.581.580.800 paya bölünmüştür.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Oran	Tutar	Oran	Tutar
İsmail Tarman	22,24	23.533.388	20,73	21.938.357
Duraner Turizm İnş. Paz .San ve Tic. A.Ş.	11,95	12.649.478	11,95	12.649.478
Bemsa Bursa Emprime Plastik San.Tic.A.Ş.	9,59	10.149.385	9,59	10.149.385
Mehmet Celal Gökçen	5,39	5.699.332	5,39	5.699.333
Diğer	50,83	53.784.225	52,34	55.379.255
	100,00	105.815.808	100,00	105.815.808

31 Mart 2011 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurul toplantısı hazirun listesi esas alınmıştır.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Ana Ortaklık'ın sermayesinde payı bulunan Çemtaş'ın karşılıklı iştiraki dolayısıyla yapılan sermaye düzeltmesi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Şirket sermayesi	105.815.808	105.815.808
Çemtaş'ın sahip olduğu hisselerin nominal tutarı (-)	(1.784.553)	(2.519.130)
	104.031.255	103.296.678

Çemtaş yıl içerisinde 734.577 adet hisse satışı yapmıştır (2010: 29.000 adet hisse alımı) yapmıştır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	32.964.022	30.738.635
Sermayeye eklenecek hisse satış kazançları	331.390	331.390
Sermayeye eklenecek gayrimenkul satış kazançları	3.271.787	1.377.345
	36.567.199	32.447.370

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Dağıtımı

Seri: IV, No: 27 "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"ne göre asgari kar dağıtım oranı % 20'dir. Dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine imkan verilmiştir.

SPK'nın kararı gereği (karar no: 4/138) belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine imkan verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2009 tarih ve 1/6 sayılı toplantısında kar dağıtım esasları ile ilgili olarak alınan karar ile şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurulun Seri: XI No: 29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmıştır.

Buna göre Şirket'in yasal kayıtlarına göre net dönem karı ve dağıtılabilir diğer kaynakları aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem net karı	26.589.195	18.418.760
Olağanüstü yedekler	28.372.483	32.686.020
Statü yedekleri	2.182.303	2.182.303

Şirket, 2010 yılı karından, brüt 18.673.377 TL (%17,64 oranında, 1 TL nominal değerindeki 1 hisseye 17,64 kr), Net 15.872.371 TL (%15 oranında, 1 TL nominal değerindeki 1 hisseye 15 kr.) temettü dağıtmıştır.

Değer Artış Fonları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi duran varlık değerleme fonu ⁽³⁾	1.616.588	1.616.588
Satılmaya hazır finansal varlık değer artışı	59.621	59.621
	1.676.209	1.676.209

(3) Grup'un müşterek yönetime tabi ortaklığı olan Roda'nın iktisaptan sonra edindiği Bursa ili Gemlik ilçesinde bulunan arsasının kayıtlı değeri (1.917.000 TL) ile bağımsız değerleme şirketince değerlendirilen rayiç değeri (6.000.000 TL, Not 18) arasında oluşan 4.083.000 TL değer artışının, ertelenmiş vergi etkisi düşülerek, oransal konsolidasyon yöntemi çerçevesinde iştirak oranı üzerinden yansıtılan yeniden değerlendirme fon tutarıdır.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Özel Fonlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal sabit kıymet yenileme fonu ⁽⁴⁾	4.687.607	--
UFRS düzeltmesi	(1.088.387)	--
	3.599.220	--

(4) Bursa Beton'un cari dönem içerisinde satmış olduğu taşıtlardan kaynaklanan satış karının "yenileme fonu" olarak özkaynaklara yansıtmasından oluşmuştur.

Geçmiş Yıllar Karları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Özsermaye enflasyon farkları	1.701.323	1.701.323
Olağanüstü yedekler ⁽⁵⁾	14.056.480	15.370.250
Geçmiş yıl karları	54.433.469	61.019.589
	70.191.272	78.091.162

(5) Çemtaş tarafından sahip olunan Ana Ortaklık hissesinin nominal değeri ile alım değeri arasındaki fark 11.211.100 TL (31 Aralık 2010: 14.728.240 TL) olağanüstü yedeklerden düşülmüştür.

Azınlık Payları

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubunda, "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir.

Azınlık paylarının hareketi aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi	53.899.684	61.192.754
Dönem karı payı	10.222.092	(2.388.748)
Ana ortaklığın hisse satımı/alımı (-) (Not 3)	181.685	(503.478)
Çemtaş'ın edindiği ana ortaklık temettüsünün iptali	187.607	154.390
Değer artış fonu azınlık payı	7.802	--
Kar dağıtımı (-)	(270.000)	(4.555.234)
Yıl sonu bakiyesi	64.228.870	53.899.684

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Yurtiçi satışlar	405.968.030	300.920.247
Yurtdışı satışlar	156.833.694	134.241.424
Brüt satışlar	562.801.724	435.161.671
Diğer İskontolar(-)	(137.243)	(215.425)
Satış İskontoları(-)	(26.491.729)	(20.540.798)
Satıştan İadeler(-)	(41.643)	(444.311)
Net satışlar	536.131.109	413.961.137
	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme giderleri	210.083.087	192.234.982
Stok değer düşüklüğü iptali	--	--
Direkt işçilik giderleri	12.364.618	13.547.278
Genel üretim giderleri	131.884.101	117.007.678
Amortisman ve itfa payları	11.538.504	11.326.165
Yarı mamul kullanımı		
Dönem başı stok	8.863.662	8.255.580
Dönem sonu stok	(6.772.197)	(8.863.662)
Üretilen mamul maliyeti	367.961.775	333.508.021
Mamul stoklarında değişim		
Dönem başı stok	22.181.730	14.137.363
Dönem sonu stok	(22.105.300)	(22.181.730)
Satılan mamul maliyeti	368.038.205	325.463.654
Dönem başı ticari mal	69.736	133.368
Dönem içi alış	3.358.856	2.147.903
Dönem sonu ticari mal	(37.000)	(69.736)
Satılan ticari mallar maliyeti	3.391.592	2.211.535
Satılan hizmet maliyeti	7.366.381	6.226.285
Hizmet maliyeti ile ilgili amortisman	3.251.787	3.133.811
Diğer satışların maliyeti	35.367.825	22.681.171
Diğer satışlar ile ilgili amortisman	186.072	336.832
Satışların maliyeti toplamı	417.601.862	360.053.288

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

NOT 29 - FAALİYET GİDERLERİ

Grup’un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Araştırma ve geliştirme giderleri		
Personel giderleri	708.469	819.536
Amortisman giderleri	27.575	3.810
Kalite belgelendirme gideri	143.916	176.809
Etüd ve analiz giderleri	133.447	90.112
Diğer	221.203	193.231
	1.234.610	1.283.498
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	11.053.926	10.872.396
Kıdem tazminatı karşılığı	1.953.651	1.872.362
İdare meclisi ve murakıp giderleri	671.609	619.665
Danışmanlık giderleri	1.185.239	1.103.203
Vergi, resim ve harçlar	1.298.655	1.368.098
Şüpheli alacak karşılık gideri	303.309	4.127.353
Amortisman giderleri	311.250	397.852
Bağış ve yardımlar	222.014	91.415
İlan ve reklam giderleri	406.492	210.578
Kira giderleri	330.750	391.903
Haberleşme giderleri	181.012	207.057
Kırtasiye giderleri	370.350	337.136
Seyahat gideri	144.085	51.184
Sigorta gideri	345.452	209.560
Temsil ağırlama giderleri	78.962	106.327
Diğer	1.824.542	1.888.416
	20.681.298	23.854.505
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
İhracat gümrük giderleri	1.033.216	126.468
Nakliye ve yükleme giderleri	27.497.656	22.723.222
Personel giderleri	2.323.691	2.185.295
Satış komisyonları	4.811.951	3.829.537
Amortisman giderleri	39.790	61.003
Kıdem tazminatı karşılık gideri	49.668	36.357
Diğer	3.294.872	2.861.776
	39.050.844	31.823.658

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve itfa payları;

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Üretime maliyetine verilen	10.844.701	10.586.988
Stok maliyetine verilen	693.803	739.178
Hizmet maliyetine verilen	3.251.787	3.133.811
Genel yönetim giderine yansıtılan	311.250	397.852
Pazarlama satış dağıtım giderine yansıtılan	39.790	61.003
Araştırma geliştirme giderlerine yansıtılan	27.575	3.810
Çalışmayan kısım giderlerine yansıtılan	--	560.004
Diğer satış maliyetlerine verilen	186.074	336.832
	15.354.980	15.819.478

Personel giderleri;

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Brüt ücretler	23.289.674	23.478.859
Fazla mesai	2.422.150	3.428.765
İzin ve tatil ücretleri	3.258.015	2.942.530
SSK işveren hissesi	4.991.833	4.874.298
İkramiye ve primler	7.950.259	7.814.288
Yemek giderleri	1.765.559	2.060.500
Taşıma giderleri	1.475.891	803.491
Diğer	2.373.659	2.343.866
	47.527.040	47.746.597

NOT 31 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirleri / giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Diğer faaliyet gelirleri		
Önceki dönem faiz gider iptali	234.220	--
Ar-Ge hibeleri	208.180	--
İptal edilen dava karşılık gelirleri	--	130.857
Sabit kıymet satış karları	3.196.401	5.697.607
Dışarıya yapılan hizmet gelirleri	396.994	131.052
Sigorta hasar gelirleri	139.381	172.209
İade Alınan Milli Emlak Hasılat payı	--	1.268.392
Diğer gelirler	231.904	805.007
	4.407.080	8.205.124

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 31 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Diğer faaliyet giderleri		
Emtia sayım noksanı	73.110	--
Dava karşılık giderleri	44.129	268.259
Duran varlık hasar giderleri	105.330	216.706
Reklamasyon gideri	--	288.955
Çalışmayan kısım amortisman gideri	--	560.004
Sabit kıymet satış zararı	570.590	513.161
Tazminat ödemeleri	57.220	--
6111 sayılı kanuna göre gider yazılan tutar	195.952	--
Diğer	171.596	262.037
	1.217.927	2.109.122

NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle finansal gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Finansal gelirler		
Faiz gelirleri	1.377.425	1.526.898
Kur farkı gelirleri	9.445.781	7.800.854
Vade farkı gelirleri	587.136	666.996
Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	14.120.753	8.403.280
Temettü gelirleri	131.865	142.943
Menkul kıymet satış karı	85.037	39.167
Şüpheli alacak karşılık iptal gelirleri	78.658	849.906
	25.826.655	19.430.044

NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle finansal giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Finansal giderler		
Kur farkı giderleri	8.696.897	8.499.950
Vadeli alımlardan kaynaklanan finansman gideri	8.508.575	4.336.229
Faiz giderleri	397.467	732.551
Vade farkı giderleri	1.256.383	--
Diğer finansal giderler	14.198	--
	18.873.520	13.568.730

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR /YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur.)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Grupun cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2011 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir (2010: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir. (2010: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır

Türkiye'de vergi mevzuatı, ana ortaklık ve konsolidasyon kapsamı şirketlerin konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle bilançoaya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari vergi yükümlülüğü		
Kurumlar vergisi karşılığı	12.506.745	2.843.743
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(10.137.810)	(1.757.519)
Ödenecek kurumlar vergisi	2.368.935	1.086.224

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Grup'un gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

Vergi geliri/(gideri)	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari kurumlar vergisi	(12.506.745)	(2.843.743)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	392.567	2.661.883
	(12.114.178)	(181.860)

Ertelenmiş vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2010 :%20).

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	157.849	172.467	31.570	34.493
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(11.249.763)	(11.025.571)	(2.249.951)	(2.205.114)
Kıdem tazminatı karşılığı	10.431.595	9.084.901	2.086.319	1.816.980
Ertelenmiş finansman geliri	1.685.912	1.216.373	337.182	243.275
Ertelenmiş finansman gideri	(307.278)	(183.322)	(61.456)	(36.664)
Şüpheli alacaklar karşılığı	5.466.205	5.359.380	1.093.241	1.071.876
Gider tahakkukları	612.391	460.381	122.478	92.077
Peşin ödenen giderlere ilişkin düzeltme	252.995	104.139	50.599	20.827
Mali zarar	7.740.370	7.669.081	1.548.074	1.533.816
Diğer	195.952	--	5.879	--
Ertelenen vergi varlıkları	26.543.269	24.066.722	5.275.342	4.813.344
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(11.557.041)	(11.208.893)	(2.311.407)	(2.241.778)
Ertelenen Vergi Varlıkları, Net	14.986.228	12.857.829	2.963.935	2.571.566

Grup'un ertelenmiş vergi varlık/yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir;

Ertelenmiş vergi varlığı hareketi:	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	4.813.344	2.230.122
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	461.998	2.583.222
Yıl sonu itibariyle kapanış bakiyesi	5.275.342	4.813.344
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareketi:		
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	(2.241.778)	(2.320.439)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(69.629)	78.661
Yıl sonu itibariyle kapanış bakiyesi	(2.311.407)	(2.241.778)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vergi öncesi muhasebe karı	67.704.783	8.903.504
Yerel vergi oranı % 20 üzerinden hesaplanan vergi	13.540.957	1.780.701
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi	328.939	896.659
İndirilecek istisna ve indirimlerin vergi etkisi	(811.254)	(2.082.100)
Mali zararın vergi etkisi	(944.464)	(413.400)
Vergi karşılığı	12.114.178	181.860

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ana ortaklığa ait net dönem karı	45.368.513	11.110.392
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	10.581.580.800	10.581.580.800
100 Hisse başına kar	0,429	0,105

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan alacaklar/borçlar: Roda'dan 21.560 TL alacağı (31 Aralık 2010: 12.226 TL), ortaklara 252.419 TL temettü borcu (31 Aralık 2010: 281.959 TL) vardır.

b) 2011 yılı içerisinde Roda'dan 254.485 TL hizmet alımı yapılmıştır (2010: 857.246 TL).

c) 1 Ocak -31 Aralık 2011 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.378.423 TL (1 Ocak -31 Aralık 2010: 3.372.191 TL)'dir. Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir. İlgili tutarın 3.248.911 TL'si ücret ödemelerinden oluşmaktadır.

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimini

Grup'un mali işler departmanları, finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren faaliyet raporları vasıtasıyla izlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, faiz oranı riski içerir), kredi riski, likidite riskini kapsar.

Grup'un finansman ihtiyacının en önemli belirleyicisi olan ticari borçları ile ticari alacak ve stoklarının farkından oluşan 'net işletme sermayesi ihtiyacı' Grup'un özkaynakları ve gerekli olması durumunda kısa vadeli banka kredileri ile karşılanmaktadır. Bu itibarla ticari alacakların dağılımı, ödeme koşulları ve kredi kalitesinin izlenmesi ve kontrolü açısından 'risk yönetimi' büyük önem arz ettiğinden müşteri riskleri sürekli olarak izlenmektedir.

Grup'un finansal risk yönetim politikalarında önceki döneme göre değişiklik olmamıştır.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Grup yönetimi bu riskleri, her bir müşteri için ayrı ayrı yaptığı ve dönem dönem gözden geçirdiği kredibilite çalışması ile minimize etmektedir. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup, müşterilerinden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitleri ve gerektiğinde alınan teminat mektubu, ipotek, kefalet ve teminat çekleri ile yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Müşterilere, kredi geçmişleri ve güncel veri ve bilgiler kapsamındaki kredibiliteleri dikkate alınarak limit tanımlanmaktadır. Ticari alacaklar, Grup'un politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Grup'un kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	137.408.387	9.562.811	51.483.429
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	97.783.905	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	129.469.783	9.562.811	29.868.617
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽⁴⁾	7.938.604		
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	17.212.000	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	8.423.720	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(8.423.720)	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ⁽⁵⁾	--	--	21.614.812

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2010	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	118.377.579	7.829.049	33.754.738
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	90.108.892	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	106.955.972	7.829.049	15.722.999
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽⁴⁾	11.421.607		
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	20.781.425	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	8.199.069	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(8.199.069)	--	--
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar ⁽⁵⁾	--	--	18.031.739

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü Not 22.3'te gösterilmiştir.

Ticari alacak teminatlarının 11.572.287 TL'si yurtdışı alıcı kredi sigortası (31 Aralık 2010: 5.817.134 TL) (Not 22.3), 38.915.525 TL'si ipotekten (31 Aralık 2010: 27.570.425 TL) oluşmaktadır. Bakiye tutar teminat çeki, senedi vs'dir.

(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

(4) Ticari alacaklar sütununda görülen bakiyenin 7.578.585 TL'si (31 Aralık 2010: 7.646.878 TL) Çemtaş'ın Uzel grubu alacaklarından oluşmaktadır (Not 41). Bakiye tutar ise halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı ancak ödemelerini belirli aralıklar ile yapan müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

Teminat bakiyesi ipotekten oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 16.100.000 TL).

Vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması aşağıda verilmiştir.

(5) Bilanço dışı kredi riski içeren unsurların ayrıntılı dökümü Not 22.3'te gösterilmiştir.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vadesi geçmiş 0-30 gün	3.691.967	3.237.593
Vadesi geçmiş 31-60 gün	244.811	20.281
Vadesi geçmiş 61-90 gün	52.895	80.000
Vadesi geçmiş 91-365 gün	82.583	266.156
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	12.290.068	16.016.646
	16.362.324	19.620.676

Likidite Riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir,

31 Aralık 2011								
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Toplam ⁽¹⁾	3 aydan kısa	3-6 ay arası	6-12 ay arası	12-24 ay arası	24 ay ve Üzeri	
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	91.207.919	91.515.197	59.102.404	19.653.064	2.831.597	5.632.220	4.295.912	
Banka Kredileri	46.346.745	46.346.745	13.953.234	19.633.782	2.831.597	5.632.220	4.295.912	
Ticari Borçlar	38.174.642	38.481.920	38.462.638	19.282	--	--	--	
Diğer Borçlar	6.686.532	6.686.532	6.686.532	--	--	--	--	
(1) Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı								

31 Aralık 2010								
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Toplam ⁽¹⁾	3 aydan kısa	3-6 ay arası	6-12 ay arası	12-24 ay arası	24 ay ve Üzeri	
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	76.803.814	77.446.272	54.510.445	10.983.284	408.944	4.381.845	7.161.754	
Banka Kredileri	35.779.066	36.238.202	13.302.375	10.983.284	408.944	4.381.845	7.161.754	
Ticari Borçlar	36.857.504	37.040.826	37.040.826	--	--	--	--	
Diğer Borçlar	4.167.244	4.167.244	4.167.244	--	--	--	--	
(1) Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı								

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Grup'u olumsuz etkileyecek değişimlerdir.İlgili araçlarda meydana gelen dalgalanmalar Grup'un gelir tablosu ve özkaynakları üzerinde değişime yol açmaktadır.

Kur Riski

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2011	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Parasal finansal varlıklar	2.808.705	1.370.203	90.240
Ticari alacaklar	19.798.682	2.405.848	6.242.031
Parasal diğer varlıklar	2.940.537	1.275.601	217.307
Dönen varlıklar	25.547.924	5.051.652	6.549.578
Toplam Varlıklar	25.547.924	5.051.652	6.549.578
Ticari borçlar	919.980	349.065	106.650
Finansal yükümlülükler	16.269.470	8.514.217	76.506
Parasal diğer yükümlülükler	919.980	349.065	106.650
Kısa Vadeli Yükümlülükler	18.109.430	9.212.347	289.806
Finansal yükümlülükler	7.717.410	4.045.455	31.079
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.717.410	4.045.455	31.079
Toplam Yükümlülükler	25.826.840	13.257.802	320.885
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(278.916)	(8.206.149)	6.228.693
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	(278.916)	(8.206.149)	6.228.693
İhracat	156.856.181	32.081.397	44.019.953
İthalat	26.826.853	6.911.518	6.562.611

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kur Riski (Devamı)

31 Aralık 2010	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Parasal finansal varlıklar	5.956.444	1.353.291	1.990.642
Ticari alacaklar	12.361.909	1.281.871	5.382.394
Parasal diğer varlıklar	72.380	10.686	28.908
Dönen varlıklar	18.390.733	2.645.848	7.401.944
Toplam Varlıklar	18.390.733	2.645.848	7.401.944
Ticari borçlar	281.975	67.698	91.258
Finansal yükümlülükler	12.474.219	7.902.673	15.548
Parasal diğer yükümlülükler	474.506	97.996	166.619
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.230.700	8.068.367	273.425
Finansal yükümlülükler	10.060.503	6.350.063	31.773
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.060.503	6.350.063	31.773
Toplam Yükümlülükler	23.291.203	14.418.430	305.198
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük)			
Pozisyonu	(4.900.470)	(11.772.582)	7.096.745
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık			
Pozisyonu	(4.900.470)	(11.772.582)	7.096.745
İhracat	134.133.376	34.999.480	41.162.506
İthalat	16.155.196	5.552.277	4.209.888

Duyarlılık analizi;

31 Aralık 2011	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında % 1 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlığı	(155.006)	155.006	(124.005)	124.005
ABD Doları net etki	(155.006)	155.006	(124.005)	124.005
	Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	152.217	(152.217)	121.773	(121.773)
Avro net etki	152.217	(152.217)	121.773	(121.773)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

Kur Riski (Devamı)

31 Aralık 2010	Vergi Öncesi Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında % 1 değişmesi halinde			
ABD Doları net varlığı	(185.383)	185.383	(148.306)	148.306
ABD Doları net etki	(185.383)	185.383	(148.306)	148.306
	Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde			
Avro net varlığı	136.378	(136.378)	109.103	(109.103)
Avro net etki	136.378	(136.378)	109.103	(109.103)

Faiz Oranı Riski

Grup'un libor faiz oranlı banka kredilerinden dolayı faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Sabit faizli banka kredileri ile vadeli mevduatlarında risk olmamakla beraber operasyonlarının devamı için gelecek dönemlerdeki krediler ve mevduatlar için ileride gerçekleşecek faiz oranlarından etkilenmektedir.

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
-Vadeli mevduatlar	27.268.413	13.646.324
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	2.632.677	1.188.461
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	23.723.963	22.101.471

Duyarlılık analizi;

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 127.984 TL (31 Aralık 2010: 148.449 TL) daha düşük/yüksek olacaktı

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 38 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye Riski Yönetimi

Grup sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Grup sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam yükümlülükler	113.000.777	97.211.287
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 6)	(30.891.654)	(16.460.069)
Net borç	82.109.123	80.751.218
Toplam özsermaye	325.662.538	280.521.495
Toplam sermaye	407.771.661	361.272.713
Borç/sermaye oranı	20%	22%

NOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

Borsada işlem gören satılmaya hazır finansal varlıklar borsa rayicine göre değerlendirilmiştir. Borsa dışı varlıklar maliyetleri üzerinden gösterilmiştir.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 39 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal yükümlülükler

Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Uzun vadeli sabit faizli banka kredilerinin, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan sabit faiz oranı ile değerlendirildiğinde, rayiç değerinin taşınan değere yakın olduğu görülmüştür. Kısa vadeli kredilerinin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri kategorileri;

Grup , UFRS 7 uygulamalarına uyum amacıyla gerçeğe uygun değer ölçümleri için 3 kategori oluşturmuştur. Bu kategoriler gerçeğe uygun değer ölçümleri için kullanılan verilere göre oluşturulmuş olup aşağıdaki gibidir;

1. Kategori: aktif piyasada belirlenmiş fiyat
2. Kategori: aktif piyasa belirlenmiş fiyat haricinde doğrudan veya dolaylı tespit edilebilir veri
3. Kategori: herhangi bir piyasa bilgisine dayanmayan veri.

Yukarıdaki kategorileri göre gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

	1.Kategori	2.Kategori	3.Kategori	Toplam
Finansal varlıklar				
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar				
-Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.	--	--	623.950	623.950
-Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--		1.269.692	1.269.692
-Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	--	--	661.756	661.756
	--	--	2.555.398	2.555.398
Finansal yükümlülükler	--	--	--	--
	--	--	--	--

NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

40.1 Ana ortaklık, atık ısıdan elektrik üretimi, yasal ve çevresel gereklilikler nedeniyle elektrostatik filitrelerin torbalı filitrelerle dönüştürülmesi yatırımlarını finanse etmek için 2012 Ocak ayı içerisinde 2 yılı geri ödemesiz 7 yıl vadeli 25.000.000 ABD\$ doları kredi kullanmıştır.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 41 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

a) Bağlı ortaklık Çemtaş'ın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yasal mevzuat gereğince şüpheli alacak karşılığı ayırmadığı 7.578.585 TL (31 Aralık 2010: 7.646.878 TL) tutarında tahsili şüpheli alacağı bulunmaktadır. İlgili şirketlerden olan alacaklar için muhatap bulunamadığından mutabakat sağlanamamıştır.

Söz konusu alacağın hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş.	Uzel Makina Sanayii A.Ş.	Toplam
Yıl başı bakiye	11.140.665	210.174	11.350.839
Tahsilat ⁽¹⁾	(68.293)	--	(68.293)
2010 yılında ayrılan karşılık	(3.493.787)	(210.174)	(3.703.961)
Bakiye ⁽²⁾	7.578.585	--	7.578.585

(1) Cari dönem içerisinde icra yolu ile edinilen maddi duran varlık ve stok karşılığı 68.293 TL alacak hesabından düşülmüştür.

(2) aşağıda açıklandığı üzere ipotekleri karşılığı edindiği 5.551.226 TL nakit, borçlu şirket gerçek kişi ortağının kefil olduğu teminat çekinin tahsili için haciz konulan 1.982.652 TL kıymet takdiri taşınmazlar ve diğer hacizli mal bedelleri için (toplam 7.578.585 TL) karşılık ayrılmamıştır.

Şirket rapor bilanço sonrası 14.348 TL tahsilat yapmıştır. Kalan bakiye 7.564.237 TL'e düşmüştür.

Şirket'in söz konusu alacaklar için Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş.'den almış olduğu ipotek ve teminatların tutarı aşağıdaki gibidir;

Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. gayrimenkulleri üzerinde 3. ve 4. derecede ipotek ⁽³⁾	16.000.000
Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. gerçek kişi ortağının kefil olduğu teminat çeki ⁽⁴⁾	5.000.000
Toplam teminat tutarı	21.000.000

(3) Kocaeli ili Gebze ilçesi Şekerpınar köyü 34LIIB-C pafta, 187 ada, 22.312 m² yüzölçümlü, 18 parsel no ile kayıtlı kagir fabrika binası, ham toprak ve tarla üzerindeki 4. derecedeki 5.500.000 TL ipotek ile ilgili olarak, 3. derecedeki 10.500.000 TL'lik ipotek alacağı ile ilgili her türlü hakkı resmi belgede açıkça belirtilmek üzere, icra işlemleri 14 Ekim 2008 tarihinde Gebze 3.İcra Müdürlüğü'nün 2008/3214 sayılı dosyası ile başlatılmıştır.

Gebze 3.İcra Müdürlüğü'nün bilirkişilere yaptırmış olduğu taşınmazların toplam kıymet takdiri, 26 Aralık 2008 tarihli gayrimenkul kıymet takdiri raporuna göre arsa ve binalar 10.854.094 TL ve makine ve teçhizatın 7.901.470 TL olmak üzere toplam 18.755.564 TL'dir. Ancak Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. kıymet takdirine itiraz etmiştir. 13 Nisan 2009 tarihli bilirkişi raporuna göre yeni tutar 20.634.344 TL (10.848.494 TL bina ve arsa, 9.785.850 TL makine ve teçhizat) olmuştur. İcra mahkemesinin kararıyla ilgili tutar 20.639.944 TL tutarına çıkarılmış ve 28 Temmuz 2009 tarihinde kesin olarak karara çıkmıştır.

Gayrimenkullerin satış ilanı gazetede yayınlanmış, 1. satış günü olan 11 Mayıs 2010 tarihinde başka alıcı çıkmamış ve taşınmazlar 12.500.000 TL tutar ile Çemtaş tarafından satın alınmıştır. Gebze İcra Mahkemesi kararı doğrultusunda, ihale bedelinden 1. ve 2. derece ipotek sahibinin alacağı düşüldükten sonra kalan 5.551.226 TL'sinden 387.926 TL masraflar tedbiren bloke edilmiş, kalan bakiye olan 5.163.300 TL ve ödeme gününe kadar olan faiziyle birlikte Çemtaş'a "alacaklı" olarak 26 Temmuz 2010 tarihinde ödenmiştir.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

NOT 41 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

İhale sonrası muhatap taraflar ihalenin feshi davası açmıştır. İlgili dava halen devam etmektedir.

(4) Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş.'nin cari hesap borcuna teminat olarak 5.000.000 TL'lik çek E. İbrahim Önder Uzel cirosu ile Çemtaş'a teslim edilmiştir.

15 Ağustos 2008 tarihinde muhatap bankaya ibraz edilen çek karşılığı bulunmadığından tahsil edilememiş ve tahsil için yasal işlemlere başlanılmıştır.

Bursa 1.Asliye Ticaret Mahkemesinin 2008/2183 D.İş dosyası ile verilen ihtiyati haciz kararı, Bursa 4.İcra Müdürlüğünün 2008/10371 e.sayılı dosyası ile icraya konulmuş, keşideci Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. ve ciro imzası bulunan Emil İbrahim Önder Uzel'e ödeme emri gönderilmiştir.

Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. nin Şekerpınar Köyünde bulunan fabrikasındaki menkullere ihtiyati haciz uygulanmış,Gebze 1.Bölge Tapu Sicil Müdürlüğü Şekerpınar Köyü 187 Ada 18 Parsel sayılı kayıtlı taşınmaz kaydına haciz konulmuştur.

E.İbrahim Önder Uzel'in şahsına ait olan İstanbul/Beykoz,Göksu Mahallesi,18 Ada 7 ve 9 parselde kayıtlı taşınmazlara tapu sicilinde haciz konulmuştur.Haciz konulan taşınmazların icra vasıtası ile satışının istenebilmesi amacıyla kıymet takdiri yapılmıştır.Kıymet takdir raporları tebliğe çıkartılmıştır.Satış işlemine devam için talep açılmış, ancak Bursa 4.icra Müdürlüğü, Bakırköy Ağır Ceza Mahkemesinin ilgili şahsın malları üzerine konulan tedbir kararına istinaden talebin reddine karar vermiştir.Karar Yargıtay'a gitmiş ve onanmıştır.Bilirkişilere yaptırılmış olan iki parselde kayıtlı taşınmazların toplam kıymet takdiri, 26 Kasım 2008 tarihli bilirkişi raporuna göre 1.982.652 TL'dir. 30 Eylül 2011 tarihli bilirkişi raporunda taşınmazın değeri 2.668.273 TL olarak belirlenmiş ve kıymet takdir raporu borçluya tebliğe çıkarılmıştır. İlgili teminat için işlemler devam etmektedir.