

TURCAS PETROL A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

TURCAS PETROL A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....	1-2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	4
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR.....	60
DİPNOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-8
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-19
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	19-21
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	21-22
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	22
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	22-25
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	25
DİPNOT 8 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	26
DİPNOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	26-29
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	30
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	31
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	32-35
DİPNOT 13 BORÇ KARŞILIKLARI	35
DİPNOT 14 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI.....	36
DİPNOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	37
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR	38-39
DİPNOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	39
DİPNOT 18 FAALİYET GİDERLERİ	40
DİPNOT 19 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	40
DİPNOT 20 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER	41
DİPNOT 21 FİNANSAL GELİRLER.....	41
DİPNOT 22 FİNANSAL GİDERLER	42
DİPNOT 23 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	42-44
DİPNOT 24 HİSSE BAŞINA KAR	44
DİPNOT 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	45-49
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	49-57
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLAR	58-59
DİPNOT 28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	60

TURCAS PETROL A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	118.261.958	45.882.464
Ticari alacaklar	7	1.610.552	6.813.869
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	25	185.650	5.243.824
Diğer taraflardan ticari alacaklar		1.424.902	1.570.045
Diğer alacaklar	8	49.654.537	140.913
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	25	12.575.456	116.884
Diğer taraflardan diğer alacaklar	8	37.079.081	24.029
Diğer dönen varlıklar	15	2.252.179	2.345.756
		171.779.226	55.183.002
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	10	246.953	1.098.871
Toplam Dönen Varlıklar		172.026.179	56.281.873
Duran Varlıklar			
Diğer alacaklar	8	138.320.236	54.509
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	25	138.243.752	-
Diğer taraflardan diğer alacaklar		76.484	54.509
Finansal yatırımlar	5	58.240	58.240
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	541.927.870	496.994.264
Maddi duran varlıklar	10	3.506.354	4.081.814
Maddi olmayan duran varlıklar	11	14.077	65.525
Diğer uzun vadeli varlıklar	15	4.141.217	3.676.319
Ertelenmiş vergi varlıkları	23	126.057	-
Toplam Duran Varlıklar		688.094.051	504.930.671
TOPLAM VARLIKLAR		860.120.230	561.212.544

1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 13 Nisan 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Koordinasyon ve Düzenleyici İşler Direktörü Cabbar Yılmaz ve Muhasebe Servisi Müdürü Nurettin Demircan tarafından imzalanmıştır. Söz konusu konsolide finansal tablolar Genel Kurul'da onaylamaları sonucu kesinleşecektir.

TURCAS PETROL A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Finansal borçlar	6	-	258.930
Ticari borçlar	7	2.333.533	7.007.726
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	25	253.531	238.716
<i>Diğer taraflara ticari borçlar</i>		2.080.002	6.769.010
Diğer borçlar	8	11.688.970	716.502
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	25	544.517	184.453
<i>Diğer taraflara diğer borçlar</i>		11.144.453	532.049
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	1.788.605	-
Borç karşılıkları		6.500	866.500
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		516.024	234.938
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		15.816	12.626
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		16.349.448	9.097.222
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Finansal borçlar	6	212.212.104	529.417
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	332.968	250.319
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	15	1.948.570	3.708.076
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	23	-	19.297
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		214.493.642	4.507.109
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	16	225.000.000	225.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	16	41.247.788	41.247.788
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	16	(22.850.916)	(22.850.916)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	29.863.083	26.996.418
Geçmiş yıllar karları		258.095.696	220.825.272
Net dönem karı		97.915.312	56.382.717
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		629.270.963	547.601.279
Azınlık payları		6.177	6.934
Toplam Özkaynaklar		629.277.140	547.608.213
TOPLAM KAYNAKLAR		860.120.230	561.212.544

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TURCAS PETROL A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Dipnotlar	2011	2010
Satışlar	17	10.984.619	52.337.960
Satışların maliyeti	17	(9.712.549)	(51.813.309)
Brüt kar		1.272.070	524.651
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	18	(1.413.084)	-
Genel yönetim giderleri	18	(10.265.125)	(10.877.437)
Diğer faaliyet gelirleri	20	101.122.476	18.285.273
Diğer faaliyet giderleri	20	(149.360)	(326.790)
Faaliyet karı		90.566.977	7.605.697
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	9	13.709.962	48.010.950
Finansman gelirleri	21	24.345.780	10.706.679
Finansman giderleri	22	(25.828.178)	(6.596.345)
Vergi öncesi kar		102.794.541	59.726.981
Vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	23	(5.025.626)	(3.119.707)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	23	145.354	(224.683)
Net dönem karı		97.914.269	56.382.591
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		97.914.269	56.382.591
Toplam kapsamlı gelir dağılımı:			
Ana ortaklık hissedarlarına ait kısım		97.915.312	56.382.717
Ana ortaklık dışı paylara ait kısım		(1.043)	(126)
Hisse başına kar	24	0,4352	0,2506

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TURCAS PETROL A.Ş.**31 ARALIK 2011 VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2010 itibariyle bakiye	136.500.000	41.247.788	(22.850.916)	24.842.674	296.755.739	27.641.671	504.136.956	5.471	504.142.427
Geçmiş yıllardan transferler	-	-	-	2.153.744	25.487.927	(27.641.671)	-	-	-
Bağlı ortaklık sermaye artırımına katılan azınlık payları	-	-	-	-	-	-	-	1.589	1.589
Sermaye artışı	88.500.000	-	-	-	(88.500.000)	-	-	-	-
Ödenen temettü	-	-	-	-	(12.918.394)	-	(12.918.394)	-	(12.918.394)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	56.382.717	56.382.717	(126)	56.382.591
31 Aralık 2010 itibariyle bakiye	225.000.000	41.247.788	(22.850.916)	26.996.418	220.825.272	56.382.717	547.601.279	6.934	547.608.213
Geçmiş yıllardan transferler	-	-	-	2.866.665	53.516.052	(56.382.717)	-	-	-
Bağlı ortaklık sermaye artırımına katılan azınlık payları	-	-	-	-	-	-	-	286	286
Shell Gaz A.Ş. alımının etkisi (Dipnot 9)	-	-	-	-	(5.598.600)	-	(5.598.600)	-	(5.598.600)
Ödenen temettü	-	-	-	-	(10.647.028)	-	(10.647.028)	-	(10.647.028)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	97.915.312	97.915.312	(1.043)	97.914.269
31 Aralık 2011 itibariyle bakiye	225.000.000	41.247.788	(22.850.916)	29.863.083	258.095.696	97.915.312	629.270.963	6.177	629.277.140

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TURCAS PETROL A.Ş**31 ARALIK 2011VE 2010 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

	Dipnotlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İşletme faaliyetleri:			
Vergi öncesi kar		102.794.541	59.726.981
<i>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler</i>			
Amortisman ve itfa payları	3,19	1.343.187	1.502.747
Sabit kıymet satış zararı	20		(57.041)
Satılmaya hazır duran varlık satış karı	20	492.239	-
İştirak satış karı	20	(83.818.943)	-
Kıdem tazminatı karşılığı	14	82.649	51.555
Kullanılmamış izin karşılığı		281.086	129.703
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlardan gelir	9	(13.709.962)	(48.010.950)
Faiz gideri	22	6.620.656	690.097
Faiz geliri	21	(11.516.182)	(5.169.364)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi sağlanan nakit akımı		2.569.271	8.863.728
<i>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler</i>			
Ticari alacaklar	7	5.203.315	(481.710)
Diğer alacaklar ve varlıklardaki değişim		(59.339.726)	(89.939)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki değişim		8.356.154	886.130
Ticari borçlar ve ilişkili kuruluşlara olan borçlardaki değişim	7,25	(4.674.196)	(49.503)
Ödenen kurumlar vergisi	23	(3.237.021)	(3.437.049)
İşletme faaliyetlerinden (kullanılan) /sağlanan nakit akımları		(51.122.203)	5.691.657
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10,11	(963.232)	(1.015.020)
İştiraklere yatırım harcamaları için sağlanan nakit	25	(138.265.730)	-
Duran varlık satışlarından elde edilen nakit girişleri		-	76.617
Satılmaya hazır duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		811.418	-
Özsermaye yöntemi ile değerlendirilen varlıklar sermaye artışı	9	(58.395.114)	(58.236.112)
İştirak satışından elde edilen nakit girişleri	20	83.818.943	-
Satılmaya hazır finansal yatırımlar sermaye artışı		-	(30.000)
Alınan temettüler	9	30.822.870	45.000.000
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları		(82.170.845)	(14.204.515)
Finansman faaliyetleri:			
Alınan krediler	6	221.986.848	304.386
Ödenen krediler	6	(10.563.091)	(404.487)
Alınan faizler	21	11.492.531	5.345.557
Ödenen faizler	22	(6.620.656)	(690.097)
Sermaye artışı azınlık payı		286	1.589
Ödenen temettüler		(10.647.028)	(12.918.394)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akımları		205.648.890	(8.361.446)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki artış/(azalış)		72.355.842	(16.874.304)
1 Ocak itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler		45.825.298	62.699.602
31 Aralık itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler	4	118.181.140	45.825.298

Takip eden dipnotlar konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Turcas Petrol A.Ş., bağlı ortaklıkları ile özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları ("Grup"), Turcas Petrol A.Ş. ("Şirket" veya "Turcas") ile 6 bağlı ortaklık ve 3 iştirakten oluşmaktadır.

Turcas Petrolcülük A.Ş., 1988 yılında Türkp petrol Holding ve Burmah-Castrol tarafından kurulmuştur. 1996 yılında Tabaş Petrolcülük A.Ş. ("Tabaş") Turcas Petrolcülük A.Ş.'ye %82,16 oranında ortak olmuştur.

30 Eylül 1999 tarihi itibarıyla Tabaş, Turcas Petrolcülük A.Ş. ile birleşmiştir. Bu birleşmenin sonucu olarak; Turcas Petrolcülük A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifi Tabaş'a devrolmuş ve Turcas Petrolcülük A.Ş. feshedilmiştir. Aynı tarih itibarıyla Tabaş Petrolcülük A.Ş.'nin ticari ünvanı Turcas Petrol A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

1 Temmuz 2006 tarihinde, Turcas varlıklarının bir kısmını kısmi bölünme yoluyla Shell & Turcas Petrol A.Ş. ("STAŞ")'ye devretmiştir. STAŞ'ın %30'u Turcas'a %70'i ise The Shell Company of Turkey Ltd.'e ("Shell Türkiye") aittir. Bu tarihten sonra Turcas'ın ana faaliyet konusu olan petrol ve petrol ürünleri alımı, satımı ve ihracatı yeni kurulan STAŞ tarafından yürütülmeye başlanmıştır. Şirket yönetim kurulunun aldığı karar ile Turcas'ın faaliyet konusu özellikle enerji sektörü ve alt dalları olan petrol, akaryakıt, elektrik ve doğalgaz gibi sektörlerde arama, araştırma, üretim, taşıma, işleme, işletme, dağıtım, depolama, ithalat, ihracat, re-export ve ticarete dönük ulusal ve uluslararası yatırımlara ve yeni işler geliştirmeye odaklanan, her türlü ticari, sınai, zirai ve mali maksatlarla şirket/şirketler kurmak ve/veya kurulmuş veya kurulacak olan yerli ve yabancı şirketlerin sermaye ve yönetimine katılmak olarak değiştirilmiştir.

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

Dikilitaş mah. Emirhan Caddesi No: 109 Beşiktaş/İstanbul

Şirket hisse senetleri 1992 yılından beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Şirket'in ana hissedarı Aksoy Holding A.Ş.'dir. Şirket'in ilgili bilanço tarihleri itibarıyla sermaye yapısı Dipnot 16'da verilmiştir.

Grup'un bünyesinde istihdam edilen dönem sonu personel sayısı 42'dir (31 Aralık 2010: 34).

Bağlı Ortaklıklar	Ülke	Ana faaliyeti
Turcas Enerji Holding A.Ş. (Eski adıyla Marmara Petrol ve Rafineri İşleri A.Ş.)	Türkiye	Holding
Turcas Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Elektrik
Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.	Türkiye	Elektrik
Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş.	Türkiye	Gaz
Turcas Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Türkiye	Elektrik
Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş.	Türkiye	Petrol rafinerileri

Şirket 1996 yılında Turcas Enerji Holding A.Ş.'nin ("Marmara") hisselerinin %100'ünü satın almıştır. Şirket, 1958 yılında kurulan Marmara'nın sahip olduğu Ataş Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.'deki ("ATAŞ") %5 hissesini de aynı yıl içinde satın almıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 7 Haziran 2004 tarihinde almış olduğu karar ile Şirket'in bağlı ortaklığı Marmara Petrol ve Rafineri İşleri A.Ş. Rafineri Belgesini diğer ATAŞ ortakları ile birlikte Petrol İşleri Genel Müdürlüğü'ne iade etmiş, ATAŞ'ın rafineri faaliyetlerine son vermiş ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan ("EPDK") ATAŞ'a bir terminal lisansı almıştır. ATAŞ, bilanço tarihi itibarıyla akaryakıt depolama ve servisi faaliyetlerine devam etmektedir.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket 27 Mayıs 2008 günü yapılan Olağanüstü Genel Kurulu'nda "Marmara Petrol ve Rafineri İşleri A.Ş." olan şirket ünvanının "Turcas Enerji Holding A.Ş." olarak değiştirme kararı almış, bu karar 15 Temmuz 2008 tarihli ve 7105 nolu Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanıp, ünvanı Turcas Enerji Holding A.Ş. olarak tescil ve ilan edilmiştir.

Turcas Elektrik Üretim A.Ş. 23 Aralık 2003 tarihinde kurulmuş ve 16 Şubat 2006 tarihinden itibaren 20 yıl süreyle üretim faaliyeti göstermek üzere EPDK'nın 16 Şubat 2006 tarihli ve 658-2 sayılı kararı ile Elektrik Üretim Lisansı almıştır.

Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş. 30 Ekim 2000 tarihinde kurulmuş ve 5 Haziran 2003 tarihinden itibaren 10 yıl süreyle 4628 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca elektrik toptan satış faaliyeti göstermeye başlamıştır.

Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş. doğalgazın ithalatı ve toptan satışı faaliyetlerinde bulunmak üzere 6 Haziran 2005'de kurulmuştur. Şirket 17 Mayıs 2007 tarihinde 30 yıl süreli toptan satış lisansı almıştır.

Turcas Rüzgar Enerji Üretim A.Ş. 25 Ekim 2007 tarihinde kurulmuştur ve faaliyet konusu elektrik enerji üretim tesislerinin kurulması ve işletilmesi, elektrik enerjisi üretimi, üretilen enerji ve/veya kapasitenin müşterilere satışı faaliyetlerini gerçekleştirmektir. Turcas Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'nin % 99,99'una Turcas Enerji Holding A.Ş. sahiptir.

Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş. 28 Aralık 2011 tarihinde kurulmuştur. Şirketin faaliyet konusu yurt içinde ve yurt dışında petrol rafinerilerinin ve ek tesislerin kurulması, satın alınması ve bu tesislerin işletilmesi, yurt içindeki ve yurt dışındaki rafinerilerde ham petrol işletmek ve işletilmesini sağlamaktır.

İştirakler	Ülke	Ana faaliyeti
Shell & Turcas Petrol A.Ş. ("STAŞ")	Türkiye	Petrol ürünleri
Star Rafineri A.Ş. ("STAR") (*)	Türkiye	Rafineri
RWE&Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.	Türkiye	Enerji, elektrik

(*) 29 Aralık 2011 tarihinde Socar Turkey Enerji A.Ş.'den 9.250.000 TL karşılığında satın alınarak konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

STAŞ her türlü akaryakıt ve yağların satın alımı, satışı, ithalat ve ihracatı, depolaması ve dağıtım konularında faaliyet göstermektedir.

Socar&Turcas Rafineri A.Ş.(yeni adıyla Star Rafineri A.Ş.("STAR")) 10 Eylül 2008 tarihinde kurulmuştur. Şirketi'in hisselerinin %18,5'i Turcas'a ait iken geri kalan %81,5'u State Oil Company of the Azerbaijan Republic ("SOCAR")'in Türkiye'deki 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla %100 iştiraki olan SOCAR Turkey Enerji A.Ş.'ye aittir. STAR, İzmir Aliaga'da SOCAR&Turcas Ege Rafinerisi projesini gerçekleştirmek amacıyla 04 Kasım 2008 tarihinde T.C Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na (EPDK) lisans başvurusunda bulunmuş ve EPDK tarafından STAR'a 49 yıl süreyle rafinaj faaliyeti yapmak üzere 23 Haziran 2010 tarihli ve RAF/2610-3/27891 numaralı Rafinerici Lisansı verilmiştir.

RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş., 7 Aralık 2007 tarihinde, elektrik santralleri inşa etmek ve işletmek, santrallerden elektrik enerjisi, ısı ve buhar üretmek ve toptan satışını yapmak, bakım hizmetlerini gerçekleştirmek ve üretim faaliyetinden çıkan geri dönüşüm ve atık maddelerini pazarlamak amacıyla kurulmuştur (Dipnot 9).

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

SOCAR & Turcas Enerji A.Ş. (“STEAS”) 28 Aralık 2006 tarihinde Türk Ticaret gazetesinde tescil edilerek 50.000 TL sermaye ile kurulmuştur. Kurulan şirkette 26 Aralık 2011 tarihine kadar Turcas’ın %25, Aksoy Holding A.Ş.’nin %24 ve State Oil Company of the Azerbaijan Republic (“SOCAR”)’in %51 ortaklığı bulunmaktadır. SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.’nin 200.000.000 TL ödenmiş sermayesi içerisinde Grup’un sahip olduğu %25 oranında hisseleri 26 Aralık 2011 tarihinde imzalanan “Hisse Satış ve Alım Sözleşmesi” uyarınca 44.000.000 ABD Doları bedel ile State Oil Company of Azerbaijan Republic (SOCAR) şirketine satılmıştır (Dipnot 2.1.d).

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarla ilgili detaylı bilgiler Dipnot 9’da sunulmuştur.

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Grup’un konsolide finansal tabloları, SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun olarak hazırlanmaktadır. SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” 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 finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin 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.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı uygulanmamıştır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar, SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

**31 ARALIK 2011 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)**

Turcas ve konsolidasyon kapsamına dahil olan Türkiye’deki bağlı ortaklıkları ve özsermaye metodu ile muhasebeleştirilen iştirakleri, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı (“Maliye Bakanlığı”) tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar dışında tarihi maliyet esaslı baz alınarak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların UFRS’ye uygun hazırlanması, yönetim tarafından Grup muhasebe politikaları belirlenirken bazı önemli kararların alınmasını gerektirir. Konsolide finansal tablolar hazırlanırken alınan önemli varsayımlar ve tahminlere Not 2.4’te yer verilmiştir.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki (UFRS) değişiklikler

(a) 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan yıllık dönemler için geçerli olan ve Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olup uygulanan UMS/UFRS’lerdeki değişiklik ve yorumlar:

- UMS 24 (Değişiklik), “İlişkili Taraf Açıklamaları”

(b) 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan finansal yıl için zorunlu olmayan ve Grup’un finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- UMS 32 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”;
- UFRYK 19, “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi”;
- UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”;
- UFRYK 14 (Değişiklik), “Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi”;
- UFRS’lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2010 yılı içinde 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir,(UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMS 34 ve UFRYK 13).

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”;
- UMS 12 (Değişiklik), “Gelir Vergileri”;
- UMS 1, (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu”;
- UMS 19 (Değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”;
- UFRS 9, “Finansal Araçlar”;
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”;
- UFRS 11 “Ortak Düzenlemeler”;
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar”;
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü”;
- UMS 27 (Revize), “Bireysel Finansal Tablolar”;
- UMS 28 (Revize), “İştirakler ve İş Ortaklıkları”;
- UFRYK 20, “Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri”

Grup, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip Grup’a uygulanabilir hususları 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı beklenmektedir.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)**

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki herbir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir (“fonksiyonel para birimi”). Konsolide finansal tablolar, Grup’un fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL para birimi kullanılarak sunulmuştur.

Konsolidasyon Esasları

- (a) Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Turcas ile Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler’inin aşağıdaki (b)’den (d)’ye kadar maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına SPK Finansal Raporlama Standartlarına uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltmeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır.
- (b) Bağlı Ortaklıklar, Turcas’ın doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50’den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.
- (c) Bağlı Ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup’a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır. Gerekli görüldüğünde, Bağlı Ortaklıklar için uygulanan muhasebe politikaları Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın sağlanması amacıyla değiştirilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar’ın, bilançoları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Turcas’ın sahip olduğu Bağlı Ortaklıklar’ın kayıtlı değerleri ile özkaynakları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile Bağlı Ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket’in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynakları ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla konsolidasyon kapsamında yer alan Bağlı Ortaklıklar’daki Turcas’ın doğrudan ve dolaylı oy hakları ile etkin ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir :

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Oy hakkı	Etkin Ortaklık Oranı	Oy hakkı	Etkin Ortaklık Oranı
	(%)	(%)	(%)	(%)
Turcas Enerji Holding A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Turcas Elektrik Üretim A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Turcas Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00
Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş. (*)	99,60	99,60	-	-

(*) Turcas Rafineri Yatırımları A.Ş. 28 Aralık 2011 tarihinde kurulmuştur.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- (d) İştiraklerdeki yatırımlar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır.

Grup ile İştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar ve zararlar Grup'un İştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiştir. Grup, İştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece İştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemine devam edilmemiştir. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebildiğinde gerçeğe uygun değerinden aksi takdirde maliyet bedeli üzerinden gösterilir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle İştirakler'deki Turcas'ın doğrudan ve dolaylı oy hakları aşağıda gösterilmiştir :

	2011 (%)	2010 (%)
Shell & Turcas Petrol A.Ş.	30,00	30,00
SOCAR & Turcas Enerji A.Ş. (*)	-	25,00
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.	30,00	30,00
Star Rafineri A.Ş. (**)	18,50	-

(*) SOCAR & Turkey Enerji A.Ş.'nin 200.000.000 TL ödenmiş sermayesi içerisinde Grup'un sahip olduğu %25 oranında hisseleri 26 Aralık 2011 tarihinde imzalanan "Hisse Satış ve Alım Sözleşmesi" uyarınca 44.000.000 ABD Doları (83.818.943 TL) bedel ile State Oil Company of Azerbaijan Republic (SOCAR) şirketine satılmıştır.

(**) SOCAR Turkey Enerji A.Ş.'nin 50.000.000 TL ödenmiş sermaye içerisinde 49.996.996 TL hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Star Rafineri A.Ş.hisselerinin %18,5'i 9.250.000 TL karşılığında 29 Aralık 2011 tarihinde Grup tarafından satın alınmıştır. 29 Aralık 2011 tarihinde imzalanan "Hissedarlık Sözleşmesi" uyarınca Grup STAR yönetiminde önemli bir etkinliğe sahip olduğundan, STAR finansal tabloları, özkaynaktan pay alma yöntemi ile Grup'un konsolide finansal tablolarına dahil edilmiştir.

- (e) Grup'un toplam oy haklarının %20'ye eşit veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Grup'un, toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı ve aktif piyasalarda kote pazar fiyatları olan ve rayiç değerleri güvenilir bir şekilde hesaplanabilen satılmaya hazır finansal varlıklar, rayiç (gerçeğe uygun) değerleriyle konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 5).

- (f) Bağlı Ortaklıklar'ın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda "ana ortaklık dışı paylar" olarak gösterilmektedir.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)**

İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup’un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, 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 ileriye yönelik olarak uygulanır.

Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Grup, 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması için 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tablolarda gerekli sınıflandırma işlemlerini yapmıştır. Bu değişiklikler aşağıda açıklanmıştır:

- i) 31 Aralık 2010 tarihli konsolide bilançoda “diğer dönen varlıklar” içerisinde sınıflandırılan, 1.416.327 TL tutarındaki devreden KDV, “diğer duran varlıklar” hesabına sınıflandırılmıştır.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

İlişkili taraflar

Konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile Aksoy Holding grup şirketleri, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 25).

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)

Ticari alacaklar

Grup tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenen finansman gelirinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir (Dipnot 7).

Grup tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

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

Ertelenen finansman gelir/gideri

Ertelenen finansman gelir/gideri vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı ile hesaplanır ve finansal gelirler ve giderler kalemleri altında gösterilir (Dipnot 21 ve 22).

Finansal yatırımlar

Sınıflandırma

Grup, finansal varlıklarını şu şekilde sınıflandırmıştır: krediler ve alacaklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar. Sınıflandırma, finansal varlıkların alınma amaçlarına göre yapılmıştır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

(a) Alacaklar

Alacaklar, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Alacaklar bilançoda 'ticari ve diğer alacaklar' olarak sınıflandırılırlar.

(b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, bu kategoride sınıflandırılan ve diğer kategorilerin içinde sınıflandırılmayan türev araç olmayan varlıklardır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

**31 ARALIK 2011 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)**

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

Düzenli olarak alıp-satılan finansal varlıklar, alım-satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım-satım yapılan tarih, yönetimin varlığı alım satım yapmayı vadettiği tarihtir. Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar hariç diğer yatırımlar deftere ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyeti eklenmek suretiyle kaydedilir. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar, gerçeğe uygun değeriyle değerlendirir ve işlem maliyetleri, gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Grup tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar müteakip dönemlerde gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilmektedirler. Krediler ve alacaklar etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle muhasebeleştirilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, satıldığında veya değer düşüklüğü oluştuğunda varsa özkaynaklarda gösterilen birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna finansal varlıklardan doğan kar ve zararlar olarak aktarılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanan faiz, gelir tablosunda diğer gelirler içinde gösterilir. Grup temettü ödemelerini almaya hak kazandığında, satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettü geliri, gelir tablosunda diğer gelirler içinde gösterilir.

Finansal varlıklar için aktif bir piyasanın (borsada işlem görmeyen menkul kıymetler) bulunmaması durumlarında, Grup ilgili finansal varlığın gerçeğe uygun değerini değerlendirme yöntemleri kullanarak hesaplamaktadır. Bu yöntemler piyasa verilerinden yararlanılarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılmasını, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınmasını indirgenmiş nakit akımları analizini ve opsiyon fiyatlandırma modelleri yöntemlerini içerir.

Grup bilanço tarihinde, finansal varlıklarının değer düşüklüğü ile ilgili nesnel kanıt olup olmadığını değerlendirir. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinin maliyetinin altına önemli ölçüde ve uzun süreli olarak düşmesi değer düşüklüğü göstergesi olarak değerlendirilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğü ile ilgili nesnel kanıtların varlığı durumunda ilgili finansal varlığın elde etme maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan oluşan toplam zarardan daha önce gelir tablosuna yansıtılan değer düşüklüğü tutarı çıkarıldıktan sonra kalan zarar özkaynaklardan çıkarılarak gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Sermaye araçları ile ilgili gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklüğü giderleri, takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilmez. Ticari alacaklar ile ilgili değer düşüklüğü tespiti ticari alacaklar ile ilgili muhasebe politikalarında açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, bankalarda tutulan mevduatlar, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan diğer likit yatırımları içerir (Dipnot 4).

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)**

Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır. Amortisman, maddi varlıkların faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Makine ve cihazlar	5-10 yıl
Taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar	5 - 10 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna 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 varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

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 (Dipnot 10).

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar ticari marka lisansları, patentler ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 11).

a) Ticari işletme lisansları

Ayrı olarak elde edilen ticari işletme lisansları maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Ticari işletme lisanslarının sınırlı faydalı ömürleri vardır ve maliyetten birikmiş itfa payları düşüldükten sonraki değerleri ile takip edilirler. Ticari işletme lisanslarının itfa payları, tahmini faydalı ömürleri boyunca (5 yıl) maliyet değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanır.

b) Bilgisayar yazılımları

Bilgisayar yazılımları, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir. Bilgisayar yazılımları tahmini sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar. Bilgisayar yazılımlarının tahmin edilen faydalı ömürleri 5 yıldır.

**31 ARALIK 2011 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)**

Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolarda takip edilirler. Alınan finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosunda finansal borç süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir (Dipnot 6). Grup'un bilanço tarihinden itibaren 12 ay için yükümlülüğü geri ödemeyi erteleme gibi koşulsuz hakkı bulunmuyorsa finansal borçlar, kısa vadeli yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, bilanço tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 23).

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

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

Ticari borçlar

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Turcas'ın ve Bağlı Ortaklıklarının, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanunu uyarınca, Grup, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir (Dipnot 14).

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)**

Dövizli işlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevirimlerinden doğan kur kazancı veya zararları konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Gelirlerin kaydedilmesi

Gelirler, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda aldığı veya alacağı tutarın gerçeğe uygun değeridir. Gelirler, tahakkuk esasına göre, faturalanan tutarlar üzerinden kaydedilir. Net satışlar, faturalanmış elektrik teslimatının, satış komisyonları ve satış vergileri düşüldükten sonraki tutarları üzerinden gösterilir. İletim bedellerinden elde edilen hasılat, finansal tablolarda ilgili maliyetleri ile netlenerek gösterilir. Satış işlemi bir finansman işlemini içeriyorsa, satış bedelinin gerçeğe uygun değeri, izleyen dönemlerde yapılacak tahsilatların etkin faiz oranı ile iskonto edilmesiyle hesaplanır. Satış bedelinin nominal değeri ile gerçeğe uygun değer arasındaki fark, finansman geliri olarak ilgili dönemlere yine tahakkuk esasına göre kaydedilir (Dipnot 21 ve 22).

Grup tarafından elde edilen faiz geliri etkin faiz oranı üzerinden hesaplanarak tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Temettü

Temettü alacakları beyan edildiği dönemde gelir olarak kaydedilir. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Ödenmiş sermaye

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılırlar. Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

Herhangi bir Grup şirketi, ana ortaklığın hisselerini bedelini ödeyerek satın aldığı anda, el değiştiren hisselerin nominal tutarına denk gelen ödeme tutarı, hisse senedinin iptaline veya yeniden ihraç edilmesine kadar özkaynaklardan düşülmekte ve karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi kalemi altında gösterilmektedir. Bu hisse senetlerinin müteakip dönemlerde yeniden ihraç edilmesi veya satılması durumunda tahsil edilen tutar yine özkaynaklarda gösterilir (Dipnot 16).

Borç karşılıkları

Karşılıklar, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Gelecek dönemlerde oluşması beklenen faaliyet zararları için karşılık ayrılmaz (Dipnot 13).

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)**

Koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 12).

Hisse başına kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, ana ortaklık payına düşen konsolide net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Yönetim kurulu, işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir (Dipnot 3).

Nakit akım raporlaması

Konsolide nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri, 3 aydan kısa vadeli hazır değerleri içermektedir.

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Cari dönem konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, muhasebe tahminleri doğası gereği gerçekleşen sonuçlarla birebir aynı tutarlarda neticelenmeyebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

**DİPNOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
(Devamı)**

Ertelenmiş vergiler:

Grup vergiye esas mali tabloları ile SPK finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Grup’un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Yapılan çalışmalar neticesinde, bilanço tarihinde Grup’un, 32.187.479 TL değerinde (31 Aralık 2010: 20.021.270) gelecekte elde edeceği vergi matrahlarından mahsup edebileceği kullanılmamış geçmiş yıl zararı vardır. Grup, ihtiyatlılık prensibi kapsamında ve yapılan değerlendirmelere dayanarak bu geçmiş yıl zararlarına ilişkin ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmemiştir (Dipnot 23).

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup yönetimi, Turcas’ın raporlanabilir bölümlerini, petrol, petrokimya, elektrik ve doğalgaz olarak organize etmiştir. Petrol grubu madeni yağlar, motor yağları ve akaryakıt üretimi ile dağıtımını ve rafineri faaliyetini içermektedir. Petrokimya grubu başta termoplastikler olmak üzere farklı petrokimyasal ürünlerin üretimi ve dağıtımını yürütmektedir. Grup, 26 Aralık 2011 tarihinde petrokimya bölümünde faaliyet gösteren iştiraki Socar&Turcas Enerji A.Ş.’deki hisselerinin tamamını satmıştır (Dipnot 2.1.d). Dolayısıyla, bu tarihten itibaren Grup’un petrokimya bölümünde faaliyeti kalmamıştır. Elektrik grubu, elektrik üretim, toptan satış ve dağıtım faaliyetlerini yürütmektedir. Doğalgaz grubu ise, doğalgaz toptan satış faaliyetlerini içermektedir.

Turcas’ın her bir faaliyet bölümü tarafından uygulanan muhasebe politikaları Turcas’ın konsolide finansal tablolarında kullanılan SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarıyla aynıdır.

Turcas’ın raporlanabilir bölümleri farklı ürün ve hizmetler sunan stratejik iş birimleridir. Her biri farklı teknoloji ve pazarlama stratejileri gerektirdiği için ayrı olarak yönetilmektedir.

Her bir bölüm ile ilgili bilgiler aşağıda yer almaktadır. Bölümlerin performansının düzenli olarak değerlendirilmesinde amortisman, vergi ve faiz öncesi kar (“AVFÖK”) dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi, bölüm performanslarının değerlendirilmesinde AVFÖK’ü aynı endüstride yer alan şirketlerle karşılaştırılabilirliği açısından en uygun yöntem olarak görmektedir.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

- a) 1 Ocak - 31 Aralık 2011 itibariyle ve bu tarihte sona eren yıl için, raporlanabilir bölümler itibariyle endüstriyel bölümlere göre gruplanmış bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Petrol	Petrokimya	Doğalgaz	Elektrik	Diğer *	Toplam
Bölüm dışı gelirler	-	-	-	10.984.619	-	10.984.619
AVFÖK	(79.671)	-	(285.383)	(1.704.245)	(6.993.653)	(9.062.952)
Finansal gelirler	-	-	867.829	14.345.821	9.132.130	24.345.780
Finansal giderler	-	-	(223.153)	(22.957.468)	(2.647.557)	(25.828.178)
Amortisman ve itfa payı giderleri	-	-	(380)	(384.445)	(958.362)	(1.343.187)
İştiraklerden gelirler/(giderler)	15.950.400	-	-	(2.240.438)	-	13.709.962
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	-	-	-	77.842	885.390	963.232

- b) 1 Ocak - 31 Aralık 2010 itibariyle ve bu tarihte sona eren dönem için, raporlanabilir bölümler itibariyle endüstriyel bölümlere göre gruplanmış bilgiler aşağıdaki gibidir:

	Petrol	Petrokimya	Doğalgaz	Elektrik	Diğer *	Toplam
Bölüm dışı gelirler	-	-	48.396.993	3.940.967	-	52.337.960
AVFÖK	-	-	(644.062)	(2.262.328)	(5.943.649)	(8.850.039)
Finansal gelirler	-	-	1.593.466	965.685	8.147.528	10.706.679
Finansal giderler	-	-	(1.195.837)	(949.718)	(4.450.790)	(6.596.345)
Amortisman ve itfa payı giderleri	-	-	(32)	(379.627)	(1.123.088)	(1.502.747)
İştiraklerden gelirler/(giderler)	49.230.900	-	-	(1.219.950)	-	48.010.950
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	-	-	-	3.346	1.011.674	1.015.020

- c) 31 Aralık 2011 itibariyle faaliyet bölümü bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Petrol	Petrokimya	Doğalgaz	Elektrik	Diğer*	Bölümler arası düzeltmeler	Toplam
Bölüm varlıkları	50.000	-	7.571.135	232.444.018	290.922.449	(212.795.241)	321.429.381
Özkaynak yönetimiyle değerlenen yatırımlar	417.346.300	-	-	124.581.570	-	-	541.927.870
Bölüm yükümlülükleri	9.329.847	-	7.294	233.984.256	1.852.225	(14.330.531)	234.080.111

- d) 31 Aralık 2010 itibariyle faaliyet bölümü bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Petrol	Petrokimya	Doğalgaz	Elektrik	Diğer*	Bölümler arası düzeltmeler	Toplam
Bölüm varlıkları	-	-	15.220.724	53.596.178	233.896.041	(238.494.663)	64.218.280
Özkaynak yönetimiyle değerlenen yatırımlar	428.567.400	-	-	68.426.864	-	-	496.994.264
Bölüm yükümlülükleri	-	-	5.286.025	22.217.811	7.402.596	(21.302.102)	13.604.331

(*) Turcas Petrol holding faaliyetlerinden oluşmaktadır.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

e) Gelir, AVFÖK, varlık, yükümlülük ve önemli tutardaki diğer kalemlere ilişkin mutabakatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gelirler		
Bölüm gelirleri	10.984.619	52.337.960
Konsolide gelirler	10.984.619	52.337.960
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
AVFÖK		
Bölüm AVFÖK'ü	(2.069.299)	(2.906.390)
Diğer AVFÖK	(6.993.653)	(5.943.649)
Konsolide AVFÖK	(9.062.952)	(8.850.039)
Finansal gelirler	24.345.780	10.706.679
Finansal giderler	(25.828.178)	(6.596.345)
Diğer faaliyet gelirleri	100.973.116	17.958.483
Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımların		
kar/zararlarında paylar	13.709.962	48.010.950
Amortisman ve itfa payları	(1.343.187)	(1.502.747)
Konsolide vergi öncesi kar	102.794.541	59.726.981

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	7.095	19.705
Banka		
- vadesiz mevduat	428.653	15.985.322
- vadeli mevduat	117.826.210	29.877.437
	118.261.958	45.882.464

Nakit ve nakit benzeri varlıkların vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

30 güne kadar	118.261.958	45.882.464
	118.261.958	45.882.464

Vadeli mevduatlara ilişkin ortalama etkin yıllık faiz oranları (%):

	2011	2010
TL	10,55	7,63
ABD Doları	2,40	3,39
Avro	2,50	-

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla özet konsolide ve konsolide nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve nakit benzerleri	118.261.958	45.882.464
Eksi: Faiz tahakkukları	(80.818)	(57.166)
	118.181.140	45.825.298

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Satılmaya hazır finansal varlıklar

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	İştirak tutarı	İştirak oranı (%)	İştirak tutarı	İştirak oranı (%)
ATAŞ	13.240	5,00	13.240	5,00
RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş. (*)	45.000	30,00	45.000	30,00
	58.240		58.240	

(*) Söz konusu şirket henüz gayriaktif olduğundan ve konsolide finansal tablolara önemli derecede etkisi bulunmadığından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilmemiş, satılmaya hazır finansal varlık olarak maliyet bedeliyle konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

	2011	2010
Kısa vadeli finansal borçlar	-	258.930
Uzun vadeli finansal borçlar	212.212.104	529.417
	212.212.104	788.347

TURCAS PETROL A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR(Devamı)**Uzun vadeli finansal borçlar**

	31 Aralık 2011		
	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL
Avro krediler			
- Değişken faiz oranlı (*)	2,88	86.704.971	211.889.608
- Sabit faiz oranlı	6,20	113.924	278.407
- Değişken faiz oranlı kredilerin faiz tahakkuku		18.041	44.089

Toplam uzun dönem finansal borçlar 212.212.104**Toplam finansal borçlar 212.212.104**

(*) Bayern LB ve West LB bankalar konsorsiyumundan kullanılan kredinin toplam tutarı 241.218.174 TL (98.706.185 Avro) olup bu kredilere ilişkin 27.929.346 TL (13.687.207 Avro) tutarındaki ECA primi ile 1.399.220 TL tutarındaki kredi tahsis komisyonu toplam kredi tutarından indirilerek gösterilmiştir. Söz konusu komisyon tutarları, kredinin vade süresi boyunca amorti edilecektir.

Yabancı para cinsinden değişken faizli finansal borçlar dönem sonunda yürürlükteki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Değişken faizli finansal borçların faiz oranları 6 aylık periyodlarda yeniden belirlenmekte olup, taşınan değerlerin makul değere yakınsadığı öngörülmektedir.

	31 Aralık 2010		
	Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	Orijinal tutar	TL
Kısa vadeli kredileri:			
Avro krediler	6,25	126.363	258.930

Toplam kısa dönem finansal borçlar 258.930

Avro krediler			
- Sabit faiz oranlı	6,29	258.365	529.417

Toplam uzun vadeli finansal borçlar 529.417**Toplam finansal borçlar 788.347**

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR(Devamı)

Finansal borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 yıl içerisinde ödenecek	-	258.930
1 - 2 yıl içerisinde ödenecek	21.249.961	363.214
2 - 3 yıl içerisinde ödenecek	21.253.534	65.896
3 - 4 yıl içerisinde ödenecek	21.257.461	70.164
4 - 5 yıl içerisinde ödenecek	21.261.612	30.143
5 yıldan sonra ödenecek	127.189.536	-
	212.212.104	788.347

Kredilerin yeniden fiyatlandırmaya kalan sürelerine ilişkin faize duyarlılık dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1-3 yıl arası	42.503.496	502.100
3-5 yıl arası	42.519.073	286.247
5-7 yıl arası	42.416.055	-
7-10 yıl arası	42.386.740	-
10-13 yıl arası	42.386.740	-
	212.212.104	788.347

Grup'un bağlı ortaklıklarından Turcas Elektrik Üretim A.Ş.'nin iştiraki olan RWE Turcas&Güney Elektrik Üretim A.Ş.'nin Denizli Projesinin finansmanında, Turcas Elektrik Üretim A.Ş. payına düşen finansmanı kapsamında Denizli'de inşa edilmekte olan 775 MW Doğalgaz Kombine Çevrim Elektrik Santral yatırımına ilişkin temin edilen kredilere ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur:

- Bayerische Landesbank ("Bayern LB") ve West Landesbank ("West LB") tarafından oluşturulan bankalar konsorsiyumundan Euler Hermes Alman İhracat Kredisi Ajansı'nın garantörlüğünde Euribor+1.65 faizli üç yılı geri ödemesiz toplam on üç yıl vadeli 149.351.984 Avro,
- Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ("TSKB") 'den de Libor+3.40 faizli üç yılı geri ödemesiz toplam on yıl vadeli 55.000.000 Amerikan Doları tutarında kredi sözleşmeleri imzalanmıştır.

Bayern LB ve West LB bankalar konsorsiyumundan alınan kredinin 98.706.185 Avro'luk kısmı 31 Aralık 2011 itibarıyla kullanılmış olup TSKB kredisinin kullanımına henüz başlanmamıştır.

Turcas Petrol A.Ş., TSKB ile imzalanan kredi sözleşmesinde bankaya 77.000.000 Amerikan Doları; Bayern LB ve West LB ile imzalanan kredi sözleşmesinde de bankalara 149.351.984 Avro tutarında kefalet vermiştir.

Denizli Projesinin kendi payına düşen finansmanı kapsamında West LB ve Bayern LB ile imzalanan kredi sözleşmesinin gereği olarak da Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından Turcas Elektrik Üretim A.Ş. lehine Bayern LB muhatap olmak suretiyle 21.656.038 Avro tutarında 15 Temmuz 2014 vadeli bir harici garanti (DSRA Standby Letter of Credit) düzenlenmiştir. Söz konusu garantinin düzenlenmesi amacıyla Turcas Petrol A.Ş. tarafından 21.656.038 Avro tutarında kefalet verilmiştir.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

11 Kasım 2010 tarihinde Turcas Enerji Holding A.Ş., Turcas Petrol A.Ş. ve Turcas Elektrik Üretim A.Ş. ile WestLB, Bayern LB ve TSKB arasında imzalanan Hisse Rehin Sözleşmeleri ve Hissedar Alacak Temliki Sözleşmeleri kapsamında Turcas Enerji Holding A.Ş.’nin ve Turcas Petrol A.Ş.’nin Turcas Elektrik Üretim A.Ş.’de bulunan hisseleri ve Turcas Elektrik Üretim A.Ş.’den olan alacakları üzerinde ve Turcas Elektrik Üretim A.Ş.’nin RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.’de sahip olduğu hisseler ve RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.’den olan alacakları üzerinde WestLB, Bayern LB ve TSKB lehine, her bir bankanın kredilerdeki payları oranında ve eşit şartlarda, birinci dereceden rehin ve alacak temliki tesis edilmiştir.

DİPNOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	2011	2010
Ticari alacaklar	2.639.639	2.867.638
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 25)	185.650	5.243.824
Diğer ticari alacaklar	12.045	61.341
	2.837.334	8.172.803

Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(881.398)	(1.341.153)
Eksi: Ertelenen finansman geliri (Dipnot 23)	(345.384)	(17.781)

Kısa vadeli ticari alacaklar (net)	1.610.552	6.813.869
---	------------------	------------------

Şüpheli ticari alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Dönem başı	1.341.153	1.449.958
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 20)	(458.755)	(108.805)
Dönem sonu	882.398	1.341.153

Kısa vadeli ticari borçlar	2011	2010
Ticari borçlar	2.186.358	6.787.175
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 25)	253.531	238.716
	2.439.889	7.025.891

Eksi: Ertelenen finansman gideri (Dipnot 23)	(106.356)	(18.165)
--	-----------	----------

Kısa vadeli ticari borçlar (net)	2.333.533	7.007.726
---	------------------	------------------

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	2011	2010
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 25)	12.575.456	116.884
Diğer alacaklar (*)	37.079.081	24.029
	49.654.537	140.913

(*) Diğer alacaklar bakiyesinin 37.074.862TL'si Socar Turkey Enerji A.Ş.'ye verilen borçtan oluşmaktadır. Bu borca ilişkin ilgili dönemin ortalama piyasa faiz oranı kullanılarak 1.726.517 TL faiz geliri kaydedilmiştir.

Uzun vadeli diğer alacaklar	2011	2010
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 25)	138.243.752	-
Diğer	76.484	54.509
	138.320.236	54.509

Diğer borçlar	2011	2010
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 25)	544.517	184.453
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.826.015	531.193
Diğer borçlar (*)	9.318.438	856
	11.688.970	716.502

(*) Diğer borçlar bakiyesinin 9.250.000 TL'si Star Rafineri A.Ş.'nin %18,5'luk hissesinin alımına ilişkin Socar Turkey Enerji A.Ş.'ye borçlanılan tutardan oluşmaktadır.

DİPNOT 9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	%	31 Aralık 2011	%	31 Aralık 2010
STAŞ	30,00	408.096.300	30,00	428.567.400
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.	30,00	124.581.570	30,00	68.426.864
STAR	18,50	9.250.000	-	-
STEAŞ (*)	-	-	25,00	-
		541.927.870		496.994.264

(*) SOCAR & Turkey Enerji A.Ş.'nin 200.000.000 TL ödenmiş sermayesi içerisinde Grup'un sahip olduğu %25 oranındaki hisse 26 Aralık 2011 tarihinde imzalanan "Hisse Satış ve Alım Sözleşmesi" uyarınca 44.000.000 ABD Doları (83.818.943 TL) bedel ile State Oil Company of Azerbaijan Republic (SOCAR) şirketine satılmıştır. Grup'un konsolide finansal tablolarında STEAŞ'ın taşınan değerinin olmaması sebebiyle hisse devri karşılığında alınan tüm tutar konsolide gelir tablosunda gelir olarak muhasebeleştirilmiştir.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	496.994.264	435.747.202
İştiraklerden gelir ve giderler (net)	13.709.962	48.010.950
Alınan temettüler	(30.822.870)	(45.000.000)
Shell Gaz A.Ş. alımının etkisi (*)	(5.598.600)	-
Konsolidasyon kapsamına alınan iştirakler (**)	9.250.000	-
İştirak sermaye artışları (***)	58.395.114	58.236.112
Dönem sonu	541.927.870	496.994.264

(*) Grup'un iştiraklerinden STAŞ, 10 Şubat 2011 tarihinde Shell Gaz Ticaret ve Sanayi A.Ş.'yi 34.750.000 USD karşılığında satın almıştır. Söz konusu işlem, söz konusu iki işletmenin, işlem öncesi ve sonrasında, ortak kontrol altında faaliyet gösteren işletmeler olmaları nedeniyle, UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında değerlendirilmemiş ve satın alma metodu uygulanmamıştır. Ortak kontrol altında gerçekleştirilen söz konusu işlem sonucu satın almaya konu Shell Gaz Ticaret ve Sanayi A.Ş. varlık ve yükümlülükleri kayıtlı değerleri ile Grup konsolide finansal tablolarına yansıtılmıştır. Gelir tabloları ise satın almanın gerçekleştiği tarihten itibaren konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye hesaplanmamıştır. İştirak edilen tutar ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan farkın Grup'un payına düşen TL 5.598.600 tutarındaki kısım özsermaye içerisinde "Shell Gaz A.Ş. alımından kaynaklanan fon çıkışı" olarak muhasebeleştirilmiştir.

(**) SOCAR Turkey Enerji A.Ş.'nin 50.000.000 TL ödenmiş sermaye içerisinde 49.996.996 TL hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Star Rafineri A.Ş.hisselerinin %18,5'i 9.250.000 TL karşılığında 29 Aralık 2011 tarihinde Grup tarafından satın alınmıştır. 29 Aralık 2011 tarihinde imzalanan "Hissedarlık Sözleşmesi" uyarınca Grup, önemli etkisi olacak şekilde STAR yönetimine katıldığından STAR finansal tabloları özkaynaktan pay alma yöntemi ile Grup'un konsolide finansal tablolarına dahil edilmiştir.

(***) Sermaye artışı RWE&Turcas Güney'e yapılan sermaye artışından kaynaklanmaktadır.

STAŞ

Dipnot 1'de açıklandığı üzere, STAŞ her türlü akaryakıt ve yağların satın alımı, satışı, ithalat ve ihracatı, depolaması ve dağıtımı konularında faaliyet göstermektedir.

Shell Türkiye ve Turcas varlıklarının bir kısmını birleştirerek 1 Temmuz 2006 tarihinde STAŞ'ı kurmuştur. Turcas yeni kurulan şirketin %30'una sahiptir. Turcas'ın ana faaliyet konusu olan petrol ve petrol ürünleri alımı, satımı, ihracı ve ihracatı 1 Temmuz 2006 tarihinden sonra yeni kurulan STAŞ tarafından yürütülmeye başlanmıştır.

Grup'un hali hazırda en önemli iştiraklerinden olan ve 2011 yılında 10.760.269 bin TL satış hasılatı gerçekleştiren STAŞ, Türkiye akaryakıt ve madeni yağlar piyasasındaki kuvvetli pozisyonunu daha da kuvvetli hale getirmiştir. Şirket, yurt çapındaki 1.000 civarındaki Shell markalı istasyon ağı vasıtasıyla benzin ve madeni yağ piyasalarındaki lider konumu ile tüm beyaz ürünler satışlarındaki ikincilik konumunu sürdürmektedir.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Grup'un özkaynaktan pay alma yöntemi ile konsolide ettiği STAŞ'ın özet mali bilgileri aşağıda açıklanmıştır:

STAŞ	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam varlıklar	2.835.487.000	2.465.606.000
Toplam yükümlülükler	(1.475.166.000)	(1.037.049.000)
Net varlıklar	1.360.321.000	1.428.557.000
Net varlıklarda Grup'un payı	408.096.300	428.567.400

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Net satış gelirleri	10.760.269.000	9.395.195.000
Kapsamlı gelir	53.168.000	164.103.000
Dönem karında Grup'un payı	15.950.400	49.230.900

RWE&Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam varlıklar	906.959.648	236.593.984
Toplam yükümlülükler	(491.687.749)	(8.504.435)
Net varlıklar	415.271.899	228.089.549
Net varlıklarda Grup'un payı	124.581.570	68.426.864

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kapsamlı gider	(7.468.128)	(4.066.499)
Dönem zararında Grup'un toplam payı	(2.240.438)	(1.219.950)

Turcas'ın elektrik üretimine ilişkin doğrudan ve dolaylı hisseleri vasıtasıyla %100 iştiraki konumundaki Turcas Elektrik Üretim A.Ş., dünyanın önde gelen enerji şirketlerinden RWE AG'nin Türkiye'deki bağlı ortaklığı RWE Holding A.Ş. ile; RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. ve RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim A.Ş. ünvanlı 2 adet ortak girişim şirketi kurmuştur. 2009 yılında kurulan bu şirketlerde Turcas Elektrik Üretim A.Ş.'nin hisse oranı %30'dur. RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. Denizli ilinde 775 MW kurulu güce sahip bir doğalgaz dönüşümlü termik santral kurmak ve işletmek üzere 2008 yılı içinde T.C. Çevre ve Orman Bakanlığı'ndan ÇED Olumlu belgesi almış, 2009 yılı içinde EPDK'dan Elektrik Üretim Lisansı almış, arazi alımları tamamlanmıştır.

Ayrıca, RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.'nin Denizli ilinde yapacağı santral için Yunan "METKA" firması ile 27 Ekim 2009 tarihinde yürürlüğe giren anahtar teslimi mühendislik, satınalma ve inşaat anlaşması imzalanmıştır. 2010 yılı içinde TEİAŞ ile sistem bağlantı anlaşmalarının yapılması süreçleri tamamlanarak nihai yatırım kararı alınmış ve 2010 yılı sonunda projenin finansmanı için West LB, Bayern LB ve TSKB bankalarından kredi temini sözleşmesi imzalanmıştır. Nihai Yapım sürecinin 2. etabı planlandığı gibi 30 Nisan 2010 tarihinden itibaren başlamıştır.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

19 Temmuz 2010 tarihinde santralin inşaatına fiilen başlanmıştır. 2011 yılı içerisinde santralin doğalgaz bağlantısı için Bölgesel Gaz Dağıtım kuruluşu Kentgaz ile anlaşılmış, Kentgaz ve BOTAŞ santral için gaz bağlantı anlaşması imzalamıştır. BOTAŞ ile 2012 yılı kapsayan gaz tedarik anlaşması 2012 yılı Şubat ayı içerisinde imzalanmıştır. Tesis inşaatının fiili ilerlemesi 31 Aralık 2011 itibarıyla % 79 seviyesindedir. Enerji nakil hatlarından Afyon – Denizli hattına bağlı olan kısım enerjilendirilerek devreye alınmıştır. Tesisin devreye alma çalışmalarının 2012 yılı sonuna doğru tamamlanması planlanmaktadır.

Star Rafineri A.Ş.

SOCAR Turkey Enerji A.Ş.'nin 50.000.000 TL ödenmiş sermaye içerisinde 49.996.996 TL hissesine sahip olduğu bağlı ortaklığı Star Rafineri A.Ş. hisselerinin %18,5'i nominal bedel üzerinden 29 Aralık 2011 tarihinde Grup tarafından satın alınmıştır. Star Rafineri A.Ş.'nin temel faaliyet konusu, LPG, nafta, ksilen ürünleri, motorin ve jet yakıtı üretilmesidir.

Grup'un özkaynaktan pay alma yöntemi ile konsolide ettiği STAR'ın özet mali bilgileri aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2011
Toplam varlıklar	111.064.251
Toplam yükümlülükler	(70.893.934)
Net varlıklar	40.170.317
Net varlıklarda Grup'un payı	7.431.508
Şerefiye	1.818.492
Toplam	9.250.000

TURCAS PETROL A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler (*)	31 Aralık 2011
Maliyet					
Makine ve cihazlar	11.465.783	777.598	-	(470.387)	11.772.994
Taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar	1.722.338	81.214	(73)	-	1.803.479
Özel maliyetler	310.819	26.654	-	-	337.473
Yapılmakta olan yatırımlar	91.527	-	-	-	91.527
	13.590.467	885.466	(73)	(470.387)	14.005.473
Birikmiş Amortisman					
Makine ve cihazlar	8.026.088	1.025.296	-	(223.434)	8.827.950
Taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar	1.290.786	133.156	(73)	-	1.423.869
Özel maliyetler	191.779	55.521	-	-	247.300
	9.508.653	1.213.973	(73)	(223.434)	10.499.119
Net Kayıtlı Değer	4.081.814				3.506.354

(*) Turcas Elektrik Üretim A.Ş.’nin sahip olduğu ve Yeditepe Beynelmillel Otelcilik Turizm ve Ticaret A.Ş.’nin ihtiyacı için kurulan elektrik jeneratörünün Yeditepe Beynelmillel Otelcilik Turizm ve Ticaret A.Ş.’ye satışına ilişkin sözleşme taraflar arasında 19 Temmuz 2011’de imzalanmış olup, jeneratörün %75’inin satışı gerçekleşmiştir. Geriye kalan %25 lik kısım konsolide finansal tablolarda “Satılmaya hazır duran varlıklar” altında sınıflandırılmıştır.

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2010
Maliyet					
Makine ve cihazlar	12.834.895	396.728	(7.647)	(1.758.193)	11.465.783
Taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar	1.443.300	367.628	(139.530)	50.940	1.722.338
Özel maliyetler	303.147	7.672	-	-	310.819
Yapılmakta olan yatırımlar	-	142.467	-	(50.940)	91.527
	14.581.342	914.495	(147.177)	(1.758.193)	13.590.467
Birikmiş Amortisman					
Makine ve cihazlar	7.618.217	1.069.448	(2.254)	(659.323)	8.026.088
Taşıt araçları, döşeme ve demirbaşlar	1.307.365	111.023	(127.602)	-	1.290.786
Özel maliyetler	135.264	56.515	-	-	191.779
	9.060.846	1.236.986	(129.856)	(659.323)	9.508.653
Net Kayıtlı Değer	5.520.496				4.081.814

31 Aralık 2011 ve 2010 amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

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

TURCAS PETROL A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**DİPNOT 11- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2011
Maliyet					
Haklar	29.579.043	77.766	-	-	29.656.809
	29.579.043	77.766	-	-	29.656.809
Birikmiş Amortisman					
Haklar	29.513.518	129.214	-	-	29.642.732
	29.513.518	129.214	-	-	29.642.732
Net Kayıtlı Değer	65.525				14.077

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2010
Maliyet					
Haklar	29.478.517	100.526	-	-	29.579.043
	29.478.517	100.526	-	-	29.579.043
Birikmiş Amortisman					
Haklar	29.247.757	265.761	-	-	29.513.518
	29.247.757	265.761	-	-	29.513.518
Net Kayıtlı Değer	230.760				65.525

31 Aralık 2011 ve 2010 amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Sarta bağlı yükümlülükler

Turcas ile ilgili şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla teminat/rehin/ipotek pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010		
	Orijinal Tutar	TL Tutarı	Orijinal Tutar	TL Tutarı	
Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler					
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	250.061	250.061	126.650	126.650
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	1.923.457	1.923.457	4.787.878	4.787.878
	USD	-	-	8.500.000	13.141.000
	Avro	250.000	610.950	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı(*)	TL	2.502.000	2.502.000	2.502.000	2.502.000
	USD	77.000.000	145.445.300	98.251.000	151.896.046
	Avro	172.508.022	421.575.104	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı					
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
		572.306.872		172.453.574	

- (*) Şirket'in, 31 Aralık 2011 itibarıyla Socar & Turcas Petrokimya A.Ş. lehine Petkim iktisabıyla ilgili herhangi bir kefalet yükümlülüğü kalmamıştır (31 Aralık 2010: 90.000.000 ABD Doları).
- (*) Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş.'nin Shell Enerji A.Ş. ile imzaladığı Gaz Alım Sözleşmesi'ne ilişkin Shell Enerji A.Ş.'ye vermiş olduğu 8.251.000 Amerikan Doları tutarındaki teminat mektupları, Mart 2011 itibarıyla bankalara iade edilmiştir. Dolayısıyla, söz konusu teminat mektupları için Şirket'in bankalara vermiş olduğu 8.500.000 Amerikan Doları tutarındaki kefaletlere ilişkin olarak 31 Aralık 2011 itibarıyla herhangi bir yükümlülüğü kalmamıştır.
- (*) RWE&Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. için verilen kefalet tutarı 2.502.000TL dir (31 Aralık 2010: 2.502.000 TL).
- (*) Turcas Elektrik Üretim A.Ş. 'nin Denizli'de inşa edilmekte olan 775 MW Doğalgaz Kombine Çevrim Elektrik Santral yatırımına ilişkin TSKB ile ilk üç yılı geri ödemesiz toplam on yıl vadeli 55.000.000 Amerikan Doları tutarında kredi sözleşmesi imzalanmış olup Turcas Petrol A.Ş.'nin imzalanan bu kredi sözleşmesinde bankaya verdiği toplam kefalet tutarı 77.000.000 Amerikan Dolarıdır. Dipnot 6'da belirtildiği üzere Denizli Projesinin kendi payına düşen finansmanı için West LB ve Bayern LB ile imzalanan kredi sözleşmesi kapsamında söz konusu bankalara 149.351.984 Avro tutarında kefalet verilmiştir. Yine söz konusu sözleşmenin gereği olarak, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından Turcas Elektrik Üretim A.Ş. lehine Bayerische LB muhatap olmak suretiyle 21.656.038 Avro tutarında 15 Temmuz 2014 vadeli bir harici garanti (DSRA Standby Letter of Credit) düzenlenmiştir. Söz konusu garantinin düzenlenmesi amacıyla Turcas Petrol A.Ş. tarafından 21.656.038 Avro tutarında kefalet verilmiştir. Turcas Petrol A.Ş. ayrıca Siemens AG'ye Denizli projesindeki gaz tribünlerinin uzun süreli bakımlarının sağlanması amacıyla bakım kontratı kapsamında 1.500.000 Avro tutarında kefalet vermiştir.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklara oranı %91'dir (31 Aralık 2010: %31).

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan ipotekler	2.201.150	2.201.150
Alınan garanti mektupları	39.195	117.195
Alınan diğer teminatlar	35.000	-
	2.275.345	2.318.345

STAŞ ile ilgili Turcas'ın şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri

Shell Türkiye, STAŞ'ta sahip olduğu hisseleri üçüncü bir şahsa devretmeye karar verirse, Turcas elinde bulundurduğu hisselerin tamamını Shell Türkiye ile birlikte aynı koşullarda ve aynı fiyat (veya aşağıda atıf yapılan satım opsiyonunun uygulanabilir hale gelmesi durumunda, daha büyükse, 150 milyon Amerikan Doları tutarında bir bedel) üzerinden birlikte satım hakkını haiz olacaktır. Ancak, eğer üçüncü bir kişi Shell Türkiye'nin Ortak Girişim Şirketi hisselerinin tamamına bir teklif getirirse, Shell Türkiye Turcas'ı aynı şart ve koşullarla ve (1) hisseler için yapılan teklifteki fiyat, (2) adil değeri, veya (3) (Turcas, hisselerini kısmi bölünme işleminin tamamlanmasının yedinci yıldönümünü takip eden onüçüncü günde veya daha önce satmaya zorlanırsa) 150 milyon Amerikan Doları'ndan hangisi daha yüksekse o fiyatla birlikte satım yapmaya zorlayabilecektir. Ancak bu durumda, Turcas, hisselerini satmamak için objektif bir nedenin var olması halinde, hisselerini satmak zorunda olmayacaktır.

Turcas'ın, gerekli hükümet onaylarını ve yasal onayları elde etmesi şartına bağlı olarak, STAŞ hisselerini Shell Türkiye'ye satma izni veren satım opsiyonu bulunmaktadır. Bu satım opsiyonu, Turcas'a, Ortak Girişim Şirketi'nin satım opsiyonunun kullanıldığı tarihten önceki 2 yıllık dönem içerisinde Turcas'a ve bağlı şirketlerine ödediği veya Ortak Girişim Sözleşmesine uygun olarak alıkoyduğu toplam kümülatif kar payının 40 milyon ABD Dolarından az olması halinde Turcas hisselerinin tamamını, kısmi bölünme işleminin tamamlanması ve varlıkların Ortak Girişim Şirketi'ne devrinin üçüncü yıldönümü ile yedinci yıldönümü arasında herhangi bir zamanda, toplam 150 milyon ABD Doları bedelle (Shell Türkiye'nin o tarihte Ortak Girişim Şirketi hissedarı olması kaydıyla) Shell Türkiye'ye satma hakkı tanımaktadır. Ayrıca, söz konusu satım opsiyonu yukarıda söz edilen kümülatif kar dağıtım şartına tabi olmaksızın kısmi bölünme işleminin tamamlanarak varlıkların Ortak Girişim Şirketi'ne devrini takip eden yedinci yılın sonundan itibaren 30 günlük bir süre içinde kullanılabilecektir ve Turcas'ın elindeki Ortak Girişim Şirketi hisselerinin tamamı için Shell Türkiye tarafından ödenecek toplam tutar 150 milyon Amerikan Doları olacaktır.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

STAŞ'ın üstlendiği şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin Grup'a düşen payları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Gümrük ofislerine verilen garanti mektupları	84.217.800	54.176.400
EPDK'ya verilen garanti mektupları	15.000.000	15.000.000
Vergi ofislerine verilen garanti mektupları	207.900	226.200
Diğer	2.986.800	10.289.251
	102.412.500	79.691.851

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan ipotekler	240.114.900	191.955.900
Alınan garanti mektupları	114.857.100	80.856.300
Alınan diğer teminatlar	7.232.100	7.255.200
	362.204.100	280.067.400

STAŞ, bayi sahiplerine belli satış hacmine ulaşılması ve bayilerin fiziksel durumlarının geliştirilmesi için 85.868.000 TL ödeme garantisi vermiştir (31 Aralık 2010: 90.713.000 TL). Söz konusu garantinin Grup payına düşen kısmının ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 yıl içerisinde	6.174.900	9.705.000
1-5 yıl	16.863.000	15.823.800
5-22 yıl	2.722.500	1.685.100
	25.760.400	27.213.900

Geçerli olan çevre kanunlarına göre, faaliyetlerden kaynaklanan çevre kirliliğinden STAŞ sorumludur. STAŞ'nin çevre kirliliği oluşturması halinde, söz konusu zararı telafi etmesi söz konusu olabilecektir. Bilanço tarihi itibarıyla STAŞ'nin aleyhine açılmış bir çevre kirliliği davası bulunmamakla beraber şu an itibarıyla faaliyetlerine devam eden terminallerin kapanması halinde, STAŞ'nin bu terminallerin toprak temizliği maliyetine katlanması söz konusu olabilecektir. Bunun yanı sıra, Ortak Girişim Sözleşmesi'ne göre, satın alım tarihinden önce gerçekleşen tüm çevresel yükümlülükler sermayedarların sorumluluğundadır. STAŞ, satın alım tarihinden sonra oluşan çevresel yükümlülüklerden sorumludur. STAŞ yönetimi, finansal tablolarına yansıtılması gereken bir yükümlülük olmayacağı beklentisindedir.

Mevzuata uygun olarak, Özel Tüketim Vergisi kanunu no 7/A'nın gerekliliklerini yerine getiren bayiler, ihraç mal taşıyan araçlara Özel Tüketim Vergisi ("ÖTV") ve Katma Değer Vergisi ("KDV") muaf olarak akaryakıt satışı yapma hakkına sahiptir. 2009 yılının ilk çeyreğinde, vergi otoriteleri, Eylül 2006 ve Aralık 2008 tarihleri arasındaki dönemde, Şirket'in ÖTV ve KDV'den muaf tuttuğu sevkiyatlarıyla ilgili vergi incelemesinde bulunmuştur. Vergi mevzuatlarının, vergi otoriteleri tarafından yorumlanması sonucu sevkiyatlarla ilgili muafiyetin, transit araçlar için teşvik uygulaması kapsamında araç başına 550 litreye kadar olduğu ve dağıtıcıların bayilerle birlikte sorumlu olduğu belirtilmiştir. İnceleme sonucunda, Şirket'e, araç başına sınırlandırılmış 550 litreyi aşan satışları üzerinden, ceza ve faizler dahil olmak üzere 56 milyon TL vergi cezası tebliğ edilmiştir.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

10 Haziran 2009 tarihinde, Şirket ve vergi otoriteleri arasında uzlaşma toplantısı yapılmış; ancak toplantı sonucunda uzlaşmaya varılamamıştır. Şirket yönetimi, 550 lt sınırının Türkiye dışına çıkan araçlar için geçerli olmadığını, yalnızca Türkiye'ye giriş yapan araçlar için geçerli olduğunu, vergi otoritesinin kararının ve ilgili cezanın herhangi bir hukuki dayanağı olmadığını savunarak, 24 Haziran 2009 tarihinde cezanın iptali istemiyle dava açmıştır. Ağustos 2010 tarihinde görülen mahkemede dava Şirket lehine sonuçlanmıştır. Vergi Dairesi, mahkeme kararının açıklandığı tarihten itibaren, Danıştay'da temyiz yoluna başvurmuştur. STAŞ yönetimi, finansal tablolarına yansıtılması gereken bir yükümlülük olmayacağı beklentisindedir.

RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. ile ilgili Turcas'ın şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri

RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş ile ilgili Grup'un üstlendiği şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
EPDK'ya verilen garanti mektupları	2.802.000	2.802.000
Diğer	556.007	556.007
	3.358.007	3.358.007

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan garanti mektupları	117.773.939	98.053.262
	117.773.939	98.053.262

Star Rafineri A.Ş. ile ilgili Turcas'ın şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri

Star Rafineri A.Ş ile ilgili Grup'un üstlendiği şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011
Verilen garanti mektupları	1.628
	1.628

	31 Aralık 2011
Alınan garanti mektupları	2.922.266
	2.922.266

DİPNOT 13 - BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Genel gider karşılığı	6.500	6.500
Ceza karşılığı	-	860.000
	6.500	866.500

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türk İş Kanunu'na göre Şirket ve Türkiye'de kayıtlı Bağlı Ortaklıklar'ı ile İştirakler'i, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Ödenecek tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, 2.731,85TL (31 Aralık 2010: 2.623,23TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder.

Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanunu uyarınca, Grup, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan, kendi isteğiyle işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, askerlik hizmeti için çağrılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar ve zararlar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

UFRS, belirli fayda planları dahilinde muhtemel tazminat yükümlülüğünün tahmin edilebilmesi için aktüer değerlendirme öngörülerinin geliştirilmesini gerektirir. Konsolide mali tablolarda, Grup öngörülen yükümlülük yöntemini uygulayarak ve geçmiş yıllardaki deneyimlerine dayanarak, hizmet süresini sonlandırdığı tarih itibarıyla kıdem tazminatı almaya hak kazananları temel alarak bir yükümlülük hesaplanmaktadır. Bu karşılık, gelecekte çalışanların emekliliklerinden doğacak muhtemel yükümlülüklerin bugünkü değerinin tahmin edilmesiyle bulunmaktadır.

Buna göre toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki finansal ve demografik aktüer varsayımlar yapılmıştır:

	2011	2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için kullanılan oran (%)	99	99

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in ve Türkiye'de kayıtlı Bağlı Ortaklıklar'ı ile İştirakler'inin kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir düzenlendiği için, 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.731,85 TL tavan tutarı (1 Ocak 2010: 2.623,23 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir.

	2011	2010
Dönem başı	250.319	196.660
Hizmet maliyeti	61.996	30.483
Faiz maliyeti	14.809	11.634
Ödenen tazminatlar	-	(3.083)
Aktüeryal kayıp	5.844	14.625
Dönem sonu	332.968	250.319

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Peşin ödenen giderler	1.431.265	1.399.220
Devreden KDV	468.384	561.111
Verilen iş avansları	234.348	1.434
Gelecek aylara ait giderler	118.182	66.673
Peşin ödenen vergiler	-	317.318
	2.252.179	2.345.756

Diğer duran varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Devreden KDV	3.668.276	3.583.923
Gelecek yıllara ait giderler	380.547	-
Diğer	92.394	92.396
	4.141.217	3.676.319

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer çeşitli borçlar (**)	1.189.604	1.387.736
Gelecek yıllara ait gelirler	728.624	744.410
Alınan sipariş avansları (*)	30.342	1.575.930
	1.948.570	3.708.076

(*) 17 Ağustos 1995 tarihinde BP Petrolleri A.Ş.'nin Ambarlı'daki dolun tesislerinin Turcas Petrolcülük A.Ş., Tabaş Petrolcülük A.Ş. ve Selyak Petrol Ürünleri Üretim ve Pazarlama A.Ş. (Total Oil A.Ş.) tarafından ortaklaşa kullanılması için bu dört şirket arasında bir sözleşme yapılmıştır. Fakat bu arazinin sahipliği konusunda BP Petrolleri A.Ş. ve üçüncü şahıslar (yaklaşık 600 ortak) arasında çıkan bir ihtilaf dolayısıyla, Turcas Petrolcülük A.Ş. kendisine ait olan başka bir arazinin diğer şirketlerce, bu ihtilaf çözülemediği takdirde satın alınması için BP Petrolleri A.Ş. ve Selyak Petrol Ürünleri Üretim ve Pazarlama A.Ş.'nden toplam 1.000.000 ABD Doları avans almıştır. Söz konusu avanslar, Shell&Turcas Petrol A.Ş. ile imzalanan 28 Aralık 2011 tarihli protokol uyarınca Grup tarafından Shell&Turcas Petrol A.Ş.'ye iade edilmiştir.

(**) Turcas Petrol A.Ş'den kısmi bölünme sonucu Shell & Turcas Petrol A.Ş.'ye geçen çalışanların 30 Haziran 2006' ya kadar hak ettikleri kıdem tazminatı yükümlülük tutarıdır. Turcas Petrol A.Ş., The Shell Company of Turkey Limited ve Shell & Turcas Petrol A.Ş. arasında imzalanan "Kısmi Bölünme Sözleşmesi"'nin 10. maddesi gereği, Shell&Turcas Petrol A.Ş.'ye devrolan personelin devir tarihine kadar biriken kıdem tazminatları tutarları Grup'un yükümlülüğündedir.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye/Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Ortaklar	Hisse (%) Grubu	Hisse (%)	31 Aralık 2011	Hisse (%)	31 Aralık 2010
Aksoy Holding A.Ş.	A/C Grubu	51,55	115.979.910	51,55	115.979.910
Halka açık kısım	A Grubu	28,95	65.140.738	28,94	65.118.684
YTC Turizm ve Enerji Ltd. Şti.	A Grubu	4,02	9.054.468	4,02	9.054.468
Suna Baban	A/B Grubu	3,46	7.789.719	3,46	7.789.719
Müeddet Hanzat Öz	A/B Grubu	3,46	7.794.215	3,46	7.794.215
Yılmaz Tecmen	A/B Grubu	2,21	4.968.783	2,21	4.968.783
Diğer	A/B Grubu	6,35	14.272.167	6,36	14.294.221
Toplam		100,00	225.000.000	100,00	225.000.000
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (*)			(22.850.916)		(22.850.916)
Enflasyon düzeltmesi			41.247.788		41.247.788
Düzeltilmiş sermaye			243.396.872		243.396.872

(*) Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi, Turcas Enerji Holding A.Ş.'nin elinde bulundurduğu Turcas Petrol A.Ş. hisselerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 2011 yılındaki sermayesi 225.000.000 adet hissedenden oluşmaktadır (2010: 225.000.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir.

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az üçü "B" Grubu Hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az ikisi C Grubu Hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. C Grubu Hisseleri'nin sahipleri Yönetim Kurulu üyelerinin seçildiği Genel Kurul tarihinde en az yüzde kırk (% 40) A Grubu Hisselerini elde tuttukları takdirde üç (3) Yönetim Kurulu Üyesi adayını gösterme ve seçme hakkına sahip olurlar. Ancak geriye kalan Yönetim Kurulu Üyeleri B Grup Hisseleri'nin sahipleri tarafından aday gösterilip seçilirler.

Şirket'in iki Denetim Kurulu Üyesi'nden birisi C grubu hissedarlarının, diğeri de B grubu hissedarlarının çoğunluğunun belirlediği adaylar arasından seçilir.

C Grubu hissedarlarından en az birinin ayrıca Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen birtakım kritik kararların alınmasında olumlu oy kullanması şartı aranmaktadır.

Herhangi bir hisse grubunun temettü imtiyazı bulunmamaktadır.

b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal Yedekler	29.863.083	26.996.418
	29.863.083	26.996.418

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %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.

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

9 Ocak 2009 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca, finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabilir karın hesaplanmasında finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi teşebbüs ve iştiraklerden ana ortaklığın finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak sermaye enflasyon düzeltmesi farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

DİPNOT 17 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	2011	2010
Elektrik satışı	9.361.639	3.307.488
Doğalgaz satışı	-	49.027.338
Hizmet satışı	-	633.478
Satışlardan indirimler (*)	-	(3.312.255)
Diğer satışlar	1.622.980	2.681.911
	10.984.619	52.337.960

(*) Petkim Petrokimya Holding A.Ş.'nin Turcas Gaz Toptan Satış A.Ş.'ye kesmiş olduğu fiyat farkı faturalarından kaynaklanmaktadır.

	2011	2010
Mamul maliyeti	9.238.889	46.986.177
İletim kapasite ve hizmet bedeli	461.153	4.827.132
Diğer maliyetler	12.507	-
	9.712.549	51.813.309

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - FAALİYET GİDERLERİ

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	2011	2010
Personel giderleri	807.286	-
Dışarıdan sağlanan hizmetler (*)	412.107	-
Seyahat giderleri	69.695	-
Bakım ve onarım giderleri	18.754	-
Kira giderleri	9.388	-
Vergi ve diğer yükümlülükler	8.084	-
Diğer	87.770	-
	1.413.084	-

(*) 31 Aralık 2011 itibarıyla dışarıdan sağlanan hizmetlerin 359.973 TL'si Conrad Yeditepe Beşmilye Otelcilik Turizm ve Ticaret A.Ş.'nin kojenerasyon tesisinin kullanılmamasından dolayı Grup'a kestiği faturalardan oluşmaktadır.

Genel yönetim giderleri	2011	2010
Personel giderleri	3.861.677	3.682.473
Amortisman ve itfa giderleri	1.343.187	1.502.747
Vergi ve diğer yükümlülükler	1.102.056	559.762
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.087.209	1.398.901
Seyahat giderleri	720.365	591.658
Kira giderleri	554.284	560.049
Şüpheli alacak ve diğer karşılık giderleri	256.046	31.899
Bakım ve onarım giderleri	131.444	317.463
Ceza ödemeleri (Dipnot 13)	-	860.000
Diğer	1.208.857	1.372.485
	10.265.125	10.877.437

DİPNOT 19 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	2011	2010
Mamul maliyeti	9.712.549	51.813.309
Personel giderleri	4.668.963	3.682.473
Dışarıdan sağlanan hizmetler	1.499.315	1.398.901
Amortisman ve itfa giderleri	1.343.187	1.502.747
Vergi ve diğer yükümlülükler	1.110.140	559.762
Seyahat giderleri	790.060	591.658
Kira giderleri	563.672	560.049
Şüpheli alacak ve diğer karşılık giderleri	256.046	31.899
Bakım ve onarım giderleri	150.198	317.463
Ceza ödemeleri	-	860.000
Diğer	1.296.628	1.372.485
	21.390.758	62.690.746

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

Dİğer faaliyet gelirleri	2011	2010
STEAS Hisseleri Satış Geliri (*)	83.818.943	-
The Shell Company of Turkey Ortak Girişim Sözleşmesi geliri (**)	12.764.169	16.280.680
Tazminat gelirleri (***)	2.218.448	-
Servis hizmet gelirleri	798.471	1.429.492
Satılmaya hazır duran varlık satış karı	492.239	-
Konusu kalmayan karşılıklar	458.755	108.805
Enerji danışmanlık geliri (****)	379.708	-
Kira gelirleri	112.422	289.944
Dİğer	79.321	176.352
	101.122.476	18.285.273

- (*) SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.'nin 200.000.000 TL ödenmiş sermayesi içerisinde Grup'un sahip olduğu %25 oranındaki hisse 26 Aralık 2011 tarihinde imzalanan "Hisse Satış ve Alım Sözleşmesi" uyarınca 44.000.000 ABD Doları bedel ile State Oil Company of Azerbaijan Republic (SOCAR) şirketine satılmıştır.
- (**) Ortak Girişim Sözleşmesi, Shell Türkiye'nin yurtdışındaki ana ortaklığı tarafından STAŞ'a yansıtılan yönetim gideri masraflarının belli bir tutarı aşması durumunda, Turcas'a belirlenmiş tutarı Shell Türkiye'ye yansıtma hakkı vermektedir.
- (***) 30 Haziran 2006 tarihinde Turcas Petrol A.Ş. ile The Shell Company of Turkey Ltd. Şirketleri arasında "Kısmi Bölünme" işlemi gerçekleşmiş olup, bölünme öncesi Grup'un bazı bayiilerine açmış olduğu tazminat davalarının içerisinde kazanılan bazı davaların sonucunda tahsil edilen tutarlardan oluşmaktadır.
- (****) Grup ile Yeditepe Beynelmillel Otelcilik Turizm ve Ticaret A.Ş. arasında 27 Ekim 2010 tarihinde imzalanan hizmet sözleşmesine istinaden Grup, Yeditepe Beynelmillel Otelcilik Turizm ve Ticaret A.Ş.'ye danışmanlık hizmeti vermiştir.

Dİğer faaliyet giderleri

	2011	2010
Karşılık giderleri	130.337	149.770
Sabit kıymet satış zararı	-	57.041
Dİğer	19.023	119.979
	149.360	326.790

DİPNOT 21 - FİNANSAL GELİRLER

	2011	2010
Kur farkı gelirleri	12.731.892	5.533.734
Faiz gelirleri	11.516.182	5.169.364
Ertelenmiş finansman gelirleri	97.706	3.581
	24.345.780	10.706.679

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL GİDERLER

	2011	2010
Kur farkı giderleri	18.892.470	5.905.248
Banka faiz giderleri	6.620.656	690.097
Ertelenmiş finansman giderleri	315.052	1.000
	25.828.178	6.596.345

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem karı vergi yükümlülüğü

Cari vergi yükümlülüğü	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(5.025.626)	(3.119.707)
Peşin ödenen vergi ve fonlar	3.237.021	3.437.025
(Vergi yükümlülüğü)/ Peşin ödenen vergi ve fonlar, net	(1.788.605)	317.318

Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	2011	2010
Cari kurumlar vergi gideri	(5.025.626)	(3.119.707)
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	145.354	(224.683)
	(4.880.272)	(3.344.390)

Kurumlar Vergisi

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Türkiye’de Kurumlar Vergisi oranı %20 ’dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin çıkarılması sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 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 beyannamesi, hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar verilir ve ayın sonuna kadar ödenir.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Gelir Vergisi Stopajı

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

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri

Grup, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Finansal Raporlama Standartları ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20 ’dir (2010: %20).

Birikmiş geçici farklar ve yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(822.471)	682.296	164.494	(136.459)
Kıdem tazminatı karşılığı	(332.968)	(250.319)	66.594	50.064
Şüpheli alacak karşılığı	(151.055)	(151.055)	30.211	30.211
İndirilebilir birikmiş mali zararlar	-	(1.048.368)	-	209.674
Kullanılmayan izin günleri karşılıkları	(516.024)	(234.938)	103.204	46.987
Peşin ödenen komisyon	(1.431.265)	(1.098.871)	(286.253)	(219.774)
Ertelenmiş faiz geliri	345.384	-	69.078	-
Ertelenmiş faiz gideri	106.356	-	(21.271)	-
Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü) (net)			126.057	(19.297)

Bilanço tarihinde Grup’un, 32.187.479 TL değerinde (31 Aralık 2010: 20.021.270) gelecekte elde edeceği karlardan mahsup edebileceği kullanılmamış geçmiş yıl zararı vardır. Ertelenen vergi varlığı hesaplanmamış mahsup edilebilir mali zararların vade dağılımı aşağıdaki gibidir (Dipnot 2.4):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2011	-	34.161
2012	3.301.603	3.301.603
2013	11.081.941	11.081.941
2014	2.128.337	2.128.337
2015	3.475.228	3.475.228
2016	12.200.370	-
	32.187.479	20.021.270

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	(19.297)	205.386
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	145.354	(224.683)
Dönem sonu	126.057	(19.297)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide gelir tablolarında yer alan vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vergi öncesi dönem karı	102.794.541	59.726.981
Vergi oranı (%)	20%	20%
Vergi oranı üzerinden vergi gideri	(20.558.908)	(11.945.396)
Temettü geliri etkisi	6.164.574	9.000.000
İstisnaların etkisi	15.072.841	-
Geçmiş yıl zararlarının kullanılmayan kısımları	(2.524.770)	(695.046)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(3.955.498)	(29.107)
Diğer	921.489	325.159
Cari dönem vergi gideri	(4.880.272)	(3.344.390)

DİPNOT 24 - HİSSE BAŞINA KAR

2011 ve 2010 yılı için Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	225.000.000	225.000.000
Ana ortaklık hissedarlarına ait net kar	97.915.312	56.382.717
Hisse başına kar	0,4352	0,2506

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2011							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İştirakler								
Shell & Turcas Petrol A.Ş.	-	-	-	-	-	191.616	-	-
Star Rafineri A.Ş. (*)	-	12.575.456	-	-	-	-	-	-
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş. (**)	-	-	-	138.243.752	-	-	-	-
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler								
Conrad Yeditepe Beyn. Otelcilik Turz.ve Tic. A.Ş. (***)	185.650	-	-	-	-	-	-	-
Ataş Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.	-	-	-	-	-	352.901	-	-
Gerçek kişi ortaklara ödenecek temettüler	-	-	-	-	253.531	-	-	-
	185.650	12.575.456	-	138.243.752	253.531	544.517	-	-

(*) Grup'un iştiraklerinden Star Rafineri A.Ş.'ye finansman amaçlı borç verilmiştir. Bu borca ilişkin borcun doğduğu dönemdeki piyasa faiz oranı kullanılarak 529.956 TL faiz geliri kaydedilmiştir.

(**) Grup, RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.'nin Denizli ilinde yapacağı santral için ihtiyaç duyacağı finansmanı sağlamak amacıyla uygun şartlarla West LB ve Bayern LB bankalarından kredi almıştır. Alınan krediler, 31 Aralık 2010 tarihinde imzalanan Ortak Borcu Sözleşmesi uyarınca RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.'ye ortak borcu olarak kullanılmaktadır.

(***) Grup'un bağlı ortaklarından Turcas Elektrik Toptan Satış A.Ş., Conrad Yeditepe Beynelmilel Otelcilik Turizm ve Ticaret A.Ş.'ye diğer müşterileriyle olduğu gibi imzaladıkları sözleşme uyarınca elektrik satmaktadır. Bu bakiye müteakip dönemde tahsil edilmiştir.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2011							
	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Temettü geliri	Diğer gelirler	Diğer giderler
İştirakler								
SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş.	-	-	2.094	-	-	-	-	-
Star Rafineri A.Ş.	-	-	529.956	-	-	-	-	-
Shell & Turcas Petrol A.Ş.	353.719	1.229.342	-	-	584.460	30.822.870	2.831.412	-
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	-	921	-
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	5.466.301	-	-	-	967.948	-
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler								
Conrad Yeditepe Beyn. Otelcilik Turz. ve Tic A.Ş.	-	2.636.844	-	-	-	-	379.708	-
Etiler Dış Ticaret Ltd. Şti.	-	-	-	-	1.200	-	-	-
Aksoy Holding A.Ş.	-	-	600.064	-	11.886	-	25.798	-
Enak Yapı ve Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	1.200	-	-	-
	353.719	3.866.186	6.598.415	-	598.746	30.822.870	4.205.787	-

TURCAS PETROL A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2010							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
İştirakler								
SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Shell&Turcas Petrol A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş.	-	66.776	-	-	-	-	-	-
Socar & Turcas Rafineri A.Ş.	-	50.108	-	-	-	-	-	-
Petkim Petrokimya A.Ş.	4.894.434	-	-	-	-	-	-	-
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.	131.952	-	-	-	-	-	-	-
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler								
Conrad Yeditepe Beyn. Otelcilik Turz.ve Tic. A.Ş.	217.438	-	-	-	-	-	-	-
Ataş Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.	-	-	-	-	-	184.453	-	-
Gerçek kişi ortaklara ödenecek temettüler	-	-	-	-	238.716	-	-	-
	5.243.824	116.884	-	-	238.716	184.453	-	-

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT NOTLAR

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

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2010							
	Alımlar	Satışlar Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Temettü geliri	Diğer gelirler	Diğer giderler
İştirakler								
SOCAR & Turcas Enerji A.Ş.	-	20.362	137.537	-	50.224	-	267.556	-
Shell & Turcas Petrol A.Ş.	195.012	392.915	-	-	561.996	45.000.000	1.591	-
SOCAR & Turcas Petrokimya A.Ş.	-	-	151.668	-	8.446	-	221.105	-
SOCAR & Turcas Rafineri A.Ş.	-	-	22.843	-	8.446	-	237.308	-
SOCAR Bosphorus Enerji ve Ticaret Ltd. Şti.	-	-	-	-	720	-	-	-
Petkim Petrokimya Holding A.Ş.	49.725.940	-	-	-	60.363	-	373.298	3.857.324
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.Ş.	-	-	-	-	-	-	690.280	-
Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler								
Conrad Yeditepe Beyn. Otelcilik Turz. ve Tic A.Ş.	-	2.326.555	-	-	-	-	-	-
Etiler Dış Ticaret Ltd. Şti.	-	-	-	-	4.921	-	-	-
Aksoy Holding A.Ş.	-	-	-	-	4.922	-	-	-
Aksoy Petrol ve Enerji Yatırımları A.Ş.	-	-	-	-	4.922	-	2.969	-
Enak Yapı ve Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Aksoy Petrol Dağıtım Yatırımları A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ataş Anadolu Tasfiyehanesi A.Ş.	1.071.204	-	-	-	90.195	-	59.244	-
	50.992.156	2.739.832	312.048	-	795.155	45.000.000	1.853.351	3.857.324

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Cari dönemde. üst düzey yönetime sağlanan ücret ve benzeri menfaatler tutarı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	986.039	908.484

DİPNOT 26 -FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Grup'un sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla da dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	226.234.607	8.512.575
Nakit ve nakit benzerleri	(118.261.958)	(45.882.464)
Net borç	107.972.649	(37.369.889)
Toplam özkaynak	629.270.963	547.601.279
Toplam sermaye	737.243.612	510.231.390
Net borç/toplam sermaye oranı	15%	(7%)

Grup'un genel stratejisi önceki dönemlerden bir farklılık göstermemektedir.

**31 ARALIK 2011 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grubun risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Gruba finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır.

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. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*) (A +B+C+D+E)	185.650	1.845.533	12.575.456	37.079.081	118.254.863	-	7.095
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	287.525	-	-	-	-	-
A - Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	185.650	1.424.902	12.575.456	37.079.081	118.254.863	-	7.095
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
B - Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C - Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D - Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	420.631	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.086.955	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(666.324)	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	287.525	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E - Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar (ipotekler) gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2010	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*) (A +B+C+D+E)	5.243.824	1.990.676	116.884	24.029	45.862.759	-	19.705
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	287.525	-	-	-	-	-
A - Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.243.824	1.570.045	116.884	24.029	45.862.759	-	19.705
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
B - Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
C - Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D - Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	420.631	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.507.744	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.087.113)	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	287.525	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E - Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar (ipotekler) gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un vadesi gelmemiş ticari alacakları 1.610.552 TL'dir (31 Aralık 2010: 6.813.869 TL).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un vadesi geçmiş ancak, şüpheli alacak olarak değerlendirilmemiş ve karşılık ayrılmamış bir ticari alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur). Grup, faaliyet gösterdiği sektörlerin dinamikleri ve şartlarından dolayı 60 güne kadar olan gecikmeler için herhangi bir tahsilat riski öngörmemektedir. 60 günden daha uzun süredir tahsil edemediği alacakları için ise ipotek gibi teminatlar bulundurma sebebiyle herhangi bir tahsilat riski öngörmemektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ticari alacakların 1.086.955TL (31 Aralık 2010: 1.507.744 TL) tutarındaki kısmı şüpheli alacak olarak değerlendirilmiş, bu tutardan teminatlı alacaklar düşülmek sureti ile kalan 666.324TL'lik (31 Aralık 2010: 1.087.113 TL) kısım için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

Şüpheli alacak karşılığı ayrılmış alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Alacaklar	
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	554.589	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	532.366	-
	1.086.955	-

31 Aralık 2010	Alacaklar	
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	975.378	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	532.366	-
	1.507.744	-

Likidite risk yönetimi

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak likidite riskini yönetir.

Likidite riski tabloları

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

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aşağıdaki tablo, finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Gelecek dönemlerde yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler de aşağıdaki tabloda ilgili vadelere dahil edilmiştir.

31 Aralık 2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I-II-III-IV)	3 aydan kısa	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	212.212.104	241.584.759	-	-	48.545.631	193.039.128
Ticari borçlar	2.333.533	2.439.887	2.439.887	-	-	-
Toplam yükümlülük	214.545.637	244.024.646	2.439.887	-	48.545.631	193.039.128

31 Aralık 2010

Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I-II-III-IV)	3 aydan kısa	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	788.347	837.224	68.386	206.597	562.241	-
Ticari borçlar	7.007.726	7.007.726	7.007.726	-	-	-
Toplam yükümlülük	7.796.073	7.844.950	7.076.112	206.597	562.241	-

Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(i) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede Grup, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim Grup'un döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır.

TURCAS PETROL A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup, başlıca Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır, diğer para birimlerinin etkisi önemsiz düzeydedir.

		31 Aralık 2011			
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1-	Ticari alacak	11.862.292	6.280.000	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	84.879.995	44.934.130	1.334	225
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3-	Diğer	-	-	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	96.742.287	51.214.130	1.334	225
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9-	Toplam varlıklar (4+8)	96.742.287	51.214.130	1.334	225
10-	Ticari borçlar	-	-	-	-
11-	Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	241.218.174	-	98.706.185	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	241.218.174	-	98.706.185	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	241.218.174	-	98.706.185	-
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9+18+19)	(144.475.887)	51.214.130	(98.704.851)	225
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a+10+11-12a-14+15-16a)	(144.475.887)	51.214.130	(98.704.851)	225
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23-	Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24-	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
25-	İhracat	-	-	-	-
26-	İthalat	-	-	-	-

TURCAS PETROL A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

		31 Aralık 2010			
		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1-	Ticari alacak	-	-	-	-
2a-	Parasal finansal varlıklar	26.320.377	17.019.483	3.732	306
2b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3-	Diğer	-	-	-	-
4-	Dönen varlıklar (1+2+3)	26.320.377	17.019.483	3.732	306
5-	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a-	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b-	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7-	Diğer	-	-	-	-
8-	Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9-	Toplam varlıklar (4+8)	26.320.377	17.019.483	3.732	306
10-	Ticari borçlar	-	-	-	-
11-	Finansal yükümlülükler	502.100	-	245.034	-
12a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13-	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	502.100	-	245.034	-
14-	Ticari borçlar	-	-	-	-
15-	Finansal yükümlülükler	588.020	-	286.965	-
16a-	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b-	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	1.547.855	1.001.200	-	-
17-	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	2.135.875	1.001.200	286.965	-
18-	Toplam yükümlülükler (13+17)	2.637.975	1.001.200	531.999	-
19-	Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a-	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b-	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20-	Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9+18+19)	23.682.402	16.018.283	(528.267)	306
21-	Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a+10+11-12a-14+15-16a)	25.230.258	17.019.483	(528.267)	306
22-	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23-	Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24-	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
25-	İhracat	-	-	-	-
26-	İthalat	-	-	-	-

TURCAS PETROL A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)*Kur riskine duyarlılık*

	31 Aralık 2011			
	Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	9.673.837	(9.673.837)	9.673.837	(9.673.837)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	9.673.837	(9.673.837)	9.673.837	(9.673.837)
Avro'nun TL karşısında % 10 değişimi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülük	(24.121.491)	24.121.491	(24.121.491)	24.121.491
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(24.121.491)	24.121.491	(24.121.491)	24.121.491
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	66	(66)	66	(66)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	66	(66)	66	(66)
TOPLAM (3+6+9)	(14.447.588)	14.447.588	(14.447.588)	(14.447.588)

	31 Aralık 2010			
	Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.476.427	(2.476.427)	2.476.427	(2.476.427)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	2.476.427	(2.476.427)	2.476.427	(2.476.427)
Avro'nun TL karşısında % 10 değişimi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülük	(108.248)	108.248	(108.248)	108.248
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(108.248)	108.248	(108.248)	108.248
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	61	(61)	61	(61)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları net etki (7+8)	61	(61)	61	(61)
TOPLAM (3+6+9)	2.368.240	(2.368.240)	2.368.240	(2.368.240)

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(ii) Faiz oranı riski yönetimi

Grup'un finansal yükümlülükleri, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Faiz oranı duyarlılığı

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit Faizli Araçlar		
Finansal Varlıklar	117.826.210	45.689.648
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	788.347
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	212.212.104	-

Grup tarafından mevcut pozisyonların yenilenmesi, alternatif finansman ve riskten korunma dikkate alınarak değişken faizli banka kredileri için çeşitli senaryolar oluşturulmuştur. Bu senaryolara göre: 31 Aralık 2011 tarihinde değişken faizli kredilerin yıllık faizi 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı; değişken faizli kredilerden oluşan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi cari dönem karı yaklaşık 1.111.761 TL (2010: Yoktur) daha düşük/yüksek olacaktı.

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

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

Finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

**31 ARALIK 2011 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, gerçeğe uygun değeri belirlenebilen finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen yabancı para cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin ilgili varlıkların kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilir.

Parasal borçlar

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Değişken faiz oranlarına sahip yabancı para uzun vadeli kredilerin bilanço tarihinde döviz kuru ile Türk lirasına çevrilmiş olup, gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değere yaklaşmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer tahmini:

Grup'un gerçeğe uygun değer ile ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerinin sınıflandırılması aşağıdaki gibidir:

- Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar.
- Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık veya yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdiler.
- Seviye 3: Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler.

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri gibi maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

Ticari alacak ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

TURCAS PETROL A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Dipnot 6’da detayları verilen TSKB ve Grup’un bağlı ortaklıklarından Turcas Elektrik Üretim A.Ş. arasında imzalanmış olan kredi sözleşmesi kapsamında 21 Mart 2012 tarihinde 600.000 Amerikan Doları, 29 Mart 2012 tarihinde 14.800.000 Amerikan Doları olmak üzere toplam 15.400.000 Amerikan Doları kredi kullanılmıştır. Söz konusu kredi, Denizli projesinin Turcas Elektrik Üretim A.Ş. payına düşen finansmanı kapsamında kullanılacaktır.

.....