

Nuh imento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihi itibariyle
ara dönem özet konsolide finansal tablolar
ve bağımsız inceleme raporu**

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Ara dönem özet konsolide finansal tablolarla ilgili inceleme raporu	1 - 2
Ara dönem konsolide bilanço	3 - 4
Ara dönem konsolide kapsamlı gelir tablosu	5
Ara dönem konsolide özkaynak değişim tablosu	6
Ara dönem konsolide nakit akım tablosu	7
Ara dönem özet konsolide finansal tablolara ilişkin notlar	8 - 44

Bağımsız denetim kuruluşu inceleme raporu

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. hissedarlarına

Giriş

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ("Şirket")'nin ve Bağlı Ortaklıkları'nın (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akım tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet konsolide finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Şartlı sonucun dayanakları

- a. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla konsolide bilanço'da, Şirket'in Rusya'da kurulu ve özkaynaklardan pay alma yöntemiyle sırasıyla 5.903.919 TL ve sıfır TL değerden taşıdığı Torgoviy Port Ltd. (Torgoviy) ve Kovcheg Ltd (Kovcheg) şirketlerinde müşterek yönetime tabi ortaklıkları mevcuttur. Konsolide finansal tabloların 10 no'lu notunda belirtildiği gibi denetlenmemiş finansal tablolarına göre Torgoviy 2011 yılının ilk dokuz ayında zarar etmiştir. Bu tarihten sonra Şirket'in Torgoviy Port Ltd.'deki müşterek kontrolü sona ermiş ve özkaynaktan pay alma muhasebesi durdurulmuştur. Kovcheg Ltd.'nin 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla özkaynakları negatiftir. Şirket ile bu şirketlerdeki diğer müşterek yatırımcı arasında, 8 Nisan 2011 tarihinde bu şirketlerdeki ortaklıklarını sonlandırmak ve net yatırımları bölüşmek niyetiyle bir protokol imzalanmıştır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla söz konusu protokolün öngördüğü varlık paylaşımı ve hisse devir işlemleri gerçekleşmemiş olup 2012 Mayıs ve Haziran aylarında konu yargıya intikal ettirilerek çeşitli davalar ve karşı davalar açılmıştır. Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Torgoviy, Kovcheg ve yine bu şirketlerle ilişkili kuruluş olan bir başka şirketten, verilen borçlardan ve mal satımından kaynaklanan toplam 24.336.320 TL (31 Aralık 2011 - 23.506.835 TL) tutarında bir yıldan uzun süreyle tahsil edilememiş vadesi geçmiş alacakları mevcuttur. 30 Haziran 2012 tarihli konsolide finansal tablolarda anılan şirketlere ilişkin olarak iştirak değeri ve alacak olarak taşınan 30.240.239 TL (31 Aralık 2011 - 29.410.754 TL) tutarındaki toplam varlıkla ilgili olarak bu varlıkların geri kazanılabilir değerine ilişkin bir inceleme sonucuna varılamamıştır.

- b. Şirket'in 2010 yılında kurulmuş olan ve konsolide finansal tablolarda özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilen iştiraklerinden Tan Kömür Dış Ticaret Limited Şirketi'nin (Tan Kömür) Abhazya'da linyit üretimi konusunda faaliyet göstermekte olan bağlı ortaklığı Tkurchal Ugol Limited (Korçhal)'in 30 Haziran 2012 tarihli ve bu tarihte sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloları konsolidasyon kapsamında incelemekten geçmemiş olup 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara döneme ait konsolide gelir tablosunda "özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar" hesabında 716.280 TL, ve konsolide bilançoda "özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar" hesabında 10.858.701 TL (31 Aralık 2011 - 11.222.835 TL) ve "çevrim farkı" hesabında 1.276.753 TL (31 Aralık 2011 - 41.268 TL) çevrim zararı Korçhal'dan kaynaklanmaktadır. Korçhal linyit üretiminin tamamına yakın kısmını Tan Kömür'ün diğer müşterek yatırımcısının İngiltere'de kurulu bir başka şirketine satmakta ve Şirket çimento üretiminde kullandığı linyitin bir kısmını bu şirketten tedarik etmektedir.

Şartlı sonuç

İncelememiz sonucunda, yukarıda şartlı sonucun dayanakları bölümünde belirtilen hususların olası etkileri haricinde, ekteki ara dönem özet konsolide finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Diğer husus

İnceleme sonucumuza ilave şart getirmemekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekmek isteriz.

Grup'un, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla konsolide bilançoda 50.968.221 TL tutarında arsa bedeli hariç inşaat maliyeti değerinden taşınmakta olan yatırım amaçlı gayrimenkul inşaatlarının müteahhit firması Haldız İnşaat Otomotiv ve Ticaret Limited Şirketi ve grup şirketleri'dir (Haldız İnşaat Grubu). 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un Haldız İnşaat'tan 6.084.415 TL tutarında bir yıldan uzun süreyle tahsil edilememiş ve son altı ayda hareket görmeyen vadesi geçmiş ve geçmişte konut satışından kaynaklanan alacakları bulunmaktadır. Konsolide finansal tabloların 9-iv no'lu notunda belirtildiği gibi Haldız İnşaat Grubu'na, i) biri henüz elektrik üretim lisansı alınmamış ve bir diğeri elektrik üretim lisansı olan ancak hukuki ihtilafları devam eden hidroelektrik santrali yatırım projelerine ilişkin olarak, inşaatların başlaması halinde mahsup edilmek üzere verilmiş olan (bakınız Not 3-ii ve Not 6-d) ve ii) yatırım amaçlı gayrimenkul inşaatları için verilmiş olan, toplam 21.153.956 TL tutarında verilen avansları bulunmakta olup Grup yönetimi bu işlemleri Grup'un faaliyetleri ve stratejik iş ilişkileri çerçevesinde değerlendirmekte ve bu tutarların geri kazanılabilir tutarları üzerinde bir değer düşüklüğü olmadığı görüşündedir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ertan Ayhan, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

29 Ağustos 2012
İstanbul, Türkiye

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla****konsolide bilanço****(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

		Cari dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş)	Geçmiş dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar			
Dönen Varlıklar		426.894.106	386.580.201
Nakit ve nakit benzerleri	5	15.720.070	24.734.174
Ticari alacaklar		266.780.965	226.133.688
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8, 22	11.520.597	12.830.865
Diğer ticari alacaklar	8	255.260.368	213.302.823
Diğer alacaklar		18.735.116	17.361.839
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	9, 22	16.535.712	16.039.334
Diğer ticari alacaklar	9	2.199.404	1.322.505
Finansal yatırımlar		2.215.456	2.416.105
Stoklar	10	51.452.271	60.342.301
Diğer dönen varlıklar		63.725.755	49.941.714
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar		8.264.473	5.650.380
Duran varlıklar		869.456.083	838.807.237
Ticari alacaklar	8	6.578.238	1.935.591
Diğer alacaklar	9	503.664	458.363
Finansal yatırımlar	6	6.743.234	6.566.359
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	11	120.469.022	131.359.498
Maddi varlıklar	12	597.805.652	565.707.335
Maddi olmayan varlıklar	13	28.961.737	29.367.596
Şerefiye	3	24.910.842	24.910.842
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		54.449.471	47.303.330
Ertelenmiş vergi varlığı	20	3.871.766	7.373.670
Diğer duran varlıklar	9	25.162.457	23.824.653
Toplam varlıklar		1.296.350.189	1.225.387.438

İlişikte 8 ile 44'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla
konsolide bilanço
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari dönem (Bağımsız incelemeden geçmiş)	Geçmiş dönem (Bağımsız denetimden geçmiş)
	Notlar	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler		303.569.531	204.372.665
Finansal borçlar	7	155.953.589	82.882.328
Ticari borçlar	8	77.826.889	59.841.009
Diğer ticari borçlar		77.810.708	59.841.009
İlişkili taraflara ticari borçlar		16.181	-
Diğer borçlar	9	12.900.857	7.502.077
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	2.713.499	1.552.637
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	5.948.124	5.051.619
Borç karşılıkları	14	2.380.229	2.410.834
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		45.846.344	45.132.161
Uzun vadeli yükümlülükler		183.584.215	184.972.266
Finansal borçlar	7	148.624.052	151.142.872
Ticari borçlar	8	450.000	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	15.958.734	14.510.326
Borç karşılıkları	14	6.611.720	6.611.720
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20	11.939.709	12.707.348
Özkaynaklar		809.196.443	836.042.507
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		809.098.211	836.173.235
Ödenmiş sermaye	16	150.213.600	150.213.600
Sermaye düzeltmesi farkları	16	39.338.145	39.338.145
Yabancı para çevrim farkları		(991.962)	859.994
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		109.985.606	86.239.560
Geçmiş yıllar karı		487.707.537	484.014.496
Net dönem karı		22.845.285	75.507.440
Azınlık payları		98.232	(130.728)
Toplam özkaynak ve yükümlülükler		1.296.350.189	1.225.387.438

İlişikte 8 ile 44'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
konsolide kapsamlı gelir tablosu
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

		Cari dönem		Geçmiş dönem	
		Bağımsız incelemeden geçmiş		Bağımsız incelemeden geçmiş	
	Dipnot	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Sürdürülen faaliyetler					
Satış gelirleri	17	420.519.690	232.431.373	395.940.695	203.669.779
Satışların maliyeti (-)	17	(351.517.960)	(182.702.594)	(326.389.874)	(163.160.081)
Brüt kar		69.001.730	49.728.779	69.550.821	40.509.698
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)		(20.713.167)	(11.700.011)	(16.380.459)	(8.299.331)
Genel yönetim giderleri (-)		(23.099.553)	(11.038.867)	(19.977.027)	(9.523.100)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)		(7.711)	(3.855)	(32.194)	(16.097)
Diğer faaliyet gelirleri		1.116.106	(2.912.396)	7.941.951	4.025.926
Diğer faaliyet giderleri (-)		(1.237.423)	513.699	(6.537.566)	(2.839.772)
Faaliyet karı		25.059.982	24.587.349	34.565.526	23.857.324
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar		9.836.138	7.872.759	10.382.507	5.491.368
Finansal gelirler	18	17.724.831	4.042.643	12.372.454	9.025.076
Finansal giderler (-)	19	(19.335.759)	(6.835.331)	(26.817.692)	(15.720.609)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		33.285.192	29.667.420	30.502.795	22.653.159
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(10.580.947)	(11.235.982)	(4.374.228)	(2.779.748)
- Dönem vergi gideri	20	(7.846.682)	(6.073.389)	(5.752.666)	(3.455.413)
- Ertelenmiş vergi geliri	20	(2.734.265)	(5.162.593)	1.378.438	675.665
Dönem karı		22.704.245	18.431.438	26.128.567	19.873.411
Diğer kapsamlı gelir/(gider):					
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		(1.851.956)	(2.632.761)	2.139.211	1.381.820
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		20.852.289	15.798.677	28.267.778	21.255.231
Toplam kapsamlı gelir		20.852.289	15.798.677	28.267.778	21.255.231
Dönem karı/zararının dağılımı		22.704.245	18.431.438	26.128.567	19.873.411
Azınlık payları		(141.040)	(141.040)	(163.275)	(163.275)
Ana ortaklık payları		22.845.285	18.572.478	26.291.842	20.036.686
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı		20.852.289	15.798.677	28.267.778	21.255.231
Azınlık payları		(141.040)	(141.040)	(163.275)	(163.275)
Ana ortaklık payları		20.993.329	15.939.717	28.431.053	21.418.506
Hisse başına kazanç		0,15	0,12	0,18	0,13

İlişikte 8 ile 44'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
konsolide özkaynak değişim tablosu**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı	Dönem karı	Azınlık payları	Toplam
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiye	150.213.600	39.338.145	(208.908)	64.046.154	498.564.873	52.707.109	-	804.660.973
Transfer	-	-	-	-	52.707.109	(52.707.109)	-	-
Geçmiş yıllar karından yedeklere transfer	-	-	-	22.193.406	(22.193.406)	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	(45.064.080)	-	-	(45.064.080)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	2.139.211	-	-	26.291.842	(163.275)	28.267.778
30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla bakiye	150.213.600	39.338.145	1.930.303	86.239.560	484.014.496	26.291.842	(163.275)	787.864.671
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye	150.213.600	39.338.145	859.994	86.239.560	484.014.496	75.507.440	(130.728)	836.042.507
Transfer	-	-	-	-	75.507.440	(75.507.440)	-	-
Geçmiş yıllar karından yedeklere transfer	-	-	-	23.746.046	(23.746.046)	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	(48.068.353)	-	-	(48.068.353)
Bağlı ortaklık hisse alımından doğan kontrol gücü olmayan paylar (Not 3)	-	-	-	-	-	-	370.000	370.000
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(1.851.956)	-	-	22.845.285	(141.040)	20.852.289
30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bakiye	150.213.600	39.338.145	(991.962)	109.985.606	487.707.537	22.845.285	98.232	809.196.443

İlişikte 8 ile 44'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait
konsolide nakit akım tablosu
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

	Not	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Vergi öncesi kar		33.285.192	30.502.795
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa giderleri		26.553.626	26.172.979
Kıdem tazminatı, yıllık izin ve kıdeme teşvik primleri karşılıkları		3.158.421	2.752.522
Maddi ve maddi olmayan varlık satış (karı)/ zararı		1.362.992	(736.633)
Faiz giderleri		3.790.847	3.365.351
Faiz gelirleri		(1.989.404)	(1.816.684)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değer düşüklüğü için ayrılan karşılık		-	1.176.663
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar karlarındaki payı		(9.836.138)	(10.382.507)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		56.325.536	51.034.486
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki (artış)/azalış		(45.289.924)	(32.336.275)
Diğer alacaklardaki azalış/(artış)		(1.418.578)	887.211
Stoklardaki (artış)/azalış		8.890.030	(4.223.686)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki azalış		(16.482.209)	5.996.395
Satış amaçlı tutulan duran varlıklardaki artışlar		(2.614.093)	(232.766)
Ticari borçlarda artış		18.435.880	4.067.082
Diğer borçlardaki (azalış)/artış		5.398.780	(2.924.076)
Borç karşılıklarındaki artış		(30.605)	540.213
Diğer yükümlülüklerdeki artış		714.183	12.530.328
Ödenen kıdem tazminatları ve kıdeme teşvik primleri		(549.151)	(1.851.140)
Ödenen vergi		(6.935.626)	(2.271.774)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		16.444.223	31.215.998
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Kısa vadeli finansal yatırımlardaki değişim		200.649	-
Bağlı ortaklık ve iştiraklerden tahsil edilen temettü		18.951.658	18.156.110
Yeni iştirak/hisse edinimi için ödenen nakitler		-	(3.215.402)
Finansal yatırım alımı / sermaye katılımı ödemeleri		(253.875)	(91.998)
Maddi ve maddi olmayan varlık satın alımları		(61.989.798)	(14.191.316)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar çıkışlarından sağlanan nakit		2.667.957	2.892.847
Kudret Enerji satın alımıyla ilgili olarak ödenen nakit, net	3	-	(39.807.736)
Kudret Enerji sermaye artırım	3	-	(5.200.000)
Yatırım amaçlı gayrimenkul için yapılan harcamalar		(7.433.376)	(12.151.206)
Verilen yatırım avanslarındaki değişim		1.345.813	(8.953.600)
Alınan faizler		1.989.404	1.816.684
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(44.521.568)	(60.745.617)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Bağlı ortaklık satın alımı nedeniyle oluşan azınlık payları	3	370.000	-
Finansal borçlardaki artış / (azalış), net		70.795.364	63.130.630
Ödenen faiz		(4.033.770)	(4.453.494)
Ödenen temettüleri		(48.068.353)	(45.064.080)
Finansman faaliyetlerinden elde edilen/ (kullanılan) net nakit		19.063.241	13.613.056
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki (azalış)/ artış		(9.014.104)	(15.916.563)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler		24.734.174	36.043.154
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		15.720.070	20.126.591

İlişikte 8 ile 44'üncü sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

1. Organizasyon ve faaliyet konusu

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. (Şirket) ve bağlı ortaklıkları çeşitli tiplerde çimento, kireç, hazır beton, gaz beton, makine ve yedek parça, elektrik üretimi, taşımacılık, gayrimenkul ve menkul kıymet yönetimi, ithalat, ihracat servisi sağlama ve ticaret sektörlerinde faaliyet göstermek amacıyla kurulmuş anonim ve limited ortaklıklardır.

Şirket'in merkez adresi İnönü Cad. No:102 Kat:6-7 Kozyatağı – İstanbul'dur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) kayıtlı olup, hisselerinin %12,63'ü halka açıktır. 24 Şubat 2000 tarihinden beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir.

Özet konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 29 Ağustos 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları değiştirme hakkı vardır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	Pay oranı	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Nuh Ticaret ve Sanayi A.Ş.	%43,34	%43,34
Partaş Tekstil İnş. San.ve Tic. A.Ş.	%15,94	%15,94
Diğer (*)	%40,72	%40,72
	%100,00	%100,00

(*) Sermayenin %5'inden daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011
Memur	339	342
İşçi	616	631
Toplam	955	973

Bağlı ortaklıklar:

Şirket ve konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları bundan sonra birlikte "Grup" olarak tanımlanacaktır.

Nuh Beton A.Ş.

1987 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş. bünyesinde Bostancı'da ilk tesis açılarak hazır beton üretimine başlanmış olup; kısa süre içinde Hereke, Büyükbakkalköy, İkitelli, Büyükçekmece ve İzmit'te de tesisler açılmıştır.

Hızla gelişen hazır beton sektöründe daha iyi organize olabilmek için 1995 yılında tesisler Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'den ayrılarak Nuh Beton A.Ş. kurulmuştur. 26 tesiste 36 beton santrali, 223 mikserli kamyon, 78 pompalı kamyon mevcut olup 2012 yılının ilk altı ayında 1,9 milyon m³ (30 Haziran 2011 – 2,2 Milyon m³) hazır beton üretilmiştir. Ayrıca Nuh Beton A.Ş.'nin sahip olduğu Bostancı'daki arsa üzerinde 90.000 m²'lik iş merkezi ve otel blokları inşaatı sürmektedir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

1. Organizasyon ve faaliyet konusu (devamı)

Nuh Yapı Ürünleri ve Makina Sanayi A.Ş.(Nuh Yapı)

1984 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş. bünyesinde 160.000 m3/yıl kapasiteli kireç fabrikası, 1996 yılında 160.000 ton/yıl kapasiteli gaz beton tuğla tesisi kurularak faaliyete geçmiştir.

Yasal kuruluşu 1995 yılında gerçekleştirilen Nuh Yapı Ürünleri ve Makine Sanayi A.Ş.'ne 1998 yılında yukarıda belirtilen iki tesis ve yine Nuh Çimento Sanayi A.Ş. bünyesinde faaliyet göstermekte olan ve ağırlıklı olarak Nuh grubu şirketlerine bakım, onarım ve yatırımlara dönük ekipman imali ve projelendirmelerde hizmet etmekte olan makine fabrikası devredilerek şirket aktif hale getirilmiştir.

Nuh Yapı Ürünleri ve Makina Sanayi A.Ş. 2007 yılında başlamış olduğu 400.000 m³ yıllık kapasiteli gazbeton üretim tesisini 2008 yılı sonunda tamamlayarak üretime başlamıştır. Özkaynaklarla gerçekleştirilen söz konusu yatırım 34.500.000 TL'ye mal olmuştur. Yine 2007 yılında ve %100 öz kaynakla gerçekleştirilmek üzere yatırıma başlanan 212.000 ton/yıl parça kireç üretim kapasiteli kireç fabrikasının 2010 yılı sonunda tamamlanmıştır. 2012 yılının ilk yarısında 219.579 m3 gazbeton (31 Haziran 2011 - 191.212 m3), 88.400 ton kireç (31 Haziran 2011 - 79.250 ton) satış gerçekleştirilmiştir.

Nuh Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Nuh Enerji)

Nuh Enerji Elektrik Üretim A.Ş. öncelikle Nuh grubunun elektrik ihtiyacını ekonomik ve güvenli bir şekilde karşılamak amacıyla 2000 yılında kurulmuştur. 2004 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş. bünyesinde 1999 yılında aynı amaçla kurulup faaliyetine devam etmekte olan 38 MW kapasiteli enerji santralini devralarak aktif hale gelmiştir. 120 MW gücündeki ikinci enerji santralinin 60 MW gücündeki ilk ünitesini 2005 yılında, 60 MW gücündeki ikinci ünitesini 2009 yılında faaliyete geçirmiştir. Şirket toplam 158 MW gücünde 3 adet doğalgaz yakıtlı enerji santrali ile faaliyetine devam etmekte olup, üretim kaynaklarının çeşitlendirilmesi amacıyla hidroelektrik ve rüzgar enerjisi santral yatırımları yapılması veya devralınması yönünde çalışmalar sürmektedir. 2012 yılında 120 milyon KWH (30 Haziran 2011 – 125 milyon KWH) üretim gerçekleştirmiştir.

Nuh Enerji Elektrik İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.(Nuh Enerji Toptan)

Nuh Enerji Elektrik İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. yurtdışından ve yurtdışından elektrik satın alarak toptan ve doğrudan serbest tüketiciye satışını yapmak amacıyla 2006 yılında kurulmuştur. Ekonomik şartlardan dolayı 2010 yılında faaliyete geçmiş olup ödenmiş sermayesi 1.000.000 TL'dir.

Kudret Enerji Elektrik Üretim A.Ş.(Kudret Enerji)

Kudret Enerji, Trabzon ili Araklı ilçesi Yağmur Deresi üzerinde kuruludur. 25 Şubat 2011 tarihinde 36.000.000 ABD Doları bedelle devir alınmış olup hisselerinin tamamı Grup'a aittir.

17 MW gücündeki "Bangal Regülatörü ve Kuşluk HES" projesinin 49 yıllık üretim lisansına sahip olan Kudret Enerji'ni, Mayıs 2012'de üretime başlamıştır.

Nuh Gayrimenkul İnşaat A.Ş.

Grup şirketlerinin bünyesinde bulunan gayrimenkullerin etkin ve verimli bir şekilde kullanılmasını sağlamak, inşaat sektöründe üretim ve projelendirme faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 1997 yılında kurulmuştur.

Şu anda Nuh Grup şirketlerine danışmanlık yapmakta ve Nuh Beton ile Ünye şirketlerine iştiraki bulunmaktadır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

1. Organizasyon ve faaliyet konusu (devamı)

Çim-Nak Taşımacılık Limited Şirketi

1979 yılında deniz ve kara taşımacılığı hizmetleri, maden cevherleri işletmeciliği ve deniz taşımacılığına yönelik hizmetler yerine getirmek amacıyla kurulmuştur.

Şirket halen ana ortağı Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'ye maden cevheri işletmeciliği ve deniz taşımacılığına yönelik hizmetler vererek faaliyetine devam etmektedir.

Navig Holding Trade B.V.

Öncelikli olarak, Grup şirketlerinin ithalat, ihracat işlerine yardımcı olmak, yatırımlar için uzun vadeli dış kredi bulmak, menkul kıymet yatırımları yapmak gibi faaliyetlerde bulunmak üzere 1997 yılında %100 Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ortaklığı ile Hollanda'da kurulmuş olup; mevcut sermayesi 12.039.658 Euro'dur.

Nuh Ay Çimento Sanayi ve Tic. Ltd. Şti (Nuh Ay)

Yurt içinde ve dışında çimento ve inşaat malzemeleri üretim ve ticareti konularında faaliyet göstermek üzere 2011 yılı Haziran ayında kurulmuş olup; mevcut sermayesi 1.000.000 TL'dir. Şirkette, Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ortaklık payı %70'tir.

Nuh Ay, Cezayir'de 720.000 ton/yıl kapasiteli öğütme tesisi kuracak olan SPA SPCC Production Et Commercialisation De Ciment (SPA SPCC) isimli 70.000.000 Cezayir Dinarı sermayeli şirkete %46 oranında ortak olmuştur. SPA SPCC şirketi, 2010 yılında başladığı yatırımını 2012 yılı ilk yarı sonlarında da tamamlayarak deneme üretimine başlamıştır.

Nuh Beton – Torgoviy port Ltd

Rusya Federasyonu'nun Rostov-on-Don şehrinde beton, alçı ve çimentodan ürün üretimi konularında faaliyet göstermek üzere 2009 yılında kurulmuştur. Grup'un şirketteki ortaklık payı % 75'dir.

Müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler

Kovcheg Ltd.

Rusya Federasyonu'nun Rostov-on-Don ve Kalach şehirlerinde liman işletmeciliği, çimento üretim ve satışı vb gibi konularda faaliyet göstermek üzere 2007 yılında 10.257.026 Ruble sermaye ile kurulan şirkete Nuh Çimento Sanayi A.Ş. 2008 yılında %50 ortak olmuştur.

Torgoviy Port Ltd.

Rusya Federasyonu'nun Rostov-on-Don şehrinde liman işletmeciliği, çimento satışı v.b. gibi konularda faaliyet göstermek üzere 2008 yılında kurulan 121.732.238 Ruble sermayeli şirketteki Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ortaklığı %50 olmuştur. 30 Haziran 2012 itibarıyla şirketin sermayesi 190.526.000 Ruble'dir ve Şirket'in ortaklık payı %50'dir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

1. Organizasyon ve faaliyet konusu (devamı)

Tan Kömür Dış Ticaret Limited Şirketi

Tan Kömür Dış Ticaret Limited Şirketi 5 Ağustos 2009 tarihinde İstanbul'da, her nevi kömür, toz kömür imali, kömür ocakları ve kömür madeni işletmeciliği ve ticareti yapmak, bunun için fabrikalar, imalathaneler ve lüzumlu sair binalar ile yükleme boşaltma ve barınma hizmetleri için iskele tesisleri ve depoları kurmak ve işletmek, çimento, kireç, briket, kiremit, eternit, beyaz tuğla, hazır beton ile lüzumlu hammaddeler ve yardımcı maddeler ticaretini yapmak üzere 20.000.000 TL sermaye ile kurulmuş olup Nuh Çimento Sanayi A.Ş. %50 ortak olmuştur. Tan Kömür yurtdışındaki iştiraki vasıtasıyla kömür madeni üretim ve yatırım faaliyetlerine devam etmektedir.

Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Grup'un, hisseleri İMKB'de işlem görmekte olan Ünye Çimento'daki ortaklığı, 1997 yılında başlamış olup; halen 123.586.411 TL nominal sermayeli şirkette Nuh Beton A.Ş. ve Nuh Gayrimenkul İnşaat A.Ş.'nin toplam %40 hissesi bulunmaktadır.

1969 yılında Ünye'de klinker ve çimento üretim ve satışı faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulmuş, 1974 yılında 600.000 ton/yıl kapasite ile faaliyete başlamıştır. Yaptığı yatırımlar sonucu yıllık klinker üretim kapasitesi 1,5 milyon ton ve çimento öğütme kapasitesi 2,6 milyon ton olmuştur. İhracatını 49 yıllık öncelikli kullanma hakkına sahip olduğu Ünye Limanı'ndan yapmaktadır.

2. Özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

i. Sunuma ilişkin temel esaslar

Grup'un özet 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 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.

Özet konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, 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.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve özet konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara uymakta olup, Şirket ve Şirket'in Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iştirakleri yasal kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uygun olarak hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar, kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Özet konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar ve bağlı ortaklık satın alımı sırasında edinilen varlıklar haricinde tarihi maliyet esası baz alınarak hazırlanmıştır.

SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem özet konsolide finansal tablolarını UMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu özet konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlamıştır. İlişikteki özet konsolide finansal tablolar, SPK'nın 14-18 Nisan 2008 tarihli ve 2008-16 sayılı Haftalık Bülten ile 5- 9 Ocak 2009 tarihli ve 2009 – 2 sayılı Haftalık Bülten'inde yayımladığı duyurular ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve bazı dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

İşlevsel ve sunum para birimi

Grup'un yurtiçinde faaliyet göstermekte olan şirketlerinin fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki özet konsolide finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur. Yurtdışındaki iştirak ve bağlı ortaklıkların mali tabloları operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda geçerli olan ait oldukları ülkenin para birimleri ile hazırlanmış olup TL cinsinden sunularak konsolidasyona tabi tutulmuştur. Konsolide mali tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Dönemsellik

Grup'un faaliyetleri inşaat talebinin arttığı ve inşaat sektörünün canlandığı bahar ve yaz aylarında artmaktadır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK'nın varolan verilere dayanarak ileride de bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli konsolide bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

ii. Konsolidasyon esasları

Şirket'in bağlı ortaklıklar, müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakindeki doğrudan ve dolaylı hisse payları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Bağlı ortaklıklar		
Nuh Beton A.Ş.	%99,99	%99,99
Nuh Yapı Ürünleri ve Makine Sanayi A.Ş.	%100,00	%100,00
Nuh Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	%100,00	%99,99
Çim-Nak Taşımacılık Limited Şirketi	%98,00	%98,00
Nuh Gayrimenkul İnşaat A.Ş.	%100,00	%99,99
Navig Holding Trade B.V.	%100,00	%100,00
Nuh Beton Torgoviy Port Ltd (**)	%75,00	%75,00
Nuh Enerji Elektrik İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	%100,00	%99,99
Kudret Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	%100,00	%100,00
Pamuk Elektrik Üretim Ticaret ve Sanayi Limited Şirketi (Not 3)	%80,00	-
Özkaynak yöntemi ile konsolide edilen iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar		
Torgoviy Port Ltd. (**)	%50,00	%50,00
Kovcheg Ltd. (**)	%50,00	%50,00
Tan Kömür Dış Ticaret Limited Şirketi	%50,00	%50,00
Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%40,03	%40,03

(**) Şirket yönetim kurulu 11 Mayıs 2011 tarihinde aldığı karar ile Nuh Beton Torgoviy Port Ltd., Torgoviy Port Ltd. ve Kovcheg Ltd. şirketlerindeki ortaklıklarını sonlandırmaya karar vermiş olup, söz konusu karar sonucunda üç şirket için aynı olan müşterek yönetimde olan diğer ortaklarla yapılan iyi niyet sözleşmesine göre Nuh Beton Torgoviy Port Ltd. ve Kovcheg Ltd.'nin diğer ortaklarda olan %50 hisselerinin Şirket'e devredilmesine ve Şirket'in Torgoviy Port Ltd'de olan %50 hissesinin ise diğer ortaklara devredilmesine karar vermiştir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ortaklığı sonlandırma işlemleri ile ilgili çalışmalar devam etmekte olup 2012 Mayıs ve Haziran aylarında konu yargıya intikal ettirilerek çeşitli davalar ve karşı davalar açılmıştır (Bakınız Not 11).

Özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam konsolidasyon yöntemi

- Şirket ile bağlı ortaklığın ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özsermayesi dışındaki bilanço kalemleri toplanır. Yapılan toplama işlemi, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir. Şirket'in bağlı ortaklıktaki payı; Şirket'teki finansal varlıklar ve bağlı ortaklıktaki sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

2. Özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın gerçeğe uygun değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir. Kayıtlı değer lehine oluşan fark pozitif şerefiye olarak konsolide bilançonun aktifinde ayrı bir kalemde gösterilir. Farkın negatif olması durumunda gelir tablosu ile ilişkilendirilir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özkaynak hesap grubu kalemlerinden, Şirket dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançoda özkaynaklar içerisinde ve gelir tablosunda 'azınlık payları' adıyla gösterilir.
- Şirket ve bağlı ortaklığın birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satımına konu olan, menkul kıymetler, stoklar, maddi ve maddi olmayan varlıklar, finansal varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

Özkaynak yöntemi

- İştirakler ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar öncelikle elde etme maliyeti ile kaydedilir.
- Şirket'in, iştiraki ya da özkaynak yöntemine göre konsolide edilen müşterek yönetime tabi ortaklığı satın aldığı tarihten, bilanço tarihine kadar geçen süre içinde, iştirakin/müşterek yönetime tabi ortaklığın özkaynaklarındaki artış ve azalışlardan Şirket'in payına düşen kısım, iştirakin/müşterek yönetime tabi ortaklığın elde etme maliyetine eklenir veya düşürülür. Bu işlemlerde, elde etme maliyetine kıyasla öz sermaye payına isabet eden tutarda meydana gelen artışlar kar, azalışlar ise zarar olarak gelir tablosunda gösterilir. Öz sermayedeki değişikliğin kar veya zarar dışındaki öz sermaye kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket'in öz sermayesinde de bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır. İştiraklerden tahsil edilen kar payları ilgili iştirak tutarından düşürülür.

iv. Düzeltmeler

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar TMS/TFRS'ye göre hazırlanmıştır ve kanuni kayıtlarda yer almayan aşağıdaki düzeltmeleri içermektedir.

- Konsolidasyon muhasebesi ve grup içi bakiyelerin ve işlemlerin konsolidasyon prosedürüne uygun olarak elimine edilmesi
- Vadeli çekler, alacak senetleri, alıcılar, borç senetleri ve satıcılar için reeskont hesaplanması
- Sabit kıymet amortismanının kıst esasına göre faydalı ömürleri ile amortismanına tabi tutulması
- UMS 19 kapsamında çalışanlara sağlanan faydalar
- Ertelenmiş vergi
- Finansal varlıklara değer düşüklüğü ayrılması
- Özkaynak yöntemi ile değerlemeden kaynaklanan etkilerin yansıtılması
- Kredilerin etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi
- Şüpheli alacak karşılığı
- UMS 37 kapsamında karşılık hesapları
- UFRS 3 kapsamında şerefiye hesaplaması

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

v. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem finansal tabloların yeniden sınıflanması

Karşılaştırma amacıyla sunulan 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflanan ve devam etmekte olan 2.665.083 TL tutarındaki kısmı sabit kıymet yatırımları cari dönem sunumu ile uyum sağlamak amacıyla "maddi duran varlıklar" hesabına sınıflandırılmıştır.

vi. Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar:

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

vii. Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Önemli muhasebe politikalarının özeti ve değerlendirme yöntemleri

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

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

UMS 12, i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

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

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

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

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

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

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

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

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

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

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

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar -- Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

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

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Özet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Grup diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

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

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorum gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Bu yorum henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi "UFRS 10'un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı" olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirilmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10'a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12'ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009 – 2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, projenin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

2. Özdet konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:

Maddi duran varlık tanımına uyan yedek parça ve bakım ekipmanlarının stok olmadığı konusuna açıklık getirilmiştir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32’de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama:

UMS 34’de her bir faaliyet bölümüne ilişkin toplam bölüm varlıkları ve borçları ile ilgili istenen açıklamalara açıklık getirilmiştir. Faaliyet bölümlerinin toplam varlıkları ve borçları sadece bu bilgiler işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciine düzenli olarak raporlanıyorsa ve açıklanan toplam tutarlarda bir önceki yıllık mali tablolara göre önemli değişiklik oluyorsa açıklanmalıdır.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ara dönem konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. İşletme birleşmesi ve bağlı ortaklık alımı

i) Kudret Enerji

Grup, 25 Şubat 2011 tarihinde Trabzon İli Araklı İlçesi Yağmur Deresi üzerinde kurulmakta olan 17 MW gücündeki “Bangal Regülatörü ve Kuşluk HES” projesinin üretim lisansı sahibi Kudret Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Kudret Enerji)’nin 3.800.000 TL nominal değerli hisselerinin tamamını 36.000.000 ABD Doları bedelle satın almıştır.

Kudret Enerji hisseleri satın alım işlemi UFRS 3 – “İşletme Birleşmeleri” standardı çerçevesinde değerlendirilmiştir. Kudret Enerji tarafından sahip olunan elektrik üretim lisansının ve sabit kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değeri, bağımsız değerlendirme uzmanları tarafından yapılan çalışmalar sonucunda tespit edilmiştir. Elektrik üretim lisansı, “greenfield” yöntemine göre bu projeden gelecekte beklenen nakit akımlarının iskonto edilmesi yoluyla, diğer tanımlanabilir varlıklar ve devralınan yükümlülükler ise UFRS 3 çerçevesinde gerçeğe uygun bedeline yakın olduğu düşünülen maliyet ve indirgenmiş maliyet değerleri ile konsolide finansal tablolara alınmıştır. Kudret Enerji’nin satın alım bedeli ile gerçeğe uygun değerinden gösterilen tanımlanabilir net varlıkları arasındaki fark konsolide finansal tablolarda şerefiye olarak kayıtlara alınmıştır.

Şirket yönetimi, Kudret Enerji’nin satın alım tarihi itibarıyla 3.800.000 TL olan sermayesini 31 Mart 2011 tarihinde 5.200.000 TL artırarak 9.000.000 TL’ye yükseltmiştir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

3. İşletme birleşmesi ve bağlı ortaklık alımı (devamı)

Satın alınan tanımlanabilir varlıkların ve devralınan yükümlülüklerin rayiç değerleri ve satın alma tarihindeki bedeli aşağıdaki gibidir:

	<u>Gerçeğe uygun bedel</u>
Toplam satın alma bedeli (*)	57.628.200
Konsolide finansal tablolara alınan tanımlanabilir varlık ve yükümlülükler	
Nakit ve nakit benzerleri	35.414
Ticari alacaklar	25.000
Diğer kısa vadeli alacaklar	487.035
Diğer dönen varlıklar	3.039.117
Diğer uzun vadeli alacaklar	17.288
Maddi duran varlıklar	42.741.360
Maddi olmayan duran varlıklar (**)	28.034.564
Diğer duran varlıklar	37.695
Kısa vadeli finansal borçlar	(1.843.831)
Ticari borçlar	(5.552.467)
Diğer borçlar	(2.452.018)
Uzun vadeli finansal borçlar	(24.548.894)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(7.302.905)
Tanımlanabilir net varlıkların gerçeğe uygun değeri	32.717.358
Şerefiye	24.910.842
Toplam	57.628.200

(*) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 13.214.548 TL (31 Aralık 2011 - 14.451.758 TL)'si (Not 7) (tarihi değeri ile 12.566.280 TL) henüz Kudret Enerji'nin eski ortaklarına ödenmemiş olup ticari borçlar içerisinde yer almaktadır. Kudret Enerji'nin alım tarihindeki finansal tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri tutarı 35.414 TL olup alım tarihinde toplam ödenen net nakit 45.026.506 TL'dir.

(**) Üretim lisansı için belirlenen değerdir.

ii) Pamuk Elektrik

Grup, Trabzon ilinde kurulması planlanan 9,08 MW gücündeki hidroelektrik santrali projesin elektrik üretim lisansı başvurusuna sahip olan Pamuk Elektrik Üretim Ticaret ve Sanayi Limited Şirketi'nin (Pamuk Elektrik) %80 hissesini 400.000 TL bedelle 2 Nisan 2012 tarihinde devralmıştır. 29 Şubat 2012 tarihinde ödenmiş sermayesi 500.000 TL ve toplam nominal sermayesi 1.850.000 TL olan ve Kudret Enerji'nin eski ortaklarının sahip olduğu Pamuk Elektrik hisselerinin tamamının toplam satış bedeli, ödenmiş sermaye tutarı olan 500.000 TL olarak belirlenmiş olup, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bu satın alma ile ilgili olarak Grup tarafından eski ortaklara henüz bir ödeme yapılmamıştır. Şirket ve Pamuk Elektrik'teki diğer azınlık ortağı, 14 Haziran 2012'de ödenmemiş sermayenin kendi paylarına düşen sırasıyla 1.080.000 TL ve 270.000 TL'sini ödemiştir ve Pamuk Elektrik sermayesindeki azınlık payı toplam 370.000 TL olmuştur.

Pamuk Elektrik hisselerinin satın alım işlemi, satın alma tarihi itibarıyla Pamuk Elektrik'in sadece elektrik üretim lisansı başvurusuna sahip olması, faaliyetlerinin ve hidroelektrik santrali yatırımının henüz başlamamış olması sebebiyle UFRS 3 – "İşletme Birleşmeleri" standardı çerçevesinde değerlendirilmemiş olup varlık satın alımı olarak muhasebeleştirilmiştir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Bölümlere göre raporlama

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait bölümlere göre finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

1 Ocak – 30 Haziran 2012	İnşaat ve inşaat malzemeleri	Enerji	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net topluluk dışı satışlar	382.258.204	38.261.486	-	420.519.690
Gruplar arası satışlar	54.387.564	69.307.634	(123.695.198)	-
Net satışlar toplamı	436.645.768	107.569.120	(123.695.198)	420.519.690
Satışların maliyeti	(368.110.644)	(105.263.607)	121.856.291	(351.517.960)
Ticari faaliyetlerden brüt kar / (zarar)	68.535.124	2.305.513	(1.838.907)	69.001.730
Faaliyet giderleri	(35.535.684)	(8.957.935)	673.188	(43.820.431)
Diğer faaliyet gelirleri	1.235.918	199.981	(319.793)	1.116.106
Diğer faaliyet giderleri	1.351.032	(2.603.918)	15.463	(1.237.423)
Faaliyet karı / (zararı)	35.586.390	(9.056.359)	(1.470.049)	25.059.982
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	9.836.138	-	-	9.836.138
Finansal gelir / gider (net)	(4.814.234)	2.185.666	1.017.640	(1.610.928)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	40.608.294	(6.870.693)	(452.409)	33.285.192
Dönem vergi gelir / (gideri)	(7.369.792)	(3.212.511)	1.356	(10.580.947)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	33.238.502	(10.083.204)	(451.053)	22.704.245
Amortisman ve itfa payları	(22.905.275)	(3.648.351)	-	(26.553.626)
Bilanço bilgileri				
Toplam varlıklar	1.027.570.449	268.779.740	-	1.296.350.189
Toplam yükümlülükler	303.198.641	184.325.105	-	487.523.746

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Nisan 2012 ve 30 Haziran 2012 tarihleri arasındaki üç aylık döneme ait bölümlere göre finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

1 Nisan – 30 Haziran 2012	İnşaat ve inşaat malzemeleri	Enerji	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net topluluk dışı satışlar	207.076.496	25.354.877	-	232.431.373
Gruplar arası satışlar	36.180.168	36.199.762	(72.379.930)	-
Net satışlar toplamı	243.256.664	61.554.639	(72.379.930)	232.431.373
Satışların maliyeti	(198.423.880)	(55.862.846)	71.584.132	(182.702.594)
Ticari faaliyetlerden brüt kar / (zarar)	44.832.784	5.691.793	(795.798)	49.728.779
Faaliyet giderleri	(17.365.732)	(5.551.750)	174.749	(22.742.733)
Diğer faaliyet gelirleri	(2.555.750)	(306.818)	(49.828)	(2.912.396)
Diğer faaliyet giderleri	3.946.229	(2.540.682)	(891.848)	513.699
Faaliyet karı / (zararı)	28.857.531	(2.707.457)	(1.562.725)	24.587.349
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki paylar	7.872.759	-	-	7.872.759
Finansal gelir / gider (net)	(6.384.150)	2.573.822	1.017.640	(2.792.688)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	30.346.140	(133.635)	(545.085)	29.667.420
Dönem vergi gelir / (gideri)	(7.543.782)	(3.693.556)	1.356	(11.235.982)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	22.802.358	(3.827.191)	(543.729)	18.431.438
Amortisman ve itfa payları	(11.505.131)	(2.101.779)	-	(13.606.910)
Bilanço bilgileri				
Toplam varlıklar	1.027.570.449	268.779.740	-	1.296.350.189
Toplam yükümlülükler	303.198.641	184.325.105	-	487.523.746

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Bölümlere göre raporlama (devamı)

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait bölümlere göre finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

1 Ocak – 30 Haziran 2011	İnşaat ve inşaat malzemeleri	Enerji	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net topluluk dışı satışlar	354.957.690	40.983.005	-	395.940.695
Gruplar arası satışlar	54.818.752	35.019.817	(89.838.569)	-
Net satışlar toplamı	409.776.442	76.002.822	(89.838.569)	395.940.695
Satışların maliyeti	(344.700.714)	(70.527.127)	88.837.967	(326.389.874)
Ticari faaliyetlerden brüt kar / (zarar)	65.075.728	5.475.695	(1.000.602)	69.550.821
Faaliyet giderleri	(32.933.603)	(4.261.645)	805.568	(36.389.680)
Diğer faaliyet gelirleri	8.436.306	379.439	(873.794)	7.941.951
Diğer faaliyet giderleri	(6.464.460)	(181.414)	108.308	(6.537.566)
Faaliyet karı / (zararı)	34.113.971	1.412.075	(960.520)	34.565.526
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	10.382.507	-	-	10.382.507
Finansal gelir / gider (net)	(11.529.243)	(2.915.995)	-	(14.445.238)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	32.967.235	(1.503.920)	(960.520)	30.502.795
Dönem vergi gelir / (gideri)	(4.092.936)	(281.292)	-	(4.374.228)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	28.874.299	(1.785.212)	(960.520)	26.128.567
Amortisman ve itfa payları	(22.012.314)	(4.160.665)	-	(26.172.979)
Bilanço bilgileri				
Toplam varlıklar	961.423.749	219.841.527	-	1.181.265.276
Toplam yükümlülükler	256.207.359	137.193.246	-	393.400.605

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

4. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Nisan 2011 ve 30 Haziran 2011 tarihleri arasındaki üç aylık döneme ait bölümlere göre finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

1 Nisan – 30 Haziran 2011	İnşaat ve inşaat malzemeleri	Enerji	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net topluluk dışı satışlar	194.817.708	8.852.071	-	203.669.779
Gruplar arası satışlar	27.518.366	17.851.556	(45.369.922)	-
Net satışlar toplamı	222.336.074	26.703.627	(45.369.922)	203.669.779
Satışların maliyeti	(184.699.570)	(23.362.423)	44.901.913	(163.160.080)
Ticari faaliyetlerden brüt kar / (zarar)	37.636.504	3.341.204	(468.009)	40.509.699
Faaliyet giderleri	(16.405.071)	(1.830.089)	396.632	(17.838.528)
Diğer faaliyet gelirleri	4.587.613	219.532	(781.219)	4.025.926
Diğer faaliyet giderleri	(2.608.396)	(334.925)	103.549	(2.839.772)
Faaliyet karı / (zararı)	23.210.650	1.395.722	(749.047)	23.857.325
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	5.491.368	-	-	5.491.368
Finansal gelir / gider (net)	(3.131.081)	(3.564.453)	-	(6.695.534)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	25.570.937	(2.168.731)	(749.047)	22.653.159
Dönem vergi gelir / (gideri)	(2.674.508)	(105.240)	-	(2.779.748)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	22.896.429	(2.273.971)	(749.047)	19.873.411
Amortisman ve itfa payları	(10.994.277)	(1.623.177)	-	(12.617.454)
Bilanço bilgileri				
Toplam varlıklar	961.423.749	219.841.527	-	1.181.265.276
Toplam yükümlülükler	256.207.359	137.193.246	-	393.400.605

5. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kasa	91.161	78.204
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	4.604.741	1.303.931
-Vadeli mevduat	5.044.500	14.744.788
Alınan çekler ve senetler	5.182.949	7.829.685
Diğer hazır değerler	796.719	777.566
Toplam	15.720.070	24.734.174

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

5. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

Vadeli mevduatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Tutar (TL karşılığı)	Yıllık faiz oranı (%)	Tutar (TL karşılığı)	Yıllık faiz oranı (%)
TL	4.321.900	10,70%	4.307.754	11,25
ABD Doları	722.600	1,40 - 3%	10.437.034	-
Toplam	5.044.500		14.744.788	

30 Haziran 2012 itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri 1 ile 8 gün (31 Aralık 2011 - 1 ile 31 gün) arasında değişmektedir. Vadeli mevduatların faiz oranları sabittir.

6. Finansal yatırımlar

Uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	İştirak oranı	30 Haziran 2012	İştirak oranı	31 Aralık 2011
Nuh Beton L.L.C. (c)	%100,00	2.827.698	%100,00	2.827.698
Cementos Esfera S.A. (b)	% 10,00	2.433.760	% 10,00	2.433.760
Nuh Ay Çimento San. ve Tic. Ltd. (Nuh Ay) (c)	%70,00	700.000	%70,00	570.000
Tekkale Elektrik Üretim Ticaret San. A.Ş. (Tekkale) (c), (d)	%100	310.025	%100	310.025
Aslan Çimento Sanayi A.Ş. (a)	%1'den az	128.503	%1'den az	84.396
Çimpaş Çimento ve İnşaat Mlz. Paz. A.Ş. (b)	% 12,10	90.900	% 12,10	90.900
Nuh Cement BG Jsc (c)	% 75,00	190.314	% 75,00	190.314
Kosbaş Kocaeli Serbest Bölgesi (b)	%1'den az	37.500	%1'den az	37.500
T. Garanti Bankası A.Ş. (a)	%1'den az	16.607	%1'den az	13.839
Antalya Güç Birliği (b)	%1'den az	7.805	%1'den az	7.805
NST Limited (c)	% 50,00	122	% 50,00	122
		6.743.234		6.566.359

- (a) Şirket Aslan Çimento Sanayi A.Ş. ve T. Garanti Bankası A.Ş.'deki hisselerini, alım satım amaçlı finansal araçlar olarak nitелеmekte ve kayıtlı değer ile bilanço tarihlerindeki İMKB kapanış en iyi fiyatı arasındaki tutarı gelir tablosuyla ilişkilendirmektedir.
- (b) 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarından Çimpaş Çimento ve İnşaat Mlz. Paz. A.Ş., Cementos Esfera S.A., Antalya Güç Birliği ve Kosbaş Kocaeli Serbest Bölgesi konsolide finansal tabloları önemli ölçüde etkilemediği ve bu yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin makul bir şekilde hesaplanması mümkün olmadığı için söz konusu finansal duran varlıklar maliyet bedelleri üzerinden konsolide bilançoda taşınmaktadır.
- (c) 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in %50'sine sahip olduğu Nuh Cement BG Jsc, NST Limited, %100'üne sahip olduğu Nuh Beton L.L.C., ve %70'ine sahip olduğu Nuh Ay'ın ve %100'üne sahip olduğu Tekkale'nin henüz ilk yatırımlarını tamamlamamış ve faaliyetlerine başlamamış olmaları ve bu şirketlerin toplam aktiflerinin ayrı ayrı ve toplamda konsolide aktif toplamının %1'inin altında kalması nedeniyle Grup'un finansal durumunu ve finansal sonuçlarını önemli ölçüde etkilememesi nedeniyle, söz konusu yatırımlar konsolide finansal tablolarda maliyet bedeliyle gösterilmiştir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

6. Finansal yatırımlar (devamı)

- (d) Grup, Artvin ilinde kurulacak 17,48 MW gücündeki "Tekkale HES" projesinin üretim lisansı sahibi Tekkale Elektrik Üretim Ticaret Sanayi A.Ş.'nin (Tekkale) 4.800.000 TL nominal değerli hisselerinin tamamını 250.000 TL bedelle Temmuz 2011'de devir almıştır. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Tekkale ile ilgili sermaye taahhüdü 4.752.000 TL tutarındadır.

Yusufeli Belediyesi tarafından Çevre ve Şehircilik Bakanlığı aleyhine açılan Tekkale HES Projesi'nde verilmiş olan "Çed Gerekli Değildir" belgesi ile ilgili yürütmeyi durdurma talebine ilişkin olarak Rize İdare Mahkemesi, kararın tebliğinden itibaren 7 gün içerisinde Trabzon Bölge İdare Mahkemesi'ne itiraz yolu açık olmak 4 Temmuz 2012 tarihinde yürütmeyi durdurma kararı vermiştir. Grup yönetimi önceki yıllarda alınmış olan 'Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) raporunun gerekli olmadığına dair verilmiş olan rapor yerine ÇED raporunun olumlu olduğu yönünde bir karar almak için gerekli başvuruları yapmak üzere çalışmalar yapmaktadır.

7. Finansal borçlar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<i>Kısa vadeli</i>		
Kısa vadeli banka kredileri	109.497.591	50.950.537
Faktöring borçları	15.957.372	-
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	346.343
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	30.498.626	31.585.448
	155.953.589	82.882.328
<i>Uzun vadeli</i>		
Uzun vadeli banka kredileri	148.624.052	151.142.872
	148.624.052	151.142.872

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kredilerin detayları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012				
	Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
<i>Kısa vadeli banka kredileri</i>				
EURO krediler	02.07.2012 - 31.05.2013	2,75 - 5,5	3.954.210	8.992.664
ABD Doları krediler	02.07.2012 - 31.05.2013	0,515 - 4,45	20.131.032	36.366.709
Ruble krediler	31.12.2012	9	54.390.073	2.963.715
TL krediler	02.07.2012 - 07.06.2013	7,25 - 10,75	91.673.129	91.673.129
Faktöring borçları				15.957.372
Toplam				155.953.589
30 Haziran 2012				
	Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
<i>Uzun vadeli banka kredileri</i>				
EURO krediler	30.09.2013 - 23.05.2020	2,75-5,5	14.394.034	32.734.913
ABD Doları krediler	05.07.2013 - 23.05.2020	0,51-3,92	64.151.198	115.889.139
Toplam				148.624.052

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

7. Finansal borçlar (devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kredilerin detayları aşağıdaki gibidir:

				31 Aralık 2011
	Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Kısa vadeli banka kredileri				
EURO krediler	2 Ocak-23 Kasım 2012	2,75-5,5	8.106.996	19.811.877
ABD Doları krediler	2 Ocak-2 Eylül 2012	0,48-3,46	12.687.331	23.965.099
Ruble krediler	31 Aralık 2012	9	16.929.097	984.426
TL krediler	2 Ocak-30 Nisan 2012	Faizsiz-11	38.120.926	38.120.926
Toplam				82.882.328

				31 Aralık 2011
	Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Uzun vadeli banka kredileri				
EURO krediler	31 Mart 2013 -23 Mayıs 2020	2,75-5,5	15.882.539	38.813.748
ABD Doları krediler	5 Ocak 2013 – 2 Mart 2020	0,51- 3,48	59.468.010	112.329.124
Toplam				151.142.872

Uzun vadeli kredilerin geri ödeme planlarının vade özeti aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
2012		-
2013	13.732.203	25.821.660
2014	27.464.407	26.287.950
2015 ve sonrası	107.427.442	99.033.262
	148.624.052	151.142.872

8. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Alıcılar	159.606.687	119.418.291
Alacak senetleri	128.428.593	126.763.541
Alacak reeskontu (-)	(5.618.687)	(5.606.793)
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (dipnot 22)	11.520.597	12.830.865
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(27.220.528)	(27.272.216)
Diğer ticari alacaklar	64.303	-
	266.780.965	226.133.688

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

8. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Alacak senetleri	7.246.171	2.242.066
Alacak reeskontu (-)	(667.933)	(306.475)
	6.578.238	1.935.591

Kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Satıcılar	65.211.386	46.022.094
Yatırım borçları (Not 3) (*)	13.214.548	14.451.758
Borç reeskontu (-)	(599.045)	(632.843)
	77.826.889	59.841.009

(*) Kudret Enerji hisselerinin satın alımı ile ilgili olarak, Kudret Enerji'nin önceki hissedarlarına henüz ödenmemiş borçlardan oluşmaktadır.

Uzun vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Alınan uzun vadeli avans niteliğindeki borç senetleri	450.000	-
	450.000	-

9. Diğer alacaklar ve borçlar, diğer duran varlıklar

i) Kısa vadeli diğer alacaklar:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan finansal alacaklar (Not 21)	16.535.712	16.039.334
Personelden alacaklar	1.111.248	532.757
Kısa vadeli diğer alacaklar	1.079.571	781.163
Verilen depozito ve teminatlar	8.585	8.585
	18.735.116	17.361.839

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

9. Diğer alacaklar ve borçlar, diğer duran varlıklar (devamı)

ii) Uzun vadeli diğer alacaklar:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Verilen depozito ve teminatlar	503.664	458.363

iii) Kısa vadeli diğer borçlar:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	5.981.132	4.216.737
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.434.704	2.209.537
Alınan depozito ve teminatlar	3.911.265	909.433
Ödenecek temettü	41.083	56.524
Ödenecek giderler	37.168	31.811
Diğer çeşitli borçlar	495.505	78.035
	12.900.857	7.502.077

iv) Diğer duran varlıklar:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Verilen sipariş avansları	23.132.721	21.786.908
Gelecek yıllara ait giderler	2.029.736	1.727.647
Diğer çeşitli duran varlıklar	-	310.098
	25.162.457	23.824.653

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla verilen sipariş avanslarının sırasıyla 21.153.956 TL'si ve 15.381.590 TL'si enerji yatırımları ve yatırım amaçlı gayrimenkul inşaatları için ileriki proje maliyetleri ödemelerinden mahsup edilmek üzere Haldız İnşaat Otomotiv ve Ticaret Limited Şirketi'ne verilmiştir.

10. Stoklar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlk madde ve malzeme, 1.825.766 TL değer düşüklüğü sonrası (31 Aralık 2011 – 1.658.787 TL)	44.406.918	53.556.082
Yarı mamuller	4.654.285	3.416.601
Mamuller	2.336.468	2.810.038
Emtia	54.600	559.580
	51.452.271	60.342.301

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

11. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ünye Çimento	94.484.655	104.932.926
Tan Kömür	20.080.448	20.522.653
Torgoviy Port Ltd.	5.903.919	5.903.919
Kovcheg Ltd.	-	-
	120.469.022	131.359.498

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların finansal tablolarının detayı aşağıdaki gibidir (tutarlar %100 olarak gösterilmiştir):

	Torgoviy Port Ltd.		Kovcheg Ltd.	
	30 Haziran 2012 (*)	31 Aralık 2011 (*)	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar	12.517.988	12.517.988	19.847.974	15.921.887
Yükümlülükler	710.149	710.149	26.617.364	24.816.725
Net satışlar	775.974	775.974	1.282.932	458.356
Net kar/(zarar)	(42.651)	(42.651)	(2.452.738)	(185.260)

(*) Konsolide finansal tabloların 2 no'lu notunda belirtildiği gibi Şirket yönetim kurulu 11 Mayıs 2011 tarihinde aldığı karar ile Nuh Beton Torgoviy Port Ltd., Torgoviy Port Ltd. ve Kovcheg Ltd. şirketlerindeki ortaklıklarını sonlandırmaya karar vermiş ve bu üç şirket için aynı olan müşterek yönetimde olan diğer ortaklarla yapılan iyi niyet sözleşmesine göre Nuh Beton Torgoviy Port Ltd. ve Kovcheg Ltd.'nin diğer ortaklarda olan %50 hisselerinin Şirket'e devredilmesine ve Şirket'in Torgoviy Port Ltd.'de olan %50 hissesinin ise diğer ortaklara devredilmesine karar vermiştir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ortaklığı sonlandırma işlemleri ile ilgili çalışmalar devam etmekle birlikte bu karar sonrasında 2012 Mayıs ve Haziran aylarında konu yargıya intikal ettirilerek çeşitli davalar ve karşı davalar açılmıştır. Şirket'in Torgoviy Port Ltd.'deki müşterek kontrolü fiilen sonra ermiş ve bu şirketin özkaynak yöntemi ile konsolidasyona dahil edilmesi en son 30 Eylül 2011 tarihli finansal tabloları üzerinden yapılmıştır.

	Tan Kömür		Ünye Çimento	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Varlıklar	62.903.905	41.059.999	273.419.851	292.980.036
Yükümlülükler	20.458.667	14.694	37.398.341	30.858.866
Net satışlar	7.537.552	25.122.194	108.150.086	225.141.203
Net kar/(zarar)	1.432.559	22.327.841	22.781.130	52.346.236

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Ünye Çimento'nun hisse senetleri İMKB'de işlem görmekte olup Şirket'in sahip olduğu Ünye Çimento hisselerinin piyasa rayıcı 178.097.905 TL (31 Aralık 2011 - 185.023.935 TL)'dir. 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren altı aylık dönemde Ünye Çimento'dan sırasıyla 18.951.658 TL ve 18.156.110 TL tutarında nakit temettü elde edilmiştir.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla Torgoviy Port Ltd. için ayrılan 1.176.663 TL tutarındaki değer düşüklüğü karşılığı "diğer faaliyet giderleri" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Kovcheg Ltd.'in özkaynakları negatife döndüğü için konsolide finansal tablolarda bu yatırımın toplam taşınan maliyet bedelinin tamamına 2.930.750 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

12. Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemi içinde alınan maddi duran varlıkların tutarı 61.949.148 TL'dir (30 Haziran 2011 – 55.560.548 TL). 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık dönem içerisinde satılan veya kayıtlardan çıkarılan maddi duran varlıkların net defter değeri 4.030.949 TL'dir (30 Haziran 2011 – 2.156.214 TL).

13. Maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemi içinde alınan maddi olmayan duran varlıkların tutarı 40.650 TL'dir (30 Haziran 2011 – 22.642.343 TL, bu tutarın 22.499.525 TL'si, işletme birleşmeleri kapsamında değerlendirilen Kudret Enerji'nin satın alımı sırasında sahip olunan elektrik üretim lisansı için belirlenen gerçeğe uygun değer ile ilgilidir (Not 3)). 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık dönem içerisinde satılan veya kayıtlardan ihraç edilen maddi olmayan duran varlık bulunmamaktadır (30 Haziran 2011 – yoktur).

14. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Kısa vadeli borç karşılıkları:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Maliyet gider karşılığı	53.996	84.601
Dava giderleri ve tazminat karşılığı	2.326.233	2.326.233
	2.380.229	2.410.834

Dava giderleri ve tazminat karşılığının 30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
1 Ocak	2.326.233	1.301.357
Ödemeler ve kapatılanlar	-	(498.746)
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	998.746
30 Haziran	2.326.233	1.801.357

Uzun vadeli borç karşılıkları:

Arazi yeniden düzenleme gider karşılığı:

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in, mülkiyeti kendine ait olan ve mülkiyeti Hazine'ye ait olup işletme ruhsatları kendisinde bulunan maden sahaları bulunmaktadır. Şirket, 14 Aralık 2007 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren ve daha sonra 23 Ocak 2011 tarihinde yeniden düzenlenen Çevre ve Orman Bakanlığı'nın "Madencilik Faaliyetleri ile Bozulan Arazilerin Doğaya Kazandırılması Yönetmeliği" (Yönetmelik) yükümlülüklerini yerine getirmek üzere, kullanmakta olduğu maden ocağı arazilerinde yeniden düzenlenen alanlara üst toprağın serilmesi ve arazinin yeniden bitkilendirilmesine ilişkin olarak 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla maden işletme ruhsatı olan arazilerin tüm kullanılabilir alanlarına ilişkin çevre düzenleme harcamaları ile ilgili toplam 6.611.720 TL tutarında karşılık hesaplamıştır. Yönetmelik gereğince işletme faaliyetleri tamamlandıktan sonraki iki yıl içinde arazi faaliyet sonrası kullanımına uygun hale getirilir. İlgili çalışmaların bitiminden sonraki beş yıllık izleme süresi sonunda faaliyet sahiplerine alanı terk etme izni verilir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Koşullu varlık ve yükümlülükler:

a) Grup tarafından verilen teminat, rehin ve ipotekler (TRİ) dönemler itibariyle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
A. Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	61.182.196	90.746.934
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	114.417.086	168.077.730
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı (*)	55.451.900	41.544.600
Toplam	231.051.182	300.369.264

(*) 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Şirket'in %70 oranında Bağlı Ortaklığı olan Nuh Ay'ın Cezayir'deki iştiraki olan SPA SPCC'nin yatırımları sebebiyle kullanmış olduğu 22.000.000 Euro (31 Aralık 2011 – 17.000.000 Euro) tutarındaki kredi için kefaleti mevcuttur. Ayrıca Şirket'in müşterek yönetime tabi ortaklığı olan Tan Kömür'ün bağlı ortaklığı Tkurchal Ugol Limited'in kullandığı 1 yıl vadeli 3.000.000 ABD Doları kredisi için kefaleti mevcuttur.

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının vermiş olduğu diğer TRİ'lerin toplam özkaynaklara oranı 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle %7'dir (31 Aralık 2011 - %5).

b) Grup tarafından üçüncü şahıslara verilen teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Verilen teminat mektupları	25.660.012	17.134.982
Verilen ipotek ve teminatlar	205.391.170	283.234.282
Toplam	231.051.182	300.369.264

	Orijinal para birimi		TL değeri	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Verilen teminat mektupları				
TL	25.660.013	17.134.982	25.660.013	17.134.982
Verilen ipotek ve teminatlar				
Euro	39.740.669	77.979.000	90.378.229	190.565.080
ABD Doları	57.446.060	17.000.000	103.776.307	32.111.300
Japon Yeni	-	699.618.225	-	17.028.707
TL	11.236.633	43.529.194	11.236.633	43.529.195
Toplam	231.051.182		231.051.182	300.369.264

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

14. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

- c) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla üçüncü kişiler tarafından Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların aleyhine açılmış ve devam etmekte olan hukuki ihtilafların toplam tutarı 13.911.491 TL'dir (31 Aralık 2011 – 14.005.081 TL).

Grup yönetimi, yaptığı değerlendirme neticesinde 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla özet konsolide finansal tablolarda Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar için toplam 2.182.887 TL (31 Aralık 2011 – 2.326.233 TL) tutarında karşılık ayırmıştır. Şirket yönetimi, devam eden diğer davalara ilişkin nakit çıkışı öngörmemektedir.

- d) Nuh Enerji'nin, Botaş'tan doğal gaz alımlarına ilişkin olarak 2012 yılı ile ilgili 136,5 milyon m³ doğalgaz satın alma taahhüdü bulunmakta olup 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Nuh Enerji bu taahhüdün 28,1 milyon m³ kısmını yerine getirmiştir. Aynı şekilde Nuh Enerji'nin, Botaş'dan doğal gaz alımlarına ilişkin olarak 2011 yılı ile ilgili 136,5 milyon m³ doğalgaz satın alma taahhüdü bulunmaktadır olup 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Nuh Enerji bu taahhüdün yaklaşık 120 milyon m³ kısmını yerine getirmiştir. Grup yönetimi 2012 ve 2011'de yerine getirilmeyen eksik alımların sonraki yıllarda yapılacak alımlarla telafi edileceği ve ilave bir finansal yükümlülük oluşmayacağı kanaatindedir ve bu sebeple konsolide finansal tablolarda bu farka yönelik bir maliyet karşılığı kayıtlara alınmamıştır.

- e) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Grup'un 3. şahıslara ciro ettiği müşteri çek ve senetlerinin toplam tutarı 91.034.566 TL (31 Aralık 2011 - 65.988.654 TL)'dir.

- f) Şirket'in sermayenin %15,94'üne sahip azınlık ortaklarından Partaş Tekstil İnş. San. ve Tic. A.Ş., 27 Nisan 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu toplantısının;
- 2010 yılı bilanço ve gelir tablosu hesaplarının okunması, görüşülmesi ve onaylanması
- 2010 yılı kar dağıtımıyla ilgili teklifin görüşülerek kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi,
- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin ibra edilmeleri,
- Yeni Yönetim Kurulu üyeleri ile Denetçilerin seçilmesi ve ücretlerinin tespiti,
- T.T.K.'nın 334 ve 335. maddelerine göre Şirket Yönetim Kurulu Üyelerine izin verilmesi,

konulu kararlarının T.T.K. 381 gereği iptali ve Özel Denetçi tayini talebi ile Şirket ve Yönetim kurulu üyelerine karşı davalar açmıştır. 14 Mart 2012 tarihindeki duruşmada özel denetçi atanma talebi davacı tarafın dava takibinden vazgeçmesi üzerine bu davanın işleminden kaldırılmasına karar verilmiştir. Diğer davalar konsolide finansal tabloların hazırlanma tarihi itibarıyla devam etmektedir.

- g) Şirket'in Rusya'da faaliyet gösteren müşterek yönetime tabi ortaklıklarından Torgoviy Port Ltd. ve Kovcheg Ltd ile ilgili olarak devam etmekte olan davaların toplam tutarı 13.915.415 TL'dir.

15. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

i. Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kullanılmamış yıllık izin karşılığı	2.263.330	1.278.755
Kıdeme teşvik primi karşılığı (cari kısım)	450.169	273.882
	2.713.499	1.552.637

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

15. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

ii. Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kıdem tazminatı karşılığı	13.048.070	11.790.708
Kıdeme teşvik primi karşılığı (cari olmayan kısım)	2.910.664	2.719.618
	15.958.734	14.510.326

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içinde kıdeme teşvik primi karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak	2.993.500	2.726.644
Dönem içinde ayrılan karşılık	478.063	480.694
Ödemeler	(110.730)	(213.838)
	3.360.833	2.993.500

Kıdem tazminatı karşılığı:

Grup'un kıdem tazminatı karşılığı 30 Haziran 2012 tarihinde geçerli olan tam 2.917 TL tavan tutarı (31 Aralık 2011 - 2.732 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler için Grup'un kıdem tazminatı karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
1 Ocak	11.790.708	13.595.097
Faiz gideri	1.179.071	1.359.510
Cari dönem karşılığı	516.712	336.258
Ödemeler	(438.421)	(1.744.468)
30 Haziran	13.048.070	13.546.397

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

16. Özkaynaklar

a) Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

Adı	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Nuh Ticaret ve Sanayi A.Ş.	%43,34	64.986.052	%43,34	64.986.052
Partaş Tekstil İnş. San.ve Tic. A.Ş.	%15,94	23.943.978	%15,94	23.943.978
Diğer (*)	%40,72	61.283.570	%40,72	61.283.570
	%100,00	150.213.600	%100,00	150.213.600
Sermaye düzeltmesi farkları (**)		39.338.145		39.338.145
Toplam sermaye		189.551.745		189.551.745

(*) Sermayenin %5'inden daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

(**) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Şirket esas sermaye sistemine tabidir. Tamamı ödenmiş toplam sermayesi 150.213.600 TL olup, 1 TL nominal değerli 150.213.600 adet hisseden oluşmaktadır.

Sermaye düzeltmesi farkları bedelsiz sermaye artırımı ve zarar mahsubunda kullanılabilir. Ayrıca, üzerinde kar dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan enflasyon düzeltme farkları kar dağıtımında kullanılabilir.

b) Yabancı para çevrim farkları

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle yabancı para çevrim farkları Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarındaki yabancı para çevrim farklarından Şirket'in payına düşen payı ifade etmektedir (Bkz. Not 11).

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

17. Satışlar ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Yurtiçi satışlar	381.253.984	213.615.461	351.885.408	174.054.981
Yurtdışı satışlar	45.134.324	24.203.827	45.198.993	30.392.443
Diğer satışlar	(4.163.289)	(4.608.230)	54.057	(157.594)
Satıştan iadeler (-)	(18.383)	(18.068)	-	-
Satış iskontoları (-)	(189.680)	(66.149)	(186.423)	(78.258)
Diğer indirimler (-)	(1.497.266)	(695.468)	(1.011.340)	(541.793)
	420.519.690	232.431.373	395.940.695	203.669.779
Satılan mamullerin maliyeti	290.190.614	150.620.290	275.502.193	148.213.446
Satılan ticari mallar maliyeti	53.114.800	27.568.841	42.602.927	10.888.964
Satılan hizmet maliyeti	6.804.527	3.730.797	6.820.961	3.482.402
Diğer satışların maliyeti	1.408.019	782.666	1.463.793	575.269
	351.517.960	182.702.594	326.389.874	163.160.081

18. Finansal gelirler

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Kambiyo karları	11.706.470	2.189.756	6.388.038	5.072.428
Reeskont faiz gelirleri	3.995.788	166.475	4.167.414	3.067.660
Faiz ve diğer temettü gelirleri	1.989.404	1.653.243	1.817.002	884.988
Diğer	33.169	33.169	-	-
	17.724.831	4.042.643	12.372.454	9.025.076

19. Finansal giderler

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Kambiyo zararları	10.891.431	6.061.992	18.282.531	13.145.566
Reeskont faiz giderleri	4.653.481	772.003	5.169.810	1.098.367
Faiz giderleri	3.790.847	1.336	3.365.351	1.476.676
	19.335.759	6.835.331	26.817.692	15.720.609

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Kurumlar vergisi

Şirket ve konsolidasyon kapsamındaki Türkiye’de ve diğer ülkelerde kurulmuş bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıkları, faaliyetlerini sürdürdükleri ülkelerin yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %20’dir (2011 - %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

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

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye’de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple Grup’un konsolide finansal tablolarına yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli bilançolarda ödenecek vergi tutarları her bir Bağlı Ortaklık için netlenmiş olup, konsolide mali tablolarda ayrı sınıflandırılmaktadır. Mahsup edilen vergiler ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibi gösterilmiştir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Cari vergi karşılığı	(7.846.682)	(16.271.195)
Mahsup edilen vergiler	1.898.558	11.219.576
Dönem karı vergi yükümlülüğü	(5.948.124)	(5.051.619)

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide vergi giderinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011
Ertelenmiş vergi geliri	(2.734.265)	1.378.438
Kurumlar vergisi gideri	(7.846.682)	(5.752.666)
Toplam vergi gideri	(10.580.947)	(4.374.228)

b) Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi varlıkları, yükümlülükleri, gelirleri ve giderleri ile ertelenmiş vergi hesaplamalarına temel teşkil eden geçici farklar aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Alacak reeskontu	6.270.022	5.866.749	1.254.004	1.173.350
Şüpheli alacak karşılığı	16.067.761	16.828.613	3.213.552	3.365.723
Kullanılabilir yatırım indirimi	111.374.754	109.439.305	1.437.382	1.365.296
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	39.186.606	34.107.418	7.837.321	6.821.484
Kıdem tazminatı karşılığı	13.048.070	11.790.708	2.609.614	2.358.142
Kullanılmayan izin yükü karşılığı	4.055.230	1.278.755	811.046	255.751
Kıdemli işçiliği teşvik primi	3.360.832	2.993.500	672.166	598.700
Maden sahaları çevre düzenlemesi karşılığı	6.611.720	6.611.720	1.322.344	1.322.344
Bağlı menkul kıymet değer düşüklüğü	107.171	154.045	21.434	30.809
Dava karşılıkları	488.442	488.442	97.688	97.688
Satıcı ve verilen senet borç reeskontu	(1.280.996)	(901.002)	(256.199)	(180.200)
Kredi iskonto kaydı	(533.232)	(1.159.801)	(106.646)	(231.962)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklardaki geçici farklar	(101.866.746)	(105.148.239)	(20.535.683)	(21.191.980)
Stoklardaki geçici farklar	2.092.395	1.709.056	418.478	341.811
Taşınan vergi zararları için ayrılan karşılık	(34.322.220)	(7.303.170)	(6.864.444)	(1.460.634)
Geçici farklar	64.659.809	76.756.099		
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net			(8.067.943)	(5.333.678)

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait ertelenen vergi yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
1 Ocak	(5.333.678)	(3.622.891)
Cari dönem ertelenmiş vergi geliri	(2.734.265)	1.378.438
İşletme birleşmeleri (Not 3)	-	(5.950.035)
30 Haziran	(8.067.943)	(8.194.488)

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

20. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Vergi öncesi dönem karının hesaplanan kurumlar vergisi tutarı ile mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak – 30 Haziran 2011
Vergi karşılığı öncesi dönem karı	33.285.192	30.502.795
%20 üzerinden vergi gideri	(6.657.038)	(6.100.559)
Vergi zararları için ayrılan karşılıktaki değişim	(5.403.810)	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki payların etkisi	1.967.228	2.076.501
Diğer kalıcı farklar	(487.327)	(350.170)
Toplam vergi gideri	(10.580.947)	(4.374.228)

21. Hisse başına kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012	1 Ocak - 30 Haziran 2011	1 Nisan - 30 Haziran 2011
Dönem karı ana ortaklık payları	22.845.285	18.572.478	26.291.842	20.036.686
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi				
(1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden)	150.213.600	150.213.600	150.213.600	150.213.600
Hisse başına kazanç (TL)	0,15	0,12	0,18	0,13

Ayrıca Şirket cari dönemde hisse başına 0,32 TL temettü dağıtımını yapmıştır (30 Haziran 2011 – 0,30 TL).

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kovcheg Ltd.(1)	8.103.292	8.075.210
Çimpaş Çimento İnşaat Mlz. Paz. A.Ş. (2)	1.317.400	2.001.230
Nuh Cement BG Jsc (1)	1.588.544	1.313.992
SPA SPCC (4)	223.314	1.164.946
Cementos Esfera (2)	6.241	7.005
Torgoviy Port Ltd. (1)	210.364	226.052
Nuh Çimento Eğitim ve Sağlık Vakfı (5)	71.442	42.430
	11.520.597	12.830.865

İlişkili taraflardan olan diğer ticari alacaklar Şirket ve bağlı ortaklıklarının ilişkili taraflara yaptığı çimento, malzeme ve sabit kıymet satışından oluşmuştur.

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kovcheg Ltd. (1) (*)	13.779.500	12.795.124
Nuh Çimento Eğitim ve Sağlık Vakfı (4)	2.663.912	3.148.212
Nuh Beton LLC (3)	89.331	95.993
Diğer	2.969	5
	16.535.712	16.039.334

(*) Şirket ve bağlı ortaklığı tarafından verilen faizli borçlardır.

(1) Müşterek yönetime tabi işletmeler

(2) Şirket'in finansal yatırımları

(3) Bağlı ortaklık

(4) Şirket tarafından kurulan Bakanlar Kurulu kararı ile kamuya yararlı vakıflar statüsünde kurulan vakıf

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

Yoktur (31 Aralık 2011 – Yoktur).

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

22. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
SPA SPCC	876.653	19.781.608
Çimpaş Çimento İnşaat Mlz Paz. A.Ş. (2)	2.041.485	5.006.816
Nuh Cement BG Jsc (1)	1.727.162	2.660.394
Kovcheg.(1)	1.211.092	-
Nuh Çimento Eğitim ve Sağlık Vakfı (4)	24.586	232.918
	5.880.978	27.681.736

İlişkili taraflardan diğer gelirler:

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011
SPA SPCC (1) (*)	-	239.120
	-	239.120

(*) SPA SPCC'nin Cezayir'deki yatırımları ile ilgili olarak Şirket'in aracılığıyla alınan yatırım ekipmanlarının transferi sebebiyle elde edilen brüt kar marjı tutarıdır.

İlişkili taraflardan olan alımlar:

	1 Ocak- 30 Haziran 2012	1 Ocak- 30 Haziran 2011
Çimpaş Çimento İnşaat Mlz. Paz. A.Ş.(2)	42.316	45.047
	42.316	45.047

(1) Müşterek yönetime tabi işletmeler

(2) Şirket'in finansal yatırımları

(3) Bağlı ortaklık

(4) Şirket tarafından kurulan Bakanlar Kurulu kararı ile kamuya yararlı vakıflar statüsünde kurulan vakıf

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.293.296TL'dir (30 Haziran 2011 - 2.161.480 TL).

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır. Grup, risk yönetimini etkin gerçekleştirmek amacıyla ayda bir kez Finansman ve Risk Yönetim Kurulu toplantısı yapmaktadır. Bu toplantıda, mali performansı değerlendirmenin yanı sıra Grup'un ticari ve finansal riskleri de değerlendirilmektedir.

Yabancı para riski

Kısa ve uzun vadeli kredilerin yabancı para biriminde olması nedeniyle, yabancı para cinsinden yapılacak ödemeler, kurların Türk Lirası aleyhine yükseldiği durumlarda, yabancı para riski yaratmaktadır. Ayrıca, Grup'un yabancı şirketlerle ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Grup, ileride oluşacak ticari işlemler ve kayda alınan aktif ve pasiflerden ötürü ortaya çıkan kur riskini yönetmek için, döviz sepetini mümkün olduğunca çeşitlendirmeye yönelik bir politika izlemektedir.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların dökümü aşağıdaki gibidir :

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)**

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların dökümü aşağıdaki gibidir :

30 Haziran 2012														31 Aralık 2011				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Yen	CHF	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	Diğer					
1. Ticari alacaklar	20.461.599	7.890.135	2.731.704	-	-	-	-	17.310.263	5.338.146	2.957.296	-	-	-					
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, bank hesapları dahil)	2.152.008	1.077.158	90.244	280	1	-	4.490	11.397.204	6.006.325	20.829	280	-	2.370					
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	32.241.616	15.493.758	1.240.757	-	-	-	26.287.367	25.887.453	13.654.222	39.280	-	-	-					
3. Diğer	2.245.753	17.634	974.169	-	-	-	-	2.459.198	0	1.006.301	-	-	-					
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	57.100.976	24.478.685	5.036.874	280	1	-	26.291.857	57.054.118	24.998.693	4.023.706	280	-	2.370					
6a. Parasal finansal varlıklar	2.346.713	300.000	724.367	-	-	56.714	944.000	12.317.919	5.600.000	637.306	-	63.671	944.000					
8. Duran varlıklar (5+6+7)	2.346.713	300.000	724.367	0	0	56.714	944.000	12.317.919	5.600.000	637.306	-	63.671	944.000					
9. Toplam varlıklar (4+8)	59.447.689	24.778.685	5.761.241	280	1	-	27.235.857	69.372.037	30.598.693	4.661.012	280	-	946.370					
10. Ticari borçlar	2.082.253	610.175	188.795	138.000	-	85.518	-	17.398.978	8.141.806	661.827	138.000	-	-					
11. Finansal yükümlülükler	44.432.381	18.056.397	5.198.231	-	-	-	-	43.777.649	12.687.687	8.106.996	-	-	-					
12a.Parasal olan diğer yükümlülükler	3.838.279	1.769.920	282.020	-	-	-	-	803.978	16.000	316.620	-	-	-					
13. Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)	50.352.913	20.436.492	5.669.046	138.000	-	-	-	61.980.605	20.845.493	9.085.443	138.000	-	-					
15. Finansal yükümlülükler	118.260.252	51.193.657	11.343.356	-	-	-	-	152.347.884	60.100.938	15.886.415	-	-	-					
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	7.954.575	555.516	3.058.627	-	-	-	-	719.432	309.067	55.502	-	-	-					
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	126.214.827	51.749.173	14.401.983	-	-	-	-	153.067.316	60.410.005	15.941.917	-	-	-					
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	176.567.740	72.185.665	20.071.029	138.000	-	-	-	215.047.921	81.255.499	25.027.361	138.000	-	-					
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18)	(117.120.051)	(47.406.980)	(14.309.788)	(137.720)	1	-	27.235.857	(145.675.884)	(50.656.806)	(20.366.348)	(137.720)	-	946.370					
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+6a-10-11-15- 16a)	(149.361.667)	(62.900.738)	(15.550.545)	(137.720)	1	(28.804)	948.490	(171.563.337)	(64.311.028)	(20.405.629)	(137.720)	63.671	946.370					
23. İhracat*	78.589.708	43.243.628	206.853	-	-	-	-	108.288.403	43.909.629	10.326.592	-	-	1.915.375					
24. İthalat*	95.001.038	51.995.765	471.129	-	-	-	-	120.095.267	62.443.263	878.218	-	-	-					

(*) İhracat ve ithalat tutarlarının Türk Lirasına çevrilmesinde ağırlıklı ortalama kurlar esas alınmıştır. Ayrıca, geçmiş dönem verisi altı aylık sonuçları içermektedir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait
özet konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

23. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir :

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(8.564.071)	8.564.071	(9.568.564)	9.568.564
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları net etki (1+2)	(8.564.071)	8.564.071	(9.568.564)	9.568.564
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(3.254.332)	3.254.332	(4.977.128)	4.977.128
5- Avro riskinden korunan kısım(-)				
6- Avro net etki (4+5)	(3.254.332)	3.254.332	(4.977.128)	4.977.128
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	106.398	(106.398)	(21.896)	21.896
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	106.398	(106.398)	(21.896)	21.896
Toplam (3+6+9)	(11.712.005)	11.712.005	(14.567.588)	14.567.588