

**Çimsa Çimento Sanayi ve  
Ticaret Anonim Şirketi ve  
Bağılı Ortaklıkları**

31 Mart 2012 tarihi itibariyle konsolide  
finansal tablolar

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### İçindekiler

|                                     | <u>Sayfa</u> |
|-------------------------------------|--------------|
| Konsolide bilanço                   | 1 - 2        |
| Konsolide gelir tablosu             | 3            |
| Konsolide kapsamlı gelir tablosu    | 4            |
| Konsolide özkaynak değişim tablosu  | 5            |
| Konsolide nakit akım tablosu        | 6            |
| Konsolide finansal tablo dipnotları | 7 - 61       |

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihi itibariyle konsolide bilanço (Birim – Türk Lirası (TL))

|  |              | Cari Dönem           | Geçmiş Dönem         |
|--|--------------|----------------------|----------------------|
|  |              | Bağımsız             | Bağımsız             |
|  | Dipnot       | denetimden           | denetimden           |
|  | Referansları | geçmemiş             | geçmiş               |
|  |              | 31 Mart 2012         | 31 Aralık 2011       |
| <b>VARLIKLAR</b>                               |              |                      |                      |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                         |              | <b>333.329.809</b>   | <b>294.311.633</b>   |
| Nakit ve nakit benzerleri                      | 6            | 26.100.208           | 13.444.392           |
| Ticari alacaklar                               |              |                      |                      |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar          | 27           | -                    | 579                  |
| Diğer ticari alacaklar                         | 9-a          | 143.231.545          | 145.034.574          |
| Diğer alacaklar                                | 10-a         | 647.430              | 1.079.384            |
| Stoklar  | 11           | 118.684.363          | 113.896.943          |
| Diğer dönen varlıklar                          | 18-a         | 44.666.263           | 20.855.761           |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                         |              | <b>1.034.130.160</b> | <b>956.572.852</b>   |
| Diğer alacaklar                                | 10-a         | 1.537.556            | 1.558.436            |
| Satılmaya hazır finansal yatırımlar            | 7            | 163.294.536          | 115.057.685          |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar | 12           | 137.690.815          | 118.179.152          |
| Maddi duran varlıklar                          | 13           | 574.964.119          | 564.540.633          |
| Maddi olmayan duran varlıklar                  | 14           | 16.332.487           | 16.690.657           |
| Şerefiye                                       | 15           | 136.759.085          | 136.780.304          |
| Ertelenen vergi varlığı                        | 25           | 2.044.535            | 2.171.944            |
| Diğer duran varlıklar                          | 18-a         | 1.507.027            | 1.594.041            |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                        |              | <b>1.367.459.969</b> | <b>1.250.884.485</b> |

İlişikte 7 ile 61'nci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihinde sona eren döneme ait konsolide bilanço  
(Birim – Türk Lirası (TL))

|  |              | Cari Dönem                           | Geçmiş Dönem                       |
|--|--------------|--------------------------------------|------------------------------------|
|  | Dipnot       | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmemiş | Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş |
|  | Referansları | 31 Mart 2012                         | 31 Aralık 2011                     |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                   |              |                                      |                                    |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                   |              |                                      |                                    |
| Finansal borçlar                                   |              | <b>189.994.734</b>                   | 157.991.961                        |
| Finansal kredilerden borçlar                       | 8            | <b>188.757.755</b>                   | 156.087.070                        |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar            | 8            | <b>1.236.979</b>                     | 1.904.891                          |
| Ticari borçlar                                     |              |                                      |                                    |
| İlişkili taraflara ticari borçlar                  | 27           | <b>8.489.671</b>                     | 5.657.598                          |
| Diğer ticari borçlar                               | 9-b          | <b>74.013.100</b>                    | 81.002.515                         |
| Diğer borçlar                                      | 10-b         | <b>8.105.032</b>                     | 7.019.859                          |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                       | 25           | <b>2.418.214</b>                     | 3.326.685                          |
| Borç karşılıkları                                  | 16           | <b>13.694.806</b>                    | 6.877.742                          |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                    | 18-b         | <b>15.739.847</b>                    | 4.998.243                          |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                   |              |                                      |                                    |
| Finansal borçlar                                   |              | <b>75.968.114</b>                    | 78.890.551                         |
| Finansal kredilerden borçlar                       | 8            | <b>75.968.114</b>                    | 78.890.551                         |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar            | 8            | -                                    | -                                  |
| Borç karşılıkları                                  | 16           | <b>2.410.742</b>                     | 2.442.035                          |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 17           | <b>12.864.903</b>                    | 12.178.383                         |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                       | 25           | <b>27.357.680</b>                    | 26.759.454                         |
| Diğer uzun vadeli yükümlülükler                    | 18-c         | <b>1.137.446</b>                     | 1.802.102                          |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                 |              |                                      |                                    |
| Ana ortaklığa ait özkaynaklar                      |              |                                      |                                    |
| Ödenmiş sermaye                                    | 19           | <b>135.084.442</b>                   | 135.084.442                        |
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları              | 19           | <b>41.741.516</b>                    | 41.741.516                         |
| Hisse senedi ihraç primleri                        | 19           | <b>30.131</b>                        | 30.131                             |
| Değer artış/(azalış) fonları                       | 19           | <b>50.940.277</b>                    | (14.047.774)                       |
| Yabancı para çevrim farkları                       |              | <b>5.079.810</b>                     | 3.960.267                          |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                | 19           | <b>98.248.680</b>                    | 98.248.680                         |
| Geçmiş yıllar karları                              | 19           | <b>592.007.844</b>                   | 468.628.918                        |
| Net dönem karı                                     |              | <b>7.220.684</b>                     | 123.378.926                        |
| Kontrol gücü olmayan paylar                        |              | <b>4.912.296</b>                     | 4.912.251                          |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                            |              |                                      |                                    |
|  |              | <b>1.367.459.969</b>                 | 1.250.884.485                      |

İlişikte 7 ile 61'nci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihinde sona eren döneme ait konsolide gelir tablosu (Birim – Türk Lirası (TL))

|   |              | <b>Cari Dönem</b>       | <b>Geçmiş Dönem</b>     |
|---|--------------|-------------------------|-------------------------|
|   |              | <b>Bağımsız Sınırlı</b> | <b>Bağımsız Sınırlı</b> |
|   |              | <b>Denetimden</b>       | <b>Denetimden</b>       |
|   |              | <b>Geçmemiş</b>         | <b>Geçmemiş</b>         |
|   | Dipnot       |                         |                         |
|   | Referansları | <b>31 Mart 2012</b>     | <b>31 Mart 2011</b>     |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>   |              |                         |                         |
| Satış gelirleri (net)   | 20           | <b>131.923.333</b>      | 148.855.180             |
| Satışların maliyeti (-)   | 20           | <b>(106.764.733)</b>    | (115.286.012)           |
| <b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR</b>                                       |              | <b>25.158.600</b>       | 33.569.168              |
| Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)                                    | 21           | <b>(972.495)</b>        | (1.990.736)             |
| Genel yönetim giderleri (-)   | 21           | <b>(9.751.088)</b>      | (7.333.550)             |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-)                                       | 21           | -                       | -                       |
| Diğer faaliyet gelirleri  | 23           | <b>6.688.509</b>        | 1.946.610               |
| Diğer faaliyet giderleri (-)  | 23           | <b>(7.386.286)</b>      | (5.555.695)             |
| <b>FAALİYET KARI</b>  |              | <b>13.737.240</b>       | 20.635.797              |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar zararlarındaki payları | 12           | <b>386.466</b>          | 893.660                 |
| Finansal gelirler (+)   | 24           | <b>7.047.349</b>        | 20.515.748              |
| Finansal giderler (-)   | 24           | <b>(13.217.304)</b>     | (22.443.818)            |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>                             |              | <b>7.953.751</b>        | 19.601.387              |
| Sürdürülen faaliyetlerden vergi gelir/ (gideri)                             |              | <b>(733.022)</b>        | (4.350.095)             |
| Dönem vergi gideri (-)  | 25           | <b>(2.418.214)</b>      | (4.501.702)             |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)  | 25           | <b>1.685.192</b>        | 151.607                 |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>                                    |              | <b>7.220.729</b>        | 15.251.292              |
| <b>NET DÖNEM KARI</b>   |              | <b>7.220.729</b>        | 15.251.292              |
| Dönem kar / zararının dağılımı  |              |                         |                         |
| Kontrol gücü olmayan paylar   |              | <b>45</b>               | 152.314                 |
| Ana ortaklık payları  |              | <b>7.220.684</b>        | 15.098.978              |
| Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (kuruş)                       | 26           | <b>0,0005</b>           | 0,0011                  |

İlişikte 7 ile 61'nci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosu  
(Birim – Türk Lirası (TL))

|   | Cari Dönem        | Geçmiş Dönem     |
|---|-------------------|------------------|
|   | Bağımsız Sınırlı  | Bağımsız Sınırlı |
| Dipnot  | Denetimden        | Denetimden       |
|   | Geçmemiş          | Geçmemiş         |
| Dipnot Referansları                                 | 31 Mart 2012      | 31 Mart 2011     |
| <b>DÖNEM KARI</b>                                   | <b>7.220.729</b>  | 15.251.292       |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>                         |                   |                  |
| Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim    | 64.988.051        | (20.261.974)     |
| Yabancı para çevrim farkı                           | 1.119.543         | (526.972)        |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / GİDER (VERGİ SONRASI)</b> | <b>66.107.594</b> | (20.788.946)     |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER</b>                | <b>73.328.323</b> | (5.537.654)      |
| <b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı</b>             |                   |                  |
| Kontrol gücü olmayan paylar                         | 45                | 152.314          |
| Ana Ortaklık Payları                                | 73.328.278        | (5.689.968)      |

İlişikte 7 ile 61'nci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihinde sona eren döneme ait konsolide özkaynak değişim tablosu (Birim – Türk Lirası (TL))

|  | Ödenmiş sermaye    | Sermaye düzeltmesi farkları | Hisse senedi ihraç primleri | Değer artış fonları | Yabancı para çevrim farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar karları | Net dönem karı       | Ana ortaklığa ait özkaynaklar | Kontrol gücü olmayan paylar | Toplam özkaynaklar  |
|--|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>01 Ocak 2012 bakiyesi</b>   | <b>135.084.442</b> | <b>41.741.516</b>           | <b>30.131</b>               | <b>(14.047.774)</b> | <b>3.960.267</b>             | <b>98.248.680</b>                   | <b>468.628.918</b>    | <b>123.378.926</b>   | <b>857.025.106</b>            | <b>4.912.251</b>            | <b>861.937.357</b>  |
| <b>Transferler</b>   | -                  | -                           | -                           | -                   | -                            | -                                   | <b>123.378.926</b>    | <b>(123.378.926)</b> | -                             | -                           | -                   |
| <b>Ödenen temettüleri</b>  | -                  | -                           | -                           | -                   | -                            | -                                   | -                     | -                    | -                             | -                           | -                   |
| <b>Net dönem karı</b>  | -                  | -                           | -                           | -                   | -                            | -                                   | -                     | <b>7.220.684</b>     | <b>7.220.684</b>              | <b>45</b>                   | <b>7.220.729</b>    |
| Diğer kapsamlı gelir-Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilmesinden elde edilen net kar/zarar              |                    |                             |                             | <b>67.399.894</b>   |                              |                                     |                       |                      | <b>67.399.894</b>             |                             | <b>67.399.894</b>   |
| Diğer kapsamlı gelir-Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilmesinden elde edilen kazancın / zararın vergisi |                    |                             |                             | <b>(2.411.843)</b>  |                              |                                     |                       |                      | <b>(2.411.843)</b>            |                             | <b>(2.411.843)</b>  |
| Diğer kapsamlı gelir-Yurt dışındaki işletmelerin net varlıklarının çevrimden kaynaklanan kur farkları                          |                    |                             |                             |                     | <b>1.119.543</b>             |                                     |                       |                      | <b>1.119.543</b>              |                             | <b>1.119.543</b>    |
| <b>Diğer kapsamlı gelir (not 19)</b>   | -                  | -                           | -                           | <b>64.988.051</b>   | <b>1.119.543</b>             | -                                   | -                     | -                    | <b>66.107.594</b>             | -                           | <b>66.107.594</b>   |
| <b>Toplam kapsamlı gelir / gider</b>   | -                  | -                           | -                           | <b>64.988.051</b>   | <b>1.119.543</b>             | -                                   | -                     | <b>7.220.684</b>     | <b>73.328.278</b>             | <b>45</b>                   | <b>73.328.323</b>   |
| <b>31 Mart 2012 bakiyesi</b>   | <b>135.084.442</b> | <b>41.741.516</b>           | <b>30.131</b>               | <b>50.940.277</b>   | <b>5.079.810</b>             | <b>98.248.680</b>                   | <b>592.007.844</b>    | <b>7.220.684</b>     | <b>930.353.384</b>            | <b>4.912.296</b>            | <b>935.265.680</b>  |
| <b>01 Ocak 2011 bakiyesi</b>   | <b>135.084.442</b> | <b>41.741.516</b>           | <b>30.131</b>               | <b>35.586.272</b>   | <b>762.424</b>               | <b>89.441.175</b>                   | <b>468.597.985</b>    | <b>103.667.716</b>   | <b>874.911.661</b>            | <b>4.895.687,00</b>         | <b>879.807.348</b>  |
| <b>Transferler</b>   | -                  | -                           | -                           | -                   | -                            | -                                   | <b>103.667.716</b>    | <b>(103.667.716)</b> | -                             | -                           | -                   |
| <b>Ödenen temettüleri</b>  | -                  | -                           | -                           | -                   | -                            | -                                   | -                     | -                    | -                             | -                           | -                   |
| <b>Net dönem karı</b>  | -                  | -                           | -                           | -                   | -                            | -                                   | -                     | <b>15.098.978</b>    | <b>15.098.978</b>             | <b>152.314</b>              | <b>15.251.292</b>   |
| Diğer kapsamlı gelir-Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilmesinden elde edilen net kar/zarar              |                    |                             |                             | <b>(21.252.552)</b> |                              |                                     |                       |                      | <b>(21.252.552)</b>           |                             | <b>(21.252.552)</b> |
| Diğer kapsamlı gelir-Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilmesinden elde edilen kazancın / zararın vergisi |                    |                             |                             | <b>990.578</b>      |                              |                                     |                       |                      | <b>990.578</b>                |                             | <b>990.578</b>      |
| Diğer kapsamlı gelir-Yurt dışındaki işletmelerin net varlıklarının çevrimden kaynaklanan kur farkları                          | -                  | -                           | -                           |                     | <b>(526.972)</b>             | -                                   | -                     | -                    | <b>(526.972)</b>              |                             | <b>(526.972)</b>    |
| <b>Diğer kapsamlı gelir</b>  | -                  | -                           | -                           | <b>(20.261.974)</b> | <b>(526.972)</b>             | -                                   | -                     | -                    | <b>(20.788.946)</b>           | -                           | <b>(20.788.946)</b> |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>   | -                  | -                           | -                           | <b>(20.261.974)</b> | <b>(526.972)</b>             | -                                   | -                     | <b>15.098.978</b>    | <b>(5.689.968)</b>            | <b>152.314</b>              | <b>(5.537.654)</b>  |
| <b>31 Mart 2011 bakiyesi</b>   | <b>135.084.442</b> | <b>41.741.516</b>           | <b>30.131</b>               | <b>15.324.298</b>   | <b>235.452</b>               | <b>89.441.175</b>                   | <b>572.265.701</b>    | <b>15.098.978</b>    | <b>869.221.693</b>            | <b>5.048.001</b>            | <b>874.269.694</b>  |

İlişikte 7 ile 61'nci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihinde sona eren döneme ait konsolide nakit akım tablosu (Birim – Türk Lirası (TL))

|   |        | Cari dönem<br>bağımsız denetimden<br>geçmemiş | Geçmiş dönem<br>bağımsız<br>denetimden<br>geçmemiş |
|---|--------|---|--|
|   | Notlar | 01 Ocak -<br>31 Mart 2012                     | 1 Ocak -<br>31 Mart 2011                           |
| İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri                         |        |   |  |
| Vergi karşılığı ve parasal kayıp öncesi kar                               |        | 7.953.751                                     | 19.601.387   |
| Net kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit arasındaki mutabakat: |        |   |  |
| Amortisman ve itfa payları  | 13,14  | 9.849.905                                     | 9.285.249  |
| Maddi duran varlık satış zarar/(karı)                                     | 23     | (5.872.588)                                   | (27.479)   |
| Kıdem tazminatı karşılığı   | 17     | 954.855                                       | 515.248  |
| Kıdem teşvik prim karşılığı   | 17     | 267.127                                       | 4.070  |
| Maliyet giderleri karşılığı   | 16     | 6.817.064                                     | 2.307.701  |
| Faiz Geliri   |        | (12.993)                                      | (13.692)   |
| Faiz gideri   |        | 5.942.961                                     | 1.621.583  |
| Kredilerden Kaynaklanan Kur Farkları                                      |        | -   | 1.774.067  |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımın Kar/Zararındaki Pay              |        | (386.466)                                     | (893.660)  |
| Diğer Borç Karşılıkları   | 16     | (31.293)                                      | 2.100.319  |
| Alım ve satışlardan kaynaklanan kur farkları                              |        | 336.097                                       | (1.073.319)  |
| Kontrol gücü olmayan payların ait(kar)/zarar                              |        | 45  | (152.314)  |
| Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer azalışı                      | 28     | (586.238)                                     | 945.493  |
| <b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>       |        | <b>25.232.229</b>                             | <b>35.994.653</b>                                  |
| Net işletme sermayesindeki değişim  |        |   |  |
| Ticari alacaklar ve ilişkili taraflardan alacaklardaki artış, net         |        | 2.256.442                                     | 5.200.755  |
| Stoklar   |        | (4.787.420)                                   | (13.363.289)                                       |
| Diğer varlıklardaki, yükümlülüklerdeki ve karşılıklardaki değişim, net    |        | (13.794.711)                                  | (5.341.248)  |
| Ticari borçlar ve ilişkili taraflara olan borçlardaki artış/azalış, net   |        | (3.072.169)                                   | (11.536.373)                                       |
| Ödenen kıdem tazminatı  | 17     | (535.462)                                     | (329.712)  |
| Gelir vergisi ödemeleri   |        | (3.117.733)                                   | (5.746.966)  |
| <b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>                        |        | <b>2.181.175</b>                              | <b>4.877.820</b>                                   |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:                      |        |   |  |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın değer artış/azalış          |        | (348.620)                                     | 853.272  |
| Maddi duran varlık alımları   | 13     | (22.579.921)                                  | (16.231.244)                                       |
| Maddi olmayan duran varlık alımları                                       | 14     | -   | -  |
| Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit                           |        | 6.560.565                                     | 32.869   |
| Finansal duran varlık alımı   |        | -   | -  |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan (kullanılan) net nakit</b>           |        | <b>(16.367.976)</b>                           | <b>(15.345.103)</b>                                |
| Alınan kredilerden sağlanan nakit   |        | 119.112.503                                   | 138.368.553  |
| Ödenen krediler   |        | (90.398.071)                                  | (76.470.307)                                       |
| Faiz ödemeleri  |        | (2.357.658)                                   | (152.032)  |
| Finansal Kiralama geri ödemesi  |        | (667.912)                                     | (567.322)  |
| Faiz geliri   |        | 12.993  | 15.621   |
| <b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>                     |        | <b>25.701.855</b>                             | <b>61.194.513</b>                                  |
| Nakit ve nakit benzeri varlıklar üzerindeki çevrim farkı                  |        | 1.140.762                                     | 526.972  |
| Nakit ve nakit benzeri varlıklardaki net artış                            |        | 12.655.816                                    | 51.254.202   |
| Dönem başı itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıklar                    |        | 13.444.392                                    | 10.681.165   |
| <b>Dönem sonu nakit ve benzeri varlıklar</b>                              |        | <b>26.100.208</b>                             | <b>61.935.367</b>                                  |

İlişikte 7 ile 61'nci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu

#### Genel

Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çimsa" veya "Şirket") 16 Aralık 1972 tarihinde tescil ve 21 Aralık 1972 tarih, 4729 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusunu çimento, klinker ve hazır beton üretimi ve satışı oluşturmaktadır. Şirket'in nihai hissedarı Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (Sabancı Holding)'dir.

Çimsa'nın genel merkezi ve kayıtlı ofisinin adresi Kısıklı Cad. No:4 Sarkuysan-Ak İş Merkezi S Blok Kat:2 Altunizade, Üsküdar / İstanbul'dur.

Şirket hisselerinin belirli bir tutarı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

#### Bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıkları ile müşterek yönetime tabi ortaklığına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

| Şirket  | Gruba iştirak tarihi | Kuruluş ve faaliyet yerleri | Faaliyet konuları  | Şirket'in etkin pay oranı |                |
|---|----------------------|-----------------------------|--|---------------------------|----------------|
|   |                      |                             |  | 31 Mart 2012              | 31 Aralık 2011 |
| Çimsa Cement Free-Zone Limited (Çimsa Cement) (*)           | 12.10.2005           | KKTC                        | Çimento, satış ve pazarlama                              | %99,99                    | %99,99         |
| CIMSAROM Marketing Distributie S.R.L. (Çimsarom) (*)        | 08.02.2006           | Romanya                     | Çimento, satış ve pazarlama                              | %99,99                    | %99,99         |
| Çimsa Cementos Espana, S.A.U. (Cementos Espana, S.A.U.) (*) | 07.07.2006           | İspanya                     | Beyaz çimento pazarına dökme ve ambalajlı çimento satışı | %100                      | %100           |
| Çimsa Cement Sales North GmbH (**)                          | 27.06.2006           | Almanya                     | Beyaz çimento pazarlama                                  | %50                       | %50            |
| Çimsa Mersin Serbest Bölge Şubesi (*)                       | 12.12.2007           | Mersin                      | Çimento ihracatı   | %100                      | %100           |
| Regent Place Limited (Regent) (*)                           | 21.05.2008           | İngiliz Virgin Adaları      | Finansal yatırım ve holding şirketi                      | %100                      | %100           |
| OOO Çimsa Rus CTK (OOO Rusya) (*)                           | 16.07.2008           | Rusya                       | Beyaz Çimento paketlenme, satış ve pazarlama             | %100                      | %100           |
| Çimsa Adriatico Srl (*)                                     | 09.02.2010           | İtalya                      | Çimento satış ve pazarlaması                             | %60                       | %60            |

(\*) Tam konsolidasyon yöntemi uygulanarak muhasebeleştirilmiştir.

(\*\*) Oransal konsolidasyon yöntemi uygulanarak muhasebeleştirilmiştir.

İştiraklerden Exsa Export Sanayi Mamülleri Satış ve Araştırma A.Ş. (Exsa), özkaynak yöntemiyle konsolidasyona dahil edilmiştir.

Konsolide finansal tabloların sunumu amacıyla, Çimsa, bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklığı birlikte "Grup" olarak adlandırılacaktır.

## **Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### **1. Grup'un organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)**

#### **Faaliyet konusu**

Grup çimento, klinker ve hazır beton üretimi ve satışı konusunda faaliyet göstermektedir.

Konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 16 Mayıs 2012 tarihinde Çimsa Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kurullar yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sona eren yıl içinde Grup'un ortalama mavi yakalı çalışan sayısı 568 (31 Aralık 2011 – 570), ortalama beyaz yakalı çalışan sayısı 482'dir (31 Aralık 2011 – 464)

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

#### **2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

Grup, konsolide finansal tablolarını, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine (SPK Muhasebe Standartları) uygun olarak hazırlamaktadır.

9 Nisan 2008 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) halka açık işletmelerin 1 Ocak 2008'den itibaren finansal tablolarını, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen Uluslararası Muhasebe/ Finansal Raporlama (UMS/UFRS) standartlarına (bundan sonra "SPK Muhasebe Standartları" olarak anılacaktır) uygun olarak hazırlamalarını öngörmektedir. Çimsa muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (THP) gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Türkiye dışında kurulan bağlı ortaklıklar ise muhasebe kayıtlarını ve finansal tablolarını kuruldukları ülkelerin yasalarına ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar Grup'un yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup, SPK Muhasebe Standartları'na göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Düzeltme kayıtlarının başlıcaları, konsolidasyon muhasebesi, şerefiye hesaplaması, ertelenmiş vergi hesaplaması, alacak ve borçların iskonto edilmesi, kıdem tazminatı ve karşılık hesaplamasıdır.

Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 9 Nisan 2008 tarihinde yayımlanan XI-29 numaralı tebliğinde belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar (özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirak hariç) tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla, 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

## **Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Mart 2012 tarihi itibariyle  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **İşlevsel ve sunum para birimi**

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Şirket'in işlevsel ve sunum para birimi TL'dir.

Çimsa Cement Free Zone Limited'in işlevsel para birimi Amerikan Doları (ABD Doları), Cimsa Cement Sales North GmbH , Cimsa Cementos Espana S.A.U., Regent Place Ltd.ve Cimsa Adriatico SRL'nin işlevsel para birimleri Euro, Cimsarom Marketing Sı Distributie Srl 'nın işlevsel para birimi Yeni Rumen Leyi ve Ooo " Cimsa - Rus Ctk "'nın işlevsel para birimi Ruble'dir. UMS 21 uyarınca, yüksek enflasyonlu ekonomilere sahip olmayan yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların bilanço kalemleri bilanço tarihindeki kurla; gelir ve giderleri ise dönemin ortalama kuruyla TL'ye çevrilmekte ve konsolide finansal tablolar TL olarak sunulmaktadır. Bu çevrimden doğan kar/zarar, özkaynaklar altındaki "Yabancı Para Çevrim Farkları" hesabında yer almaktadır.

### **2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler**

#### **Yeni standartlar ve yorumlar**

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Grup tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

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

UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu* (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)

UMS 1'e yapılan değişiklik, Grup'un diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik geçmişe yönelik olarak uygulanmıştır.

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

Bulunmamaktadır.

#### **(c) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

#### **UFRS 1 (değişiklikler), "UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması - Diğer İstisnai Durumlar"**

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

20 Aralık 2010 tarihinde, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo hazırlayıcılarına UFRS'ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS'ye göre mali tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdaki yeni çıkarları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla UFRS 1'e ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

## **Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

Grup halihazırda UFRS'ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Şirket için geçerli değildir.

#### **UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”**

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

#### **UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’**

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme'nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

#### **UMS 12 “Gelir Vergisi”**

UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

#### **UFRS 10 “Konsolide Mali Tablolar”**

UFRS 10 standardı, konsolidasyon ile ilgili açıklamaların yer aldığı UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar” ile UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” standartlarının yerine getirilmiştir. Bu standart, konsolidasyona tabi olan işletmelerin doğasına bakılmaksızın (örneğin; oy çoğunluğuna ya da genellikle özel amaçlı işletmelerdeki gibi diğer sözleşmeye bağlı düzenlemelere bağlı olarak kontrol edilen işletme olup, olmadığına bakılmaksızın) kontrol esasına bağlı olan tüm işletmeler için tek bir konsolidasyon modelinin kullanılmasını öngörmektedir.

UFRS 10 kapsamında kontrol, ana şirketin 1) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde gücünün olup olmadığı; 2) konsolidasyona tabi olan işletmeye katılımıyla herhangi bir getiri elde edip, etmeyeceği; ve 3) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde elde edilecek getirilerin tutarını etkileyebilecek gücünün olup, olmadığına göre belirlenir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

## **Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **UFRS 11 “Ortak Düzenlemeler”**

UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilen UFRS 11 standardında ortak düzenlemeler için getirilen yeni muhasebe gerekliliklerine yer verilmiştir. Müşterek kontrol altındaki işletmelerin muhasebe işlemlerinde kullanılan oransal konsolidasyon yöntemi opsiyonu bu Standart uyarınca kaldırılmıştır. UFRS 11 standardı ayrıca müşterek kontrol altında olan varlıkların ortak faaliyetler ile ortak girişimler olarak ayrılması işlemini de ortadan kaldırmıştır. Ortak faaliyet, müşterek kontrolü olan tarafların varlık haklarının ve yükümlülük zorunluluklarının olduğu ortak bir düzenlemedir. Ortak girişim ise, müşterek kontrolü olan tarafların net varlık haklarına sahip olduğu ortak bir düzenlemedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

#### **UFRS 12 “Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar”**

UFRS 12, bir işletmenin katılımının olduğu şirketlere ait olan konsolide ve konsolide olmayan mali tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirmiştir. Bu standardın amacı; mali tablo kullanıcılarının kontrol esasını, konsolide varlık ve yükümlülükler üzerinde olabilecek kısıtlamaları, konsolide olmayan şirketlere katılımdan kaynaklanabilecek riskleri, ve kontrol gücü olmayan pay sahiplerinin konsolide şirket faaliyetlerine katılımını değerlendirebilmesi açısından bilgi sağlamaktır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

#### **UMS 27 “Bireysel Mali Tablolar (2011)”**

Bireysel mali tablolara ilişkin olarak öngörülen gerekliliklerde herhangi bir değişiklik yapılmamış ve buradaki bütün açıklamalar yeniden düzenlenen UMS 27 standardına ilave edilmiştir. UMS 27 standardındaki diğer bilgiler ise UFRS 10 standardında yer alanlar ile değiştirilmiştir.

#### **UMS 28 “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar (2011)”**

UMS 28, UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 standartlarının yayınlanmasıyla birlikte yeniden düzenlenmiştir.

#### **UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları”**

UMSK, UFRS’ler kapsamında gerçeğe uygun değer ölçümünün kullanılmasını belirten açıklamalarını rehber niteliğinde tek bir kaynaktan toplamak amacıyla UFRS 13 *Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları* standardını 12 Mayıs 2011 tarihinde yayınlamıştır. Bu standart, gerçeğe uygun değer tanımını yaparak, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini de belirtir. Bu standartta gerçeğe uygun değer hesaplamalarının gerekli olduğu durumlara açıklık getirilmez; ancak bir başka standardın öngördüğü durumlarda gerçeğe uygun değer nasıl hesaplanacağı ile ilgili açıklamalara yer verilir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

#### **UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (2011) – Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu**

UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerin sunumu ve diğer kapsamlı gelir içinde sınıflandırılması konusunda açıklayıcı bilgilere yer verir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

## **Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla**  
**konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011) (“Değişiklikler”)**

UMS 19 standardında yapılan değişiklikler, tanımlanmış fayda planları ve kıdem tazminatı ile ilgili muhasabe işlemlerine değişiklik getirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

#### **UMS 24 (2009), “İlişkili Taraf Açıklamaları”**

Kasım 2009’da UMS 24 “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

#### **UMS 32 (Değişiklikler), “Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu”**

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir.

#### **UFYK 14 (Değişiklikler), “Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi”**

UFYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir.

#### **UFYK 19, “Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi”**

UFYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir.

#### **Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler**

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 5 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27’deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Grup’un finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

## **Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **2.3 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar**

31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve tespit edilen hata yoktur.

#### **2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

##### **Uygulanan konsolidasyon esasları**

###### ***Bağlı ortaklıklar***

Bağlı ortaklıklar, kontrolün Şirket'e geçtiği tarihten itibaren konsolide edilmeye başlanmıştır ve kontrolün Şirket'ten çıkması ile konsolide edilme işlemi son bulmaktadır.

Çimsa direkt veya endirekt olarak bir şirketteki oy haklarının %50'nden fazlasına sahip olduğunda ve o şirketin faaliyetlerinden yarar sağlamak amacıyla finansal ve faaliyet politikalarını yönlendirme hakkı elde ettiğinde kontrolü ele geçirmiş sayılır.

Bu doğrultuda da Çimsa Cement, Cementos Espana, Çimsarom, Regent, OOO Rusya ve Çimsa Adriatico Srl'nin finansal tabloları UMS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar" standardında belirtilen konsolidasyon yöntemine göre tam konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Konsolide bağlı ortaklıkların net varlıklarındaki ana ortaklık dışı paylar Grup'un özkaynağının içinde kontrol gücü olmayan paylar olarak ayrı gösterilir. Kontrol gücü olmayan paylar, ilk işletme birleşmelerinde oluşan bu paylar ile birleşme tarihinden itibaren özkaynakta meydana gelen değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların toplamından oluşur.

###### ***Müşterek yönetime tabi ortaklıklar***

CSN, Çimsa'nın %50 iştirak oranı ile bu şirketin diğer ortağı ile müşterek yönettiği iştirakidir.

Bu şirketin bilanço ve gelir tablosu kalemleri Çimsa'nın müşterek yönetimde sahip olduğu pay yüzdesi dikkate alınarak oransal olarak Çimsa'nın bilanço ve gelir tablosu kalemleri ile toplanmıştır. Çimsa'nın bu şirketle olan önemli borç alacak bakiyeleri ve gelir tablosu kalemleri iştirak oranına göre elimine edilmektedir.

Konsolide finansal tablolar Çimsa ve bağlı ortaklıklarının ve müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tablolarını içermektedir. Bağlı ortaklıklar ve müşterek yönetime tabi ortaklığın finansal tabloları Çimsa ile tutarlı muhasebe politikaları kullanılarak ve benzer işlemler için aynı muhasebe prensipleri kullanılarak aynı raporlama yılı için hazırlanmıştır.

###### ***Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar***

Grup'un finansal varlıklar içerisinde sınıflandırdığı iştiraklerinden Exsa özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir. Bu iştirak konsolide bilançoda, alış maliyetinin üzerine Grup'un iştirakin net varlıklarındaki payına alım sonrası değişikliklerin eklenmesi veya çıkarılması ve varsa değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle gösterilmektedir. Konsolide gelir tablosu Grup'un faaliyet sonucundaki payını yansıtmaktadır.

İştirakin kar veya zararına henüz yansıtılmamış tutarların iştirakin özkaynaklarında ortaya çıkardığı değişiklikler de Grup'un iştirakteki payı oranında iştirakin defter değerinde düzeltme yapılmasını gerekli kılabilir. Bu değişikliklerden Grup'a düşen pay doğrudan Grup'un kendi özkaynaklarında muhasebeleştirilir.

Exsa Export Sanayi Mamülleri Satış ve Araştırma A.Ş. finansal tabloları ana ortaklık ile aynı raporlama dönemi için ve aynı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmıştır.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Grup her bilanço tarihinde özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarda herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir.

#### Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

#### Nakit ve nakit benzerleri

Konsolide nakit akım tablosunun sunumu açısından, nakit ve nakit benzeri varlıklar, kasadaki nakit varlığı, bankalardaki nakit para, çekler ve orijinal vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir.

#### Stoklar

Stoklar maliyet değeri veya net gerçekleştirilebilir değerden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Stokları buldukları duruma getirmek için yapılan harcamalar aşağıdaki gibi muhasebeleştirilmiştir:

İlk madde ve malzemeler aylık ağırlıklı ortalama metodu ile belirlenmektedir.

Mamul ve yarı mamuller - Direkt malzeme ve işçilik giderleri, değişken ve sabit genel üretim giderleri belli oranlarda (normal faaliyet kapasitesi göz önünde tutularak) dahil edilmiştir. Envanter değerlemesi aylık ağırlıklı ortalama metodu ile belirlenmektedir.

Net gerçekleştirilebilir değer, tahmini satış fiyatından, tahmini tamamlanma maliyetleri ve satışın gerçekleştirilmesi için gerekli tahmini maliyetler düşülerek belirlenen tutardır.

#### Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve var ise değer düşüklüğü karşılığı çıkartıldıktan sonraki net değerleri ile gösterilmiştir. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları dönemde gider kaydedilir. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir. Maddi duran varlık satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortisman ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider konsolide gelir tablosuna dahil edilmektedir.

Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmamıştır. Amortismanına tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden aşağıda belirtilen tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortismanına tabi tutulmuştur. Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir

|                              | Faydalı Ömür    |
|------------------------------|-----------------|
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 8–50 yıl        |
| Binalar                      | 10–50 yıl       |
| Makine ve cihazlar           | 3–25 yıl        |
| Demirbaşlar                  | 3–50 yıl        |
| Taşıtlar                     | 5–14 yıl        |
| Diğer                        | 5–10 yıl        |
| Özel maliyetler              | Kiralama süresi |



## **Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca maden hakları ve bilgisayar yazılımlarından oluşan varlıklar olup ilk olarak alış fiyatından değerlendirilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar gelecekte ekonomik fayda elde edilebilmesi ve maliyetin doğru bir şekilde belirlenebilmesi durumunda aktifleştirilirler. İlk kayıt sonrasında maddi olmayan duran varlıklar, maliyetten birikmiş itfa payı ve birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değerleriyle gösterilmektedir.

İşletme bünyesinde oluşan geliştirme maliyetleri dışındaki maddi olmayan duran varlıklar aktifleştirilmekte ve gerçekleştirildiği yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri belirli süreli ya da süresiz olarak belirlenmektedir. Belirli süreli maddi olmayan duran varlıklar tahmin edilen ekonomik ömürleri üzerinden, doğrusal amortisman metodu ile itfa edilirler. Belirli süreli ekonomik ömrü olan maddi olmayan duran varlıklar için itfa periyodu ve itfa metodu her yıl, en az bir kere incelenmektedir. Beklenen kullanım ömürlerindeki veya maddi olmayan duran varlıktan elde edilecek faydalarda oluşabilecek değişiklikler, itfa metodunun ya da periyodunun değiştirilmesi olarak değerlendirilip, muhasebe tahminlerinde değişiklik şeklinde muhasebeleştirilir.

Belirli süreli ekonomik ömrü olan maddi olmayan duran varlıkların itfa giderleri gelir tablosunda maddi olmayan duran varlığın işlevi ile uyumlu şekilde gider olarak kaydedilir.

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca bilgisayar yazılımları ve maden çıkarma haklarından oluşmakta olup, maliyet bedeli üzerinden aktifleştirilir. Maddi olmayan varlıklar maden çıkarma hakları dışında, doğrusal amortisman yöntemine göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü (5 yıl) üzerinden itfa edilmektedir. Maden çıkarma hakları yıl içerisinde tüketilen rezervin toplam rezerve oranı esas alınarak amortisman tabii tutulmuştur. Kalan amortisman süresi rezervlerin tüketilme süresine bağlıdır.

Grup'un belirsiz süreli kullanım ömrüne sahip maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

Maddi olmayan duran varlıkların taşınan değerleri, olayların ya da koşullardaki değişikliklerin, taşınan değerlerin gerçekleşebilir durumda olmadığına işaret etmesi durumunda değer düşüklüğü açısından incelenir.

#### **Finansal olmayan varlıkların değer düşüklüğü**

Grup, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akımları, paranın zaman değerini ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilir. Bu çalışmalar sırasında kullanılan başlıca varsayımlar, önümüzdeki yıllardaki enflasyon beklentileri, satış ve maliyetlerde beklenen artışlar, ihracat iç pazar kompozisyonunda beklenen değişimler ve beklenen ülke büyüme oranlarından ibarettir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla**  
**konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### 2.Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali gelir tablosuna kayıt edilir. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü gelecek dönemlerde ters çevrilemez.

#### Şerefiye

Şerefiye, satın alınan ortaklığın veya satın alınan varlıkların satın alım tarihindeki maliyeti ile net aktiflerinin (satın alınan varlıklar için varlığın) gerçeğe uygun bedelleri arasında kalan farktır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standardı (UFRS) 3 “Birleşmeler” çerçevesinde şerefiye tutarı itfa edilmemektedir. Şerefiye, taşındığı değer gerçekleşmeyeceği durum ve şartlarda ve yılda en az bir kere olmak üzere gerekli görüldüğü zamanlarda değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir.

Ortak kontrol altındaki işletmelerin birleşmesi dışındaki, işletme birleşmeleri satın alma metoduna göre muhasebeleştirilir. Satın alım maliyeti, işlem tarihinde elden çıkarılan varlıkların gerçeğe uygun değeri, işletme tarafından ihraç edilen özkaynağa dayalı araçlar ve gerçekleşen veya üstlenilen yükümlülükler ile, birleşmeyle doğrudan bağlantılı olarak oluşan giderler dahil olarak ölçülür.

#### Yabancı para cinsinden işlemler

Şirket ve bağlı ortaklıkları yabancı para cinsinden yapılan işlemleri işlevsel para birimi cinsinden ilk kayda alırken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihinde geçerli olan kurlarla değerlendirilmekte ve doğan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan işlevsel para birimine çevrilir. Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan işlevsel para birimine çevrilir.

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

| Tarih               | TL / ABD Doları | TL/EURO       |
|---------------------|-----------------|---------------|
| <b>31 Mart 2012</b> | <b>1,7729</b>   | <b>2,3664</b> |
| 31 Aralık 2011      | 1,8889          | 2,4438        |

#### Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, 2008 yılı ve öncesinde oluştukları dönemde giderleştirilmiştir. 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren, öngörülen kullanımına veya satışına hazır hale gelmesi önemli bir zamanı gerektiren varlıkların satın alımı, inşası veya üretimi ile direkt ilişkili olan borçlanma maliyetleri ilgili varlıkların maliyetinin parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri gerçekleştikleri dönemlerde gider yazılır. Borçlanma maliyetleri faiz ve borçlanmaya bağlı olarak katlanılan diğer maliyetleri içerir.

#### Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

##### Karşılıklar

Karşılıklar ancak Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcut ise ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

## **Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Mart 2012 tarihi itibariyle  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. İndirgenmiş değer kullanıldığında, zamanın ilerlemesinden dolayı karşılıklarda meydana gelecek artışlar faiz gideri olarak kaydedilir.

#### ***Koşullu yükümlülükler ve varlıklar***

Koşullu yükümlülükler finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

#### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının tamamıdır.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazıları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilanço döneminde Grup, ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimali göz önüne alınarak muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibariyle geçerli olan vergi oranları (vergi mevzuatı) baz alınarak hesaplanır.

Ertelenmiş vergi, aynı veya farklı bir dönemde doğrudan öz sermaye ile ilişkilendirilen işlemlerle ilgili ise doğrudan öz sermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir.

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

#### **Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar / kıdem tazminatı karşılığı**

##### **a) Tanımlanan fayda planı:**

Grup, Türkiye’de mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Not 17’de daha detaylı belirtildiği üzere, Grup finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını, bağımsız bir aktüer tarafından yapılan aktüer çalışmasına dayanarak “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak yansıtmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, profesyonel aktüerler tarafından tahmin edilen faiz oranı ile iskonto edilerek hesaplanmıştır.

Oluşan tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar, UMS 19 uyarınca koridor yöntemi kullanılarak kıdem tazminatı yükümlülüğünün net şimdiki değerinin %10’unu geçtiği tutarda mevcut çalışanların ortalama emekliliğine kalan yıl süresi boyunca itfa edilmek suretiyle kayıtlara alınarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Konsolide bilançolarda çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar uzun vadeli borçlar altında ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### b) Tanımlanan katkı planları:

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup'un bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

#### c) Kıdem teşvik primi karşılığı

Grup mavi yakalı çalışanlarına toplu iş sözleşmesi gereğince her bir çalışan için 5 er yıllık dönemlerde toplu iş sözleşmesinde belirtilen tutar üzerinden kıdem teşvik primi ödemekle yükümlüdür. Grup her dönem sonunda ileriki dönemde ödeyeceği ilk tutarı iskonto ederek gelir tablosuna yansıtır.

### Kiralamalar

#### Kiralama işlemleri – kiracı olarak

##### *Finansal kiralama*

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

##### *Operasyonel kiralama işlemleri*

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralamalar operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralamada kira bedelleri, kira süresi boyunca eşit olarak giderleştirilir.

### İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

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

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

## **Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla**  
**konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### **Gelirlerin muhasebeleştirilmesi**

Gelir, ekonomik faydanın işletmeye geleceğinin muhtemel olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği zaman kaydedilmektedir. Gelirler, indirimler ve katma değer vergisi düşüldükten sonra net olarak gösterilmiştir. Gelirin oluşması için aşağıdaki kriterlerin yerine gelmesi gerekmektedir.

#### *Mal Satışı*

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Net satışlar, indirimler, KDV ve komisyonlar düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

#### *Hizmet satışı*

Katı atık imha gelirlerinden oluşan hizmet satışından doğan gelir ölçülebilir bir tamamlanma derecesine ulaşıldığı zaman oluşmuş sayılır.

Yapılan anlaşmadan elde edilecek gelirin güvenilir bir şekilde ölçülemeyeceği durumlarda, gelir, katlanılan giderlerin geri kazanılabilecek tutarı kadar kabul edilir.

#### *Faiz*

Tahsilatın şüpheli olmadığı durumlarda tahakkuk esasına göre gelir kazanılmış kabul edilir. İtfa edilmiş maliyetle taşınan ve faiz içeren finansal varlıklar için faiz geliri etkin faiz yöntemi ile hesaplanarak finansal tablolara yansıtılır.

#### *Temettü*

Ortakların kar payı alma hakkı doğduğu anda gelir kazanılmış kabul edilir.

#### **Hisse başına kazanç**

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, raporlama dönemi boyunca piyasa da bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Türkiye’de şirketler sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, çeşitli içsel kaynaklardan “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur.

#### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve Grup’un bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek hususlar konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar ise önemlilik derecesine göre notlarda açıklanmaktadır.

#### **İşlem ve teslim tarihindeki muhasebeleştirme**

Tüm finansal varlık alış ve satışları işlem tarihinde, bir başka deyişle Grup’un alımı veya satımı gerçekleştirileceğini taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Olağan alış ve satışlar, varlığın teslim süresinin genelde bir mevzuat veya piyasalardaki düzenlemelere göre belirlendiği alış ve satışlardır.

## **Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla**  
**konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

#### ***Finansal araçlar***

Finansal araçlar, bir işletmenin finansal varlıklarını ve bir başka işletmenin finansal yükümlülüklerini veya sermaye araçlarını arttıran anlaşmalardır.

Finansal varlıklar:

- nakit,
- başka bir işletmeden nakit veya bir başka finansal varlık almayı öngören sözleşmeye dayalı hak,
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin lehinde olacak şekilde, karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı hak ya da,
- bir başka işletmenin sermaye araçlarıdır.

Sözleşmeye dayalı finansal yükümlülükler:

- başka bir işletmeye nakit veya bir başka finansal varlık vermeyi öngören, veya
- işletmenin bir başka işletmeyle finansal araçlarını, işletmenin aleyhinde olacak şekilde karşılıklı olarak değiştirmesini öngören sözleşmeye dayalı yükümlülüklerdir.

Bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk olarak, verilen (finansal varlık için) ve ele geçen (finansal yükümlülük için) gerçeğe uygun değer olan işlem maliyetleri üzerinden varsa işlem masrafları da eklenerek (finansal yükümlülük için düşülerek) hesaplanır.

#### ***Finansal araçların gerçeğe uygun değeri***

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir.

Grup'un finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde belirtilen yöntemler ve varsayımlar Not 29'da açıklanmıştır.

#### ***Finansal varlıklar***

##### ***Krediler ve alacaklar***

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Kredi ve alacaklar kategorisinde yer alan ticari alacaklar fatura edilmiş tutarları ile kayıtlara alınmakta ve izleyen dönemlerde etkin faiz oranı metoduyla indirgenmiş net değeri ile ve varsa şüpheli alacak karşılığı düşüldükten sonra taşınmaktadır.

Ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler etkin faiz oranı metoduyla reeskonta tabi tutularak indirgenmiş değerleri ile taşınır.

##### ***Satılmaya hazır finansal varlıklar***

Tüm satılmaya hazır finansal varlıklar ilk alım anındaki gerçeğe uygun değeri ifade ettiği düşünülen ve işlem maliyetlerini de içeren maliyet bedeli ile kayıtlara alınır.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla**  
**konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

İlk kayda alımdan sonra satılmaya hazır varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değere göre değerlendirilmesine ilişkin kazanç veya kayıplar, ilgili varlıklar satılana, nakde dönüşene veya başka bir şekilde elden çıkarılana veya herhangi bir şekilde değer düşüklüğüne maruz kalana kadar özkaynaklar içinde ayrı bir kalemde gösterilir, bu tarihten sonra ise gelir ve gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Teşkilatlanmış piyasalarda işlem gören finansal varlıklar, bilanço tarihindeki iş günü sonunda piyasa fiyatları esas alınarak değerlendirilmiştir. Teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen özkaynağa dayalı finansal araçlar, ilgili finansal varlıkların tarihi maliyetinden varsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek yansıtılmaktadır.

#### **Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır. Grup alacaklarını ayrı ayrı takip etmektedir. Grup ayrıca, değer düşüklüğüne neden olan tek ve ayrı bir olayın belirlenmesinin mümkün olmadığı durumlarda; finansal varlığı, aynı risk karakterine sahip olan finansal varlıklara dahil ederek toplu olarak değer düşüklüğü değerlendirmesi yapar. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür.

Ticari alacağın tahsil edilememesinin kesinleştiği durumda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Şüpheli alacak karşılığı gider olarak kayıtlara yansıtılmaktadır. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa, alınan teminatlarla düşünülerek, şüpheli alacak karşılığı ayrılır. Karşılık, Grup yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda kayıtlardan tamamen silinirler.

Gerçeğe uygun değerleri ile takip edilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin piyasalarda yaşanan dalgalanmalardan ötürü maliyet bedelinin altına düştüğü durumlarda Grup, dönem sonuçları ile ilişkilendirmesi gereken herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirirken, gerçeğe uygun değer kayıplarının önemli veya uzun süreli olup olmadığını gözönünde bulundurmaktadır. Grup'un muhasebe tahmin ve politikalarına göre finansal varlıklarda gerçeğe uygun değer kayıplarının uzun süreli olarak değerlendirilmesi için gerçeğe uygun değer maliyet bedelinin altına düşmesinden itibaren en az bir yıl geçmesi gerekmektedir. Değer düşüklüğü olduğu durumlarda, ilgili karşılık, özsermaye'den gelir tablosuna yansıtılır.

#### **Finansal yükümlülükler**

Finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden taşınır.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla**  
**konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

#### Banka kredileri

Bütün banka kredileri, ilk kayıt anında gerçeğe uygun değerlerini de yansıttığı düşünülen ve ihraç maliyetini içeren maliyet bedeli ile kaydedilir.

İlk kayda alımdan sonra krediler, etkin faiz oranı yöntemiyle indirgenmiş net değerleri ile gösterilir. İndirgenmiş değer hesaplanırken ilk ihraç anındaki maliyetler ve geri ödeme sırasındaki indirimler ve primler göz önünde bulundurulur.

İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

#### Ticari borçlar

Ticari borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış yada faturalanmamış tutarın gerçeğe uygun değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

### Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Grup, finansal aktif veya finansal pasifleri finansal aracın sözleşmesine taraf olduğu takdirde bilanço-suna yansıtmaktadır. Grup finansal aktifi veya finansal aktifin bir kısmını sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan hakları üzerindeki kontrolünü kaybettiği ve mülkiyete ilişkin risk ve faydaları transfer ettiği zaman kayıttan çıkartır. Grup finansal pasifi ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

### 2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

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

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Not 17'de yer almaktadır.
- Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine



## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla**  
**konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**  
**(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### 2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları Not 9'da yansıtılmıştır.

- c) Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Grup Yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli görüldüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Not 16'da yer almaktadır.
- d) Grup, şerefiye'ye ilişkin değer düşüklüğü analizini indirgenmiş nakit akımlarını kullanarak yapmaktadır. Bu analizlerde Grup'un gelecekteki faaliyetlerine ve kullanılan iskonto oranlarına ilişkin muhtelif varsayımlar bulunmaktadır (Not 15).
- e) Grup maden sahalarını doğaya kazandırma karşılığı hesaplanmasında da teknik personelin görüşlerini alarak doğaya kazandırma planlarının tahmini maliyetlerini hesaplamaktadır.
- f) Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılmayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan stoklar için karşılığın detayları Not 11'de yer almaktadır.

### 3. Bölümlere göre raporlama

Grup'un yurt dışı satışlarının büyük bölümü, farklı coğrafi bölgelere tek seferlik yapılan satışlardan oluşmakta ve satışların coğrafi bölgelere göre dağılımı yıllara göre tutarlılık göstermemektedir. Bu nedenle, hasılatın detayı, Not 20'de yurt içi ve yurt dışına yapılan satışlar olarak verilmiştir.

Grup'un iş faaliyetleri, sağladığı hizmet ve ürünlerin içeriğine bağlı olarak yönetilmekte ve organize edilmektedir. Grup bölümlerine göre raporlamasını UFRS 8'e göre yapmaktadır. Bölümler arası transfer fiyatları üçüncü şahıslara yapılanlarla aynı bazda hazırlanmıştır. Grup'un iş alanları hakkındaki bilgiler, Grup'un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin çimento (klinker ve agrega dahil) ve hazır beton faaliyetlerinden elde edilen kazancı ve kar bilgilerini içermektedir.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 3. Bölümlere göre raporlama(devamı)

| 1 Ocak - 31 Mart 2012   | Çimento            | Hazır beton        | Dağıtılmamış        | Eliminasyon        | Toplam               |
|---|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|----------------------|
| Satış gelirleri   | 112.737.359        | 31.647.343         | -                   | (12.461.369)       | 131.923.333          |
| Satışların maliyeti (-)   | (85.573.224)       | (33.652.878)       | -                   | 12.461.369         | (106.764.733)        |
| <b>Brüt kar</b>   | <b>27.164.135</b>  | <b>(2.005.535)</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>25.158.600</b>    |
| Faaliyet giderleri (-)  | (9.732.098)        | (18.990)           | (972.495)           | -                  | (10.723.583)         |
| Diğer faaliyet gelirleri / giderleri (-), net                                 | (6.013.872)        | 5.316.095          | 0                   | -                  | (697.777)            |
| <b>Faaliyet karı</b>  | <b>11.418.165</b>  | <b>3.291.570</b>   | <b>(972.495)</b>    | <b>-</b>           | <b>13.737.240</b>    |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar / zararlarındaki payları | -                  | -                  | 386.466             | -                  | 386.466              |
| Finansal gelirler / giderler (-), net   | -                  | -                  | (6.169.955)         | -                  | (6.169.955)          |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>                               | <b>11.418.165</b>  | <b>3.291.570</b>   | <b>(6.755.984)</b>  | <b>-</b>           | <b>7.953.751</b>     |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri, net</b>                               | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>(733.022)</b>    | <b>-</b>           | <b>(733.022)</b>     |
| Dönem vergi gideri (-)  | -                  | -                  | (2.418.214)         | -                  | (2.418.214)          |
| Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)   | -                  | -                  | 1.685.192           | -                  | 1.685.192            |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>                                      | <b>11.418.165</b>  | <b>3.291.570</b>   | <b>(7.489.006)</b>  | <b>-</b>           | <b>7.220.729</b>     |
| <b>31 Mart 2012</b>   | <b>Çimento</b>     | <b>Hazır beton</b> | <b>Dağıtılmamış</b> | <b>Eliminasyon</b> | <b>Toplam</b>        |
| <b>Varlıklar ve yükümlülükler (*)</b>   |                    |                    |                     |                    |                      |
| Bölüm varlıkları  | 946.828.461        | 114.557.039        | -                   | -                  | 1.061.385.500        |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar  | -                  | -                  | 163.294.536         | -                  | 163.294.536          |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar                                | -                  | -                  | 137.690.815         | -                  | 137.690.815          |
| Dağıtılmamış varlıklar  | -                  | -                  | 5.089.118           | -                  | 5.089.118            |
| <b>Toplam varlıklar</b>   | <b>946.828.461</b> | <b>114.557.039</b> | <b>306.074.469</b>  | <b>-</b>           | <b>1.367.459.969</b> |
| Bölüm yükümlülükleri  | 323.054.018        | 109.140.271        | -                   | -                  | 432.194.289          |
| Dağıtılmamış yükümlülükler  | -                  | -                  | 935.265.680         | -                  | 935.265.680          |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>   | <b>323.054.018</b> | <b>109.140.271</b> | <b>935.265.680</b>  | <b>-</b>           | <b>1.367.459.969</b> |

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 3. Bölümlere göre raporlama(devamı)

| 1 Ocak - 31 Mart 2012                                | Çimento           | Hazır beton        | Dağıtılmamış        | Eliminasyon  | Toplam             |
|--|-------------------|--------------------|---------------------|--------------|--------------------|
| <b>Diğer bölüm bilgileri</b>                         |                   |                    |                     |              |                    |
| <b>Yatırım harcamaları (giderleri)</b>               |                   |                    |                     |              |                    |
| Maddi duran varlıklar                                | 21.580.394        | 999.526            | -                   | -            | 22.579.921         |
| Maddi olmayan duran varlıklar                        | -                 | -                  | -                   | -            | -                  |
| <b>Toplam yatırım harcamaları</b>                    | <b>21.580.394</b> | <b>999.526</b>     | <b>-</b>            | <b>-</b>     | <b>22.579.921</b>  |
| Amortisman gideri                                    | (7.714.370)       | (1.779.767)        | -                   | -            | (9.494.136)        |
| İtf a payları  | (355.769)         | -                  | -                   | -            | (355.769)          |
| <b>1 Ocak-31 Mart 2011</b>                           |                   |                    |                     |              |                    |
|  | Çimento           | Hazır beton        | Dağıtılmamış        | Eliminasyon  | Toplam             |
| Satış gelirleri                                      | 123.012.967       | 46.010.203         | -                   | (20.167.990) | 148.855.180        |
| Satışların maliyeti (-)                              | (88.419.631)      | (47.034.371)       | -                   | 20.167.990   | (115.286.012)      |
| <b>Brüt kar</b>                                      | <b>34.593.336</b> | <b>(1.024.168)</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>     | <b>33.569.168</b>  |
| Faaliyet giderleri (-)                               | (7.308.086)       | (25.464)           | (1.990.736)         | -            | (9.324.286)        |
| Diğer faaliyet gelirleri / giderleri (-), net        | 768.638           | (400.664)          | (3.977.059)         | -            | (3.609.085)        |
| <b>Faaliyet karı</b>                                 | <b>28.053.888</b> | <b>(1.450.296)</b> | <b>(5.967.795)</b>  | <b>-</b>     | <b>20.635.797</b>  |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar | -                 | -                  | 893.660             | -            | 893.660            |
| Finansal gelirler / giderler (-), net                | -                 | -                  | (1.928.070)         | -            | (1.928.070)        |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>      | <b>28.053.888</b> | <b>(1.450.296)</b> | <b>(7.002.205)</b>  | <b>-</b>     | <b>19.601.387</b>  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri, net</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>(4.350.095)</b>  | <b>-</b>     | <b>(4.350.095)</b> |
| Dönem vergi gideri (-)                               | -                 | -                  | (4.501.702)         | -            | (4.501.702)        |
| Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)                      | -                 | -                  | 151.607             | -            | 151.607            |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>             | <b>28.053.888</b> | <b>(1.450.296)</b> | <b>(11.352.300)</b> | <b>-</b>     | <b>15.251.292</b>  |

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

| 31 Aralık 2011                                 | Çimento            | Hazır beton        | Dağıtılmamış       | Eliminasyon | Toplam               |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------|----------------------|
| Varlıklar ve yükümlülükler                     |                    |                    |                    |             |                      |
| Bölüm varlıkları                               | 888.687.061        | 123.636.166        | -                  | -           | 1.012.323.227        |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar             |                    |                    | 115.057.685        |             | 115.057.685          |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar | -                  | -                  | 118.179.152        | -           | 118.179.152          |
| Dağıtılmamış varlıklar                         | -                  | -                  | 5.324.421          | -           | 5.324.421            |
| <b>Toplam varlıklar</b>                        | <b>888.687.061</b> | <b>123.636.166</b> | <b>238.561.258</b> | <b>-</b>    | <b>1.250.884.485</b> |
| Bölüm yükümlülükleri                           | 283.401.445        | 105.545.683        | -                  | -           | 388.947.128          |
| Dağıtılmamış yükümlülükler                     | -                  | -                  | 861.937.357        | -           | 861.937.357          |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>                    | <b>283.401.445</b> | <b>105.545.683</b> | <b>861.937.357</b> | <b>-</b>    | <b>1.250.884.485</b> |
| 1 Ocak – 31 Aralık 2011                        |                    |                    |                    |             |                      |
| Diğer bölüm bilgileri                          |                    |                    |                    |             |                      |
| Yatırım harcamaları (giderleri)                |                    |                    |                    |             |                      |
| Maddi duran varlıklar                          | 110.399.784        | 398.097            |                    | -           | 110.797.881          |
| Maddi olmayan duran varlıklar                  | 271.491            | -                  |                    | -           | 271.491              |
| <b>Toplam yatırım harcamaları</b>              | <b>110.671.275</b> | <b>398.097</b>     | <b>-</b>           | <b>-</b>    | <b>111.069.372</b>   |
| Amortisman gideri                              | (30.659.119)       | (6.213.162)        | -                  | -           | (36.872.281)         |
| İtfa payları                                   | (1.720.854)        | -                  | -                  | -           | (1.720.854)          |

Grup'un toplam satışlarının %10'u veya daha fazlasını oluşturan tek bir müşterisi yoktur.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 4. İş ortaklıkları

Oransal konsolidasyon yöntemi ile konsolidasyona dahil edilen müşterek yönetime tabi Cimsa Cement Sales North GmbH'in dönen varlıklar, duran varlıklar, kısa vadeli yükümlülükler, gelirler ve giderler kalemleri aşağıdaki gibidir (tutarlar %50 iştirak oranı ile çarpılmıştır):

|                           | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---------------------------|--------------|----------------|
| Dönen varlıklar           | 1.882.329    | 1.829.606      |
| Duran varlıklar           | 130.988      | 185.302        |
| Kısa vadeli yükümlülükler | 2.080.369    | 1.996.050      |

  

|          | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2011 |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| Gelirler | 1.261.675                | 1.121.550                |
| Giderler | (1.347.254)              | (995.163)                |

### 5. İşletme birleşmeleri

Grup'un 31.03.2012 ve 31.12.2011 dönemi itibarıyla işletme birleşmesi olmamıştır.

### 6. Nakit ve nakit benzerleri

|   | 31 Mart 2012      | 31 Aralık 2011    |
|---|-------------------|-------------------|
| Kasa  | 10.833            | 11.557            |
| Banka mevduatları                                     | 24.508.316        | 11.231.606        |
| Vadesi bilanço tarihinden önce olan tahsildeki çekler | 1.581.059         | 2.201.229         |
| <b>Toplam</b>   | <b>26.100.208</b> | <b>13.444.392</b> |

Şirketin 31 Mart 2012 dönemi vadeli mevduatı bulunmamaktadır.(31 Aralık 2011 – Yoktur)

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

### 7. Satılmaya hazır finansal varlıklar

| Şirket  | 31 Mart 2012 |                    | 31 Aralık 2011 |                    |
|---|--------------|--------------------|----------------|--------------------|
|   | Pay Oranı %  | Tutar              | Pay Oranı %    | Tutar              |
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.                | 1,06         | 163.230.058        | 1,06           | 114.993.207        |
| Mesbaş Mersin Serbest Böl. İşl A.Ş (Mesbaş)   | 0,41         | 52.712             | 0,41           | 52.712             |
| Anfas Antalya Fuarçılık A.Ş. (Anfas)          | 0,02         | 4.266              | 0,02           | 4.266              |
| Temsa Araştırma, Geliştirme ve Teknoloji A.Ş. | -            | 7.500              | -              | 7.500              |
|   |              | <b>163.294.536</b> |                | <b>115.057.685</b> |

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin ("Sabancı Holding") hisseleri hariç olmak üzere; satılmaya hazır finansal varlıkların hisseleri borsada işlem görmeyen hisselerden oluştuğundan, gerçeğe uygun değerlerini güvenilir bir şekilde hesaplamak mümkün olmadığı için söz konusu finansal varlıklar (2004 yılı sonuna kadar enflasyona göre düzeltilmiş) maliyet bedelleri ve varsa değer düşüklüğü karşılığı düşüldükten sonra bilanço da taşınmaktadır.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. hisseleri borsa rayici ile değerlendirilmiştir. 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. hisselerinin borsa rayici ile değerlendirilmiş tutarı 163.230.058 TL'dir.

## 8. Finansal borçlar

### Kısa vadeli finansal borçlar

|  |                |             |                                | 31 Mart 2012       |
|--|----------------|-------------|--------------------------------|--------------------|
|  |                | Bakiye      | Vade                           | Bakiye             |
|  |                | Orijinal    |                                | TL                 |
| Para Birimi  |                |             |                                |                    |
| <b>Teminatsız krediler</b>                         |                |             |                                |                    |
| TL(**)   |                | 174.837.347 | 06 Nisan 2012 - 31 Mart 2013   | 174.837.347        |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı           | TL(**)         | 5.487.228   | 9 Nisan 2012 - 25 Şubat 2013   | 5.487.228          |
| <b>Teminatlı krediler</b>                          |                |             |                                |                    |
| Euro(****)   |                | 865.210     | 01 Nisan - 30 Haziran 2012     | 2.047.433          |
| ABD Doları   |                | 188.813     | 30 Nisan 2012                  | 334.747            |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı           | ABD Doları (*) | 514.853     | 17 Haziran 2012 - 17 Mart 2013 | 912.783            |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı           | Euro(**)       | 734.213     | 01 Temmuz 2012- 01 Ocak 2013   | 1.737.440          |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı           | Euro(**)       | 191.543     | 01 Temmuz 2012- 01 Ocak 2013   | 453.266            |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı           | Euro(**)       | 345.184     | 10 Nisan 2012 - 10 Ekim 2012   | 816.842            |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı           | Euro(**)       | 900.384     | 16 Eylül 2012 - 16 Mart 2013   | 2.130.669          |
| <b>Finansal kiralama</b>                           |                |             |                                |                    |
| Uzun vadeli finansal kiralamanın kısa vadeli kısmı | Euro           | 522.726     | 20 Nisan 2012 - 20 Kasım 2012  | 1.236.979          |
|  |                |             |                                | <b>189.994.734</b> |
|  |                |             |                                | 31 Aralık 2011     |
|  |                | Bakiye      | Vade                           | Bakiye             |
|  |                | Orijinal    |                                | TL                 |
| Para Birimi  |                |             |                                |                    |
| <b>Teminatsız krediler</b>                         |                |             |                                |                    |
| TL(**)   |                | 137.996.150 | 04 Ocak 2012 - 18 Aralık 2012  | 137.996.150        |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı           | TL(**)         | 9.558.003   | 4 Ocak 2012 - 07 Aralık 2012   | 9.558.003          |
| <b>Teminatlı krediler</b>                          |                |             |                                |                    |
| Euro(****)   |                | 1.050.167   | 01 Ocak-31 Mart 2012           | 2.566.398          |
| ABD Doları   |                | 497.749     | 31 Ocak 2012                   | 940.198            |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı           | ABD Doları (*) | 483.235     | 17 Mart 2012 - 17 Aralık 2012  | 912.783            |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı           | Euro(**)       | 651.399     | 01 Ocak 2012- 01 Temmuz 2012   | 1.591.889          |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı           | Euro(**)       | 192.398     | 01 Ocak 2012- 01 Temmuz 2012   | 470.181            |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı           | Euro(**)       | 345.184     | 10 Nisan 2012 - 10 Ekim 2012   | 843.560            |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı           | Euro(**)       | 494.275     | 16 Eylül 2012                  | 1.207.909          |
| <b>Finansal kiralama</b>                           |                |             |                                |                    |
| Uzun vadeli finansal kiralamanın kısa vadeli kısmı | Euro           | 779.479     | 20 Ocak 2011 - 20 Kasım 2012   | 1.904.891          |
|  |                |             |                                | <b>157.991.961</b> |

(\*) Faiz ve anapara ödemeleri sırasıyla 3 ve 6 ayda bir yapılacaktır.

(\*\*) Faiz ve anapara ödemeleri 6 ayda bir yapılacaktır.

(\*\*\*) Faiz ve anapara ödemeleri 12 ayda bir yapılacaktır.

(\*\*\*\*) Bir ay içerisinde geri ödemesi yapılan kısa vadeli krediler.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 8. Finansal borçlar(devamı) Uzun vadeli finansal borçlar

|  |               |             |                                | 31 Mart 2012      |
|--|---------------|-------------|--------------------------------|-------------------|
|  |               | Bakiye      | Vade                           | Bakiye            |
|  |               | Orjinal     |                                |                   |
| Para Birimi                              | Orjinal       | TL          |                                |                   |
| <b>Teminatsız krediler</b>               |               |             |                                |                   |
|  | TL(**)        | 55.987.228  | 31 Ocak 2013 - 31 Mart 2016    | 55.987.228        |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı | TL(**)        | (5.487.228) | 9 Nisan 2012 - 25 Şubat 2013   | (5.487.228)       |
| <b>Teminatlı krediler</b>                |               |             |                                |                   |
|  | Euro(**)      | 1.379.968   | 10 Nisan 2012 - 10 Ekim 2015   | 3.265.557         |
|  | Euro(**)      | 5.979.489   | 01 Temmuz 2013- 01 Ocak 2018   | 14.149.862        |
|  | Euro(**)      | 4.950.384   | 16 Eylül 2013 - 16 Eylül 2017  | 11.714.589        |
|  | ABD Doları(*) | 1.347.570   | 17 Mart 2013 - 17 Aralık 2014  | 2.389.107         |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı | ABD Doları(*) | (514.853)   | 17 Haziran 2012 - 17 Mart 2013 | (912.783)         |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı | Euro(**)      | (734.213)   | 01 Temmuz 2012- 01 Ocak 2013   | (1.737.440)       |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı | Euro(**)      | (191.543)   | 01 Temmuz 2012- 01 Ocak 2013   | (453.266)         |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı | Euro(**)      | (345.184)   | 10 Nisan 2012 - 10 Ekim 2012   | (816.842)         |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı | Euro(**)      | (900.384)   | 16 Eylül 2012 - 16 Mart 2013   | (2.130.669)       |
|  |               |             |                                | <b>75.968.114</b> |

(\*) Faiz ve anapara ödemeleri sırasıyla 3 ve 6 ayda bir yapılacaktır.

(\*\*) Faiz ve anapara ödemeleri 6 ayda bir yapılacaktır.

|  |               |             |                               | 31 Aralık 2011    |
|--|---------------|-------------|-------------------------------|-------------------|
|  |               | Bakiye      | Vade                          | Bakiye            |
|  |               | Orjinal     |                               |                   |
| Para Birimi                              | Orjinal       | TL          |                               |                   |
| <b>Teminatsız krediler</b>               |               |             |                               |                   |
|  | TL(**)        | 60.224.670  | 31 Ocak 2013 - 31 Mart 2016   | 60.224.670        |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı | TL(**)        | (9.558.003) | 4 Ocak 2012 - 07 Aralık 2012  | (9.558.003)       |
| <b>Teminatlı krediler</b>                |               |             |                               |                   |
|  | Euro(**)      | 1.379.968   | 10 Nisan 2013 - 10 Ekim 2015  | 3.372.367         |
|  | Euro(**)      | 6.254.081   | 01 Ocak 2013- 01 Ocak 2018    | 15.283.723        |
|  | Euro(**)      | 4.994.275   | 16 Mart 2013 - 16 Eylül 2017  | 12.205.009        |
|  | ABD Doları(*) | 1.264.814   | 17 Mart 2013 - 17 Aralık 2014 | 2.389.108         |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı | ABD Doları(*) | (483.235)   | 17 Mart 2012 - 17 Aralık 2012 | (912.783)         |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı | Euro(**)      | (651.399)   | 01 Ocak 2012- 01 Temmuz 2012  | (1.591.889)       |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı | Euro(**)      | (192.398)   | 01 Ocak 2012- 01 Temmuz 2012  | (470.181)         |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı | Euro(**)      | (345.184)   | 10 Nisan 2012 - 10 Ekim 2012  | (843.560)         |
| Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı | Euro(**)      | (494.275)   | 16 Eylül 2012                 | (1.207.909)       |
|  |               |             |                               | <b>78.890.551</b> |

31 Mart 2012 tarihi itibariyle uzun vadeli kredilerin geri ödeme planlarının dökümü aşağıdaki gibidir.

|                               | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011    |
|-------------------------------|--------------|-------------------|
| 1 – 2 yıl içerisinde ödenecek | 13.614.001   | 21.156.076        |
| 2 – 3 yıl içerisinde ödenecek | 20.010.234   | 20.130.656        |
| 3 - 4 yıl içerisinde ödenecek | 19.367.729   | 19.543.311        |
| 4 - 5 yıl içerisinde ödenecek | 18.533.674   | 11.539.119        |
| 5 yıl ve sonrası              | 4.442.475    | 6.521.389         |
|                               |              | <b>75.968.114</b> |
|                               |              | <b>78.890.551</b> |

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 8. Finansal borçlar(devamı)

(\*) Faiz ve anapara ödemeleri sırasıyla 3 ve 6 ayda bir yapılacaktır.

(\*\*) Faiz ve anapara ödemeleri 6 ayda bir yapılacaktır.

Grup'un 31 Mart 2012 itibariyle kullanmış olduğu TL, Euro ve ABD Doları kredilerin ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %10,57 (31 Aralık 2011:%9,93) % 3,67 (31 Aralık 2011:%3,63) ve %4,00 (31 Aralık 2011: %5,00).

#### Finansal kiralama taahhütleri

Grup 2009 yılında transmikser alımıyla ilgili olarak bir kiralama sözleşmesi imzalamıştır. Finansal kiralama sözleşmesi kapsamındaki kira ödemeleri 19 Kasım 2009' dan başlayarak 20 Kasım 2012 tarihine kadar eşit taksitlerle yapılacaktır.

Finansal kiralama taahhütlerinin ödeme planı aşağıdaki gibidir:

|  | 31 Mart 2012     | 31 Aralık 2011   |
|--|------------------|------------------|
| 1 Yıldan az  | 1.256.542        | 1.945.240        |
| 1-5 Yıl arası  | -                | -                |
| <b>Toplam finansal kiralama işlemlerinden borçlar</b>                      | <b>1.256.542</b> | <b>1.945.240</b> |
| Faiz   | (19.563)         | (40.349)         |
| <b>Toplam finansal kiralama işlemlerinden oluşan borcun bugünkü değeri</b> | <b>1.236.979</b> | <b>1.904.891</b> |

Grup'un 31 Mart 2012 itibariyle finansal kiralama işlemlerinden oluşan borçlarının ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %6,63'tür (31 Aralık 2011: %6,63).

#### 9. Ticari alacaklar ve borçlar

##### a. Kısa vadeli diğer ticari alacaklar

|                                   | 31 Mart 2012       | 31 Aralık 2011     |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ticari alacaklar net              | 126.708.544        | 112.928.519        |
| Vadeli çekler ve alacak senetleri | 18.842.065         | 34.425.119         |
| Şüpheli alacak karşılığı          | (2.319.064)        | (2.319.064)        |
| <b>Toplam</b>                     | <b>143.231.545</b> | <b>145.034.574</b> |

Ticari alacakların tahsil süresi ürün niteliğine ve müşteri ile yapılan sözleşmelere bağlı olarak değişmekte olup, ortalama 65 gündür (31 Aralık 2011 – 58 gün). Senetlerin ve vadeli çeklerin ortalama vadesi 32 gündür (31 Aralık 2011 – 31 gün). Etkin faiz oranları TL için yıllık %10,57, ABD Doları için üç aylık %0,47 ve Euro için üç aylık %0,68 (2011 – TL: %10, ABD Doları: %0,58 , Euro: %1,23) libor faiz oranları referans olarak alınmıştır.



## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 9. Ticari alacaklar ve borçlar(devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

|  | 31 Mart 2012     | 31 Aralık 2011   |
|--|------------------|------------------|
| 1 Ocak bakiyesi                              | 2.319.064        | 1.795.898        |
| Cari dönem şüpheli alacak karşılık giderleri | -                | 523.166          |
|  | <b>2.319.064</b> | <b>2.319.064</b> |

Grup'un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla karşılık ayrılmayan alacakların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

|                | Vadesi geçmiş ama şüpheli alacak karşılığı ayrılmayan alacaklar |             |           |         |               |             |
|----------------|---|-------------|-----------|---------|---------------|-------------|
|                | Vadesi gelmemiş alacaklar                                       | 1 aya kadar | 1-2 ay    | 2-3 ay  | 3 ay ve üzeri | Toplam      |
| 31 Mart 2012   | 121.332.285   | 12.785.213  | 4.332.023 | 902.553 | 3.879.471     | 143.231.545 |
| 31 Aralık 2011 | 124.983.887   | 11.220.463  | 5.576.211 | 812.422 | 2.442.170     | 145.035.153 |

#### Teminat mektupları

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla müşteriler ve satıcılardan alınan teminatlar/ipotekler aşağıdaki gibidir:

|                           | Para birimi | 31 Mart 2012   |                    | 31 Aralık 2011 |                    |
|---------------------------|-------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
|                           |             | Orijinal tutar | TL karşılığı       | Orijinal tutar | TL karşılığı       |
| Alınan teminat mektupları | Euro        | 644.683        | 1.525.578          | 6.570.576      | 16.057.174         |
| Alınan teminat mektupları | ABD Doları  | 2.744.743      | 4.866.155          | 2.750.500      | 5.195.419          |
| Alınan teminat mektupları | TL          | 99.677.411     | 99.677.411         | 103.026.871    | 103.026.872        |
| Alınan ipotekler          | TL          | 30.033.654     | 30.033.654         | 31.443.854     | 31.443.854         |
| Alınan çek senet          | TL          | 20.818.360     | 20.818.360         | 20.304.305     | 20.304.305         |
| Alınan çek senet          | Euro        | 59.500         | 140.801            | 59.500         | 145.406            |
| Alınan çek senet          | ABD Doları  | 52.300         | 92.723             | 52.300         | 98.789             |
| Alınan hazine bonosu      | TL          | -              | -                  | -              | -                  |
| Rehin işlemi              | TL          | 7.651.344      | 7.651.344          | 6.735.445      | 6.735.445          |
| Alınan teminatlar toplamı |             |                | <b>164.806.025</b> |                | <b>183.007.263</b> |

#### b) Kısa vadeli diğer ticari borçlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un, sırasıyla, 74.013.100 TL ve 81.002.515 TL diğer ticari borcu bulunmaktadır. Ticari borçların ortalama süresi 52 gündür (31 Aralık 2011 – 55 gün). İndirgenmiş maliyet bedeli bulunurken kullanılan faiz oranları TL için yıllık %10,57 ABD Doları için üç aylık %0,47 ve Euro için üç aylık %0,68 dir (31 Aralık 2011 – TL: %10,00 , ABD Doları: %0,58 , Euro: %1,23).libor faiz oranları referans olarak alınmıştır.

#### 10. Diğer alacaklar ve diğer borçlar

##### a) Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli diğer alacakları sırasıyla 647.430 TL ve 1.079.384 TL'dir. Diğer kısa vadeli alacaklar içerisinde 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sırasıyla 172.031 TL ve 199.906 TL personelden alacaklar bulunmaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli diğer alacakları sırasıyla 1.537.556 TL ve 1.558.436 TL'dir ve ağırlıklı olarak kamu kuruluşlarına verilen depozitolardan oluşmaktadır.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 10. Diğer alacaklar ve diğer borçlar(devamı)

#### b) Kısa vadeli diğer borçlar

|                               | 31 Mart 2012     | 31 Aralık 2011   |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Alınan Depozito ve Teminatlar | 2.525.937        | 2.065.570        |
| Ödenecek Vergi Ve Fonlar      | 1.507.583        | 1.750.871        |
| Ödenecek SSK Primleri         | 2.376.188        | 2.023.389        |
| Ortaklara Borçlar             | 413.442          | 412.068          |
| Personele Borçlar             | 1.281.882        | 767.961          |
| Diğer                         | -                | -                |
|                               | <b>8.105.032</b> | <b>7.019.859</b> |

### 11. Stoklar

|                                 | 31 Mart 2012       | 31 Aralık 2011     |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Hammadde stokları               | 59.469.438         | 57.787.391         |
| Yarı mamul stokları             | 46.645.571         | 25.176.974         |
| Mamul stokları                  | 12.609.637         | 18.445.617         |
| Yoldaki mallar ve diğer stoklar | 1.070.936          | 13.598.180         |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı  | (1.111.219)        | (1.111.219)        |
|                                 | <b>118.684.363</b> | <b>113.896.943</b> |

#### Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri

|                  | 31 Mart 2012       | 31 Aralık 2011     |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Açılış bakiyesi  | (1.111.219)        | (1.111.219)        |
| Dönem gideri     | -                  | -                  |
| Kapanış bakiyesi | <b>(1.111.219)</b> | <b>(1.111.219)</b> |

Stok değer düşüklüğü karşılığının 891.827 TL'si net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altında kalan yedek parçalardan, 219.392 TL'si ise kullanım imkanı olmayan döner fırın yedek parçalarından oluşmaktadır.

### 12. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

| İştirakler | Ana Faliyet Konusu                | 31 Mart 2012           |                    | 31 Aralık 2011         |                    |
|------------|-----------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|
|            |                                   | Etkin sahiplik oranı % | Defter Değeri      | Etkin sahiplik oranı % | Defter Değeri      |
| Exsa       | İthalat ihracat ve dahili ticaret | 0,32875                | 137.690.815        | 0,32875                | 118.179.152        |
| Toplam     |                                   |                        | <b>137.690.815</b> |                        | <b>118.179.152</b> |

Özkaynaktan pay alma yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olan Exsa'nın 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Grup'a düşen etkin sahiplik oranı ile hesaplanmış varlıkları, yükümlülükleri ve net karı aşağıdaki gibidir:

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 12. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar(devamı)

|                                      | 31 Mart 2012             | 31 Aralık 2011           |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Varlıklar                            | 424.681.177              | 362.752.681              |
| Yükümlülükler                        | (5.849.801)              | (3.272.371)              |
| Net Varlıklar                        | 418.831.376              | 359.480.310              |
| Grubun payı                          | 137.690.815              | 118.179.152              |
| Değer artış / (azalış) farkları, net | 25.516.294               | (32.774.330)             |
| Grubun payı                          | 8.388.482                | (10.774.561)             |
|                                      | 01 Ocak-<br>31 Mart 2012 | 01 Ocak-<br>31 Mart 2011 |
| Gelir                                | 2.674.621                | 4.503.052                |
| Gider                                | (1.499.060)              | (1.784.694)              |
| Net kar                              | 1.175.561                | 2.718.358                |
| Grubun Payı                          | 386.466                  | 893.660                  |

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 13. Maddi duran varlıklar (net)

31 Mart 2012 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ilişkin olarak maddi varlıklar hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

|                           | Arazi ve<br>arsalar | Yeraltı ve<br>yerüstü<br>düzenleri | Binalar            | Tesis, makina<br>ve<br>cihazlar | Taşıtlar          | Demirbaşlar      | Diğer maddi<br>duran varlıklar | Özel<br>maliyetler | Yapılmakta<br>olan yatırımlar | Toplam             |
|---------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------|---------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------------|--------------------|-------------------------------|--------------------|
| <b>31 Aralık 2011 net</b> | <b>46.381.548</b>   | <b>24.009.828</b>                  | <b>133.774.333</b> | <b>267.468.657</b>              | <b>25.244.770</b> | <b>3.587.807</b> | <b>1.448.106</b>               | <b>653.186</b>     | <b>61.972.398</b>             | <b>564.540.633</b> |
| Yabancı para çevrim farkı | (279.021)           | (29.471)                           | (832.182)          | (791.603)                       | 25.540            | (6.916)          | (4.232)                        | 0                  | 3.897                         | (1.913.988)        |
| Alımlar                   | 561.452             | 0                                  | 29.524             | 1.347.864                       | 0                 | 220.813          | 111.116                        | 0                  | 20.309.151                    | 22.579.921         |
| Satışlar / çıkışlar net   | (745.870)           | 0                                  | 0                  | 0                               | (2.440)           | 0                | 0                              | 0                  | 0                             | (748.310)          |
| Transferler               | 0                   | 0                                  | 0                  | 588.950                         | 0                 | 33.508           | (31.258)                       | 0                  | (591.200)                     | -                  |
| Dönem amortisman gideri   | 0                   | (589.418)                          | (1.336.617)        | (5.550.910)                     | (1.597.901)       | (176.544)        | (141.223)                      | (101.522)          | 0                             | (9.494.136)        |
| <b>31 Mart 2012 net</b>   | <b>45.918.110</b>   | <b>23.390.939</b>                  | <b>131.635.058</b> | <b>263.062.958</b>              | <b>23.669.969</b> | <b>3.658.668</b> | <b>1.382.509</b>               | <b>551.664</b>     | <b>81.694.246</b>             | <b>574.964.119</b> |
| <b>31 Mart 2012</b>       |                     |                                    |                    |                                 |                   |                  |                                |                    |                               |                    |
| Maliyet                   | 45.918.110          | 48.935.373                         | 222.843.956        | 876.838.679                     | 95.148.597        | 10.339.219       | 2.687.161                      | 2.123.182          | 81.694.246                    | 1.386.528.523      |
| Birikmiş amortisman       | 0                   | (25.544.434)                       | (91.208.898)       | (613.775.721)                   | (71.478.628)      | (6.680.551)      | (1.304.652)                    | (1.571.518)        | 0                             | (811.564.403)      |
| <b>Net defter değeri</b>  | <b>45.918.110</b>   | <b>23.390.939</b>                  | <b>131.635.058</b> | <b>263.062.958</b>              | <b>23.669.969</b> | <b>3.658.668</b> | <b>1.382.509</b>               | <b>551.664</b>     | <b>81.694.246</b>             | <b>574.964.119</b> |

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 13. Maddi duran varlıklar (net) (devamı)

31 Mart 2011 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ilişkin olarak maddi varlıklar, net hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

|                           | Yeraltı ve<br>Arazi ve arsalar | yerüstü<br>düzenleri | Binalar      | Tesis, makina<br>ve<br>cihazlar | Taşıtlar     | Demirbaşlar | Diğer maddi<br>duran varlıklar | Özel<br>maliyetler | Yapılmakta<br>olan yatırımlar | Toplam        |
|---------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------|---------------------------------|--------------|-------------|--------------------------------|--------------------|-------------------------------|---------------|
| 31 Aralık 2010, net       | 43.121.882                     | 14.985.291           | 120.880.149  | 246.677.162                     | 22.304.900   | 2.785.220   | 1.459.363                      | 1.060.773          | 28.980.448                    | 482.255.188   |
| Yabancı para çevrim farkı | 363.107                        | 5.688                | 134.652      | 336.444                         | 89.486       | 35.004      | (44.526)                       | -                  | 697.487                       | 1.617.342     |
| Alımlar                   | 45.755                         | 350                  | 0            | 2.254.631                       | 21.852       | 175.390     | 61.029                         | -                  | 13.672.237                    | 16.231.244    |
| Satışlar/çıkışlar, net    | -                              | -                    | 0            | 0                               | (4.954)      | 0           | -                              | 0                  | 0                             | (4.954)       |
| Transferler               | -                              | -                    | 0            | 1.635.838                       | -            | 0           | 0                              | 0                  | (1.635.838)                   | -             |
| Dönem amortisman gideri   | -                              | (429.313)            | (1.281.875)  | (5.282.518)                     | (1.414.395)  | (160.592)   | (122.462)                      | (101.898)          | -                             | (8.793.053)   |
| 31 Mart 2011 net          | 43.530.744                     | 14.562.016           | 119.732.926  | 245.621.557                     | 20.996.889   | 2.835.022   | 1.353.404                      | 958.875            | 41.714.334                    | 491.305.767   |
| 31 Mart 2011              |                                |                      |              |                                 |              |             |                                |                    |                               |               |
| Maliyet                   | 45.530.744                     | 38.185.393           | 205.209.692  | 842.486.000                     | 93.998.014   | 9.326.344   | 2.120.646                      | 2.134.776          | 41.714.334                    | 1.280.705.943 |
| Birikmiş amortisman       | -                              | (23.623.377)         | (85.476.766) | (596.864.443)                   | (73.001.125) | (6.491.322) | (767.242)                      | (1.175.901)        | -                             | (787.400.176) |
| Net defter değeri         | 45.530.744                     | 14.562.016           | 119.732.926  | 245.621.557                     | 20.996.889   | 2.835.022   | 1.353.404                      | 958.875            | 41.714.334                    | 493.305.767   |

Grup'un, 31 Mart 2012 tarihi itibariyle 33.832.560 TL tutarındaki maddi varlıkları hariç (31 Aralık 2011 – 35.101.195 TL), maddi duran varlıklar üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

31 Mart 2012 tarihi itibariyle halen kullanımda olan ancak tamamen amortismanı bitmiş maddi ve maddi olmayan varlıkların maliyet değeri 492.381.243 TL'dir (31 Aralık 2011 – 489.464.345 TL).

31 Mart 2012 tarihi itibari ile finansal kiralama yoluyla alınan maddi duran varlıkların maliyet tutarı 6.622.238 TL birikmiş amortismanı 2.286.246 TL (31 Aralık 2011 - 6.622.238 TL ve 2.049.738 TL) dir.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 14. Maddi olmayan duran varlıklar (Net)

|                           | Maden hakları     | Diğer maddi olmayan duran varlıklar | Toplam            |
|---------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
| 31 Aralık 2011, net       | 16.615.677        | 74.980                              | 16.690.657        |
| Cari dönem itfa payı      | (354.444)         | (1.325)                             | (355.769)         |
| Yabancı para çevrim farkı |                   | (2.401)                             | (2.401)           |
| Alımlar                   | -                 | -                                   | -                 |
| Satışlar                  | -                 | -                                   | -                 |
| <b>31 Mart 2012, net</b>  | <b>16.261.233</b> | <b>71.254</b>                       | <b>16.332.487</b> |

|                           |                    |                  |                    |
|---------------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>31 Mart 2012</b>       |                    |                  |                    |
| <b>Maliyet</b>            | <b>24.627.252</b>  | <b>363.926</b>   | <b>24.991.178</b>  |
| <b>Birikmiş itfa payı</b> | <b>(8.366.019)</b> | <b>(292.672)</b> | <b>(8.658.691)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>  | <b>16.261.233</b>  | <b>71.254</b>    | <b>16.332.487</b>  |

|                           | Maden hakları     | Diğer maddi olmayan duran varlıklar | Toplam            |
|---------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
| 31 Aralık 2010, net       | 18.064.411        | 72.581                              | 18.136.992        |
| Cari dönem itfa payı      | (388.657)         | (103.539)                           | (492.196)         |
| Yabancı para çevrim farkı |                   | 127.557                             | 127.557           |
| Alımlar                   | -                 | -                                   | -                 |
| Satışlar                  | -                 | -                                   | -                 |
| <b>31 Mart 2011, net</b>  | <b>17.675.754</b> | <b>96.599</b>                       | <b>17.772.353</b> |

|                           |                    |                  |                    |
|---------------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| <b>31 Mart 2011</b>       |                    |                  |                    |
| <b>Maliyet</b>            | <b>24.487.252</b>  | <b>288.651</b>   | <b>24.775.903</b>  |
| <b>Birikmiş itfa payı</b> | <b>(6.811.498)</b> | <b>(192.052)</b> | <b>(7.003.550)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>  | <b>17.675.754</b>  | <b>96.599</b>    | <b>17.772.353</b>  |

Maddi olmayan varlıklar içerisindeki maden hakları, yıl içerisinde tüketilen rezervin toplam rezerve oranı esas alınarak itfaya tabi tutulmaktadır. Kalan itfa payı süresi geriye kalan rezervlerin tüketilme süresine bağlıdır.

### 15. Şerefiye

Grup'un 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla mali tablolarında gözükten şerefiye rakamı; 2005 yılında satın aldığı Eskişehir ve Ankara Çimento Fabrikaları (Standart Çimento), KKTC'de bulunan Cimsa Cement, 2008 yılında satın aldığı Bilecik Hazır Beton Tesisleri ile ilgili olup hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 15. Şerefiye (devamı)

Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şerefiye hesabı üzerinde ilgili olduğu nakit üreten birimin kullanımındaki değerine dayalı bir değer düşüklüğü analizi yapmış, bu çalışma sonucunda bir karşılık ayırmaya gerek görmemiştir. Bu analiz içerisinde Grup'un; 2018 yılına kadar onaylanmış finansal bütçeler üzerinde indirgenmiş nakit akım tahminini TL cinsinden yaparken kullandığı başlıca varsayımlar, aylıklı ortalama sermaye maliyetini %13 alarak, satış fiyatı ve maliyetleri %7 artırarak test edilmesidir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 döneminde şerefiyenin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| 31 Mart 2012                | Açılış      | Çevrim farkı | Toplam      |
|-----------------------------|-------------|--------------|-------------|
| Eskişehir                   | 132.140.806 | -            | 132.140.806 |
| Bilecik Hazır Beton         | 4.293.971   | -            | 4.293.971   |
| Çimsa Cement Free Zone Ltd. | 275.431     | 48.877       | 324.308     |
|                             | 136.710.208 | 48.877       | 136.759.085 |
| 31 Aralık 2011              | Açılış      | Çevrim farkı | Toplam      |
| Eskişehir                   | 132.140.806 | -            | 132.140.806 |
| Bilecik Hazır Beton         | 4.293.971   | -            | 4.293.971   |
| Çimsa Cement Free Zone Ltd. | 282.802     | 62.725       | 345.527     |
|                             | 136.717.579 | 62.725       | 136.780.304 |

### 16. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

#### Kısa vadeli borç karşılıkları

|                                     | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-------------------------------------|--------------|----------------|
| Kullanılmayan izin ücreti karşılığı | 1.967.422    | 1.711.767      |
| Yasal davalar karşılığı             | 2.810.320    | 2.913.458      |
| İkramiye ve prim karşılığı          | 1.810.775    | 1.810.775      |
| Rekabet kurulu ceza karşılığı (*)   | 5.818.512    | -              |
| Diğer                               | 1.287.777    | 441.742        |
|                                     | 13.694.806   | 6.877.742      |

(\*)Rekabet Kurumu'nun internet sitesinde yayımlanan,gerekçeli kararı daha sonra tebliğ edilmek ve Danıştay yolu açık olmak üzere alınan karara göre Şirketimize 7.758.016,08 TL tutarında idari para cezası verildiği öğrenilmiştir.

Söz konusu ceza Şirketimize henüz tebliğ edilmemiş olup, tebliğ edildikten sonra,Kabahatler Kanunu çerçevesinde belirlenen sürede ödenmesi halinde %25 indirim uygulanacaktır. Buna göre idari para cezasının indirimli olarak ödenmesi halinde ödenecek tutar olan 5.818.512,06 TL karşılık olarak ayrılmıştır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarı ile kullanılmayan izin ücreti ve dava karşılıklarının hareketleri aşağıda sunulmuştur.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibariyle

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 16. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler(devamı)

#### İzin ücret karşılığının hareket tablosu

|                                  | 31 Mart 2012     | 31 Aralık 2011   |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| 01 Ocak 2012                     | 1.711.767        | 1.671.407        |
| Kullanılan izin                  | (14.447)         | (168.889)        |
| Dönem içerisinde giderleştirilen | 270.102          | 209.249          |
|                                  | <b>1.967.422</b> | <b>1.711.767</b> |

#### Dava karşılığının hareket tablosu

|  | 31 Mart 2012     | 31 Aralık 2011   |
|--|------------------|------------------|
| 01 Ocak 2012                           | 2.913.458        | 3.157.652        |
| Ödenen dava tutarı                     | (103.138)        | (662.754)        |
| Dönem içerisinde iptal edilen karşılık | -                | 418.560          |
|  | <b>2.810.320</b> | <b>2.913.458</b> |

#### Uzun vadeli borç karşılıkları

|  | 31 Mart 2012     | 31 Aralık 2011   |
|--|------------------|------------------|
| Maden sahası rehabilitasyon gideri karşılığı | 2.346.700        | 2.346.700        |
| Diğer  | 64.042           | 95.335           |
|  | <b>2.410.742</b> | <b>2.442.035</b> |

Çevre ve toprak koruma ve arazi kullanım kanunlarına göre doğabilecek muhtemel yükümlülükler

Çevre koruma ile ilgili mevzuat uyarınca, Grup'un maden çıkarma, çimento üretimi gibi faaliyetleri ile ilgili yükümlülükleri bulunmaktadır. İşbu mevzuat dolayısıyla doğan tüm vergi, harç ve emisyon ücreti vb. yükümlülükler, Grup tarafından yerine getirilmektedir. Söz konusu mevzuat, maden ocaklarının terk edilmesi sırasında ortaya çıkabilecek, toprağı kirletici ve bozucu olumsuzlukların giderilmesi sırasında gerekli maliyetler hakkında düzenleme içermektedir. Bunun sonucunda Grup, işletmekte olduğu maden sahalarına ilişkin olarak mevzuatın gereklerini karşılayacağını düşündüğü doğaya kazandırma planlarının tahmini maliyetini hesaplayarak, bu maliyetin 31 Mart 2012 tarihi itibariyle açılmış arazinin yüzölçümüne karşılık gelen 2.346.700 TL'lik kısmını anılan tarih itibariyle maden sahalarını doğaya kazandırma karşılığı olarak kayıtlarına alarak, 'Uzun Vadeli Borç Karşılıkları' kalemi içerisinde göstermiştir (31.12.2011 – 2.346.700 TL).



## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibariyle

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 16. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler(devamı)

#### Teminat mektupları

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibari ile ağırlıklı olarak satıcılara Akbank, İş Bankası, Şekerbank, Finansbank ve Ziraat Bankasından verilmiş olan teminatların pozisyonuna ilişkin tablolar aşağıdaki gibidir:

|  |   | 31.03.2012  |                         | 31.12.2011   |                                  |
|--|---|-------------|-------------------------|--------------|----------------------------------|
|  |   | Para birimi | Orijinal Teminat Tutarı | TL karşılığı | Orijinal Para Tutarı TOPLAM (TL) |
| A.                                       | Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat/rehin/ipotek'lerin(TRI) toplam tutarı  | TL          | 23.365.725              | 23.365.725   | 25.290.470 25.290.470            |
|  |   | ABD Doları  | 47.766.627              | 84.685.453   | 37.925.339 71.637.173            |
|  |   | EURO        | 11.207.500              | 26.521.428   | 11.207.500 27.388.889            |
| Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen |   |             |                         |              |                                  |
| B.                                       | ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı  |             |                         |              |                                  |
| C.                                       | Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı |             |                         |              |                                  |
| D.                                       | Diğer verilen TRI'lerin toplam tutarı   |             |                         |              |                                  |
| i.                                       | Ana ortak rehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı  |             |                         |              |                                  |
|  | B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer   |             |                         |              |                                  |
| ii.                                      | Grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı  |             |                         |              |                                  |
| iii.                                     | C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı   |             |                         |              |                                  |
| Toplam                                   |   |             | 134.572.606             |              | 124.316.532                      |

#### Davalar

- 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Grup aleyhine açılan ve halen devam etmekte olan davaların toplamı yaklaşık 8.552.143 TL'dir (31 Aralık 2011 – 8.577.136 TL). 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Grup, davaların aleyhine sonuçlanma riski olanlar için, hukuk müşavirlerinin görüşüne göre 2.810.320 TL (31 Aralık 2011 – 2.913.458 TL) karşılık ayırmıştır.

### 17. Çalışanlara sağlanan faydalar

| Çalışanlara sağlanan faydalar – uzun vadeli | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|--------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı                   | 12.131.911   | 11.712.518     |
| Kıdem teşvik prim karşılığı                 | 732.992      | 465.865        |
|   | 12.864.903   | 12.178.383     |

#### Kıdem tazminatı karşılığı:

Grup, Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü hal dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu tazminatlar çalışılan her yıl için en fazla 2.805,04 TL (2011-2.731,85 TL) olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır 31 Mart 2012 tarihli konsolide finansal tablolarda, bu yükümlülük "Projeksiyon Metodu" kullanılarak ve profesyonel aktüer tarafından yapılan hesaplamaları baz alarak aktüer metod ve varsayımlar çerçevesinde kayıtlara yansıtılmıştır.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibariyle

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 17. Çalışanlara sağlanan faydalar(devamı)

Bilanço tarihleri itibariyle yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan temel aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

|                           | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---------------------------|--------------|----------------|
| İskonto oranı             | %10          | %10            |
| Tahmin edilen artış oranı | %5,1         | %5,1           |
| Personel devir hızı       | %13,77       | %13,77         |

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

|   | 31 Mart 2012      | 31 Aralık 2011    |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Kıdem tazminatı karşılığı</b>        |                   |                   |
| 01 Ocak                                 | 11.712.518        | 9.982.217         |
| Ödenen kıdem tazminatı                  | (535.462)         | (1.671.980)       |
| Faiz gideri (Not 24)                    | 292.813           | 998.222           |
| Aktüeryal zarar/(kazanç)                | -                 | (9.689)           |
| Dönem içinde giderleştirilen tutar, net | 628.677           | 2.365.735         |
| Yabancı para çevrim farkı               | 33.365            | 48.013            |
| <b>Dönem sonu</b>                       | <b>12.131.911</b> | <b>11.712.518</b> |

### 18. Diğer varlık ve yükümlülükler

#### a) Diğer dönen ve duran varlıklar

##### Diğer cari / dönen varlıklar

|                                 | 31 Mart 2012      | 31 Aralık 2011    |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| İhraç kayıtlı satış KDV         | 14.213.674        | 5.803.271         |
| Vergi alacağımız                | 11.942.512        | 7.330.309         |
| Satıcılara verilen avanslar     | 2.195.173         | 2.451.523         |
| Peşin Ödenen Sigorta Giderler   | 7.611.842         | 1.316.108         |
| İş Avansları                    | 1.759.576         | 844.978           |
| Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar | 4.296.008         | 4.580             |
| Türev finansal araçlar (not 28) | 586.238           | 813.865           |
| Diğer                           | 2.061.240         | 2.291.127         |
|                                 | <b>44.666.263</b> | <b>20.855.761</b> |

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 18. Diğer varlık ve yükümlülükler(devamı)

Diğer cari olmayan / duran varlıklar

|                       | 31 Mart 2012     | 31 Aralık 2011   |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Verilen Avanslar      | 1.388.974        | 1.318.557        |
| Peşin ödenen giderler | 117.900          | 166.482          |
| Diğer                 | 153              | 109.002          |
|                       | <b>1.507.027</b> | <b>1.594.041</b> |

### b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

|  | 31 Mart 2012      | 31 Aralık 2011   |
|--|-------------------|------------------|
| Mahsubu talep edilen vergiler                  | 9.233.499         | 550.376          |
| 6111 Sayılı yasadan yararlanılan vergi ve ceza | 1.291.318         | 1.264.403        |
| Alınan sipariş avansları                       | 2.377.673         | 2.834.578        |
| Ertelenmiş gelir                               | 2.321.301         | -                |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                | 516.056           | 348.886          |
|  | <b>15.739.847</b> | <b>4.998.243</b> |

### c) Diğer uzun vadeli yükümlülükler:

|  | 31 Mart 2012     | 31 Aralık 2011   |
|--|------------------|------------------|
| 6111 Sayılı yasadan yararlanılan vergi ve ceza | 1.103.187        | 1.508.800        |
| Diğer uzun vadeli yükümlülükler                | 34.259           | 293.302          |
|  | <b>1.137.446</b> | <b>1.802.102</b> |

KDV Kanunu'nun 11/ c maddesine göre, ihraç edilmek şartıyla imalatçılar tarafından aracı ihracatçılara teslim edilen mallara ait KDV tahsil edilmemekte, ihracat KDV ve tecil edilebilir KDV hesaplarına kaydedilmektedir. Tahsil edilmeyen KDV ilgili dönem KDV beyannamesinde beyan edilmekte, tahakkuk eden KDV tecil edilmekte ve terkin edilecek KDV hesaplarına kaydedilmektedir. İhracatın gerçekleştiğinin tevsikinden sonra, vergi idaresi tecil edilen KDV için terkin işlemi yapmaktadır.

### 19. Özkaynaklar

|  | 31 Mart 2012   | 31 Aralık 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Adi hisse adedi (onaylanmış, basılmış ve dolaşımda olan, adet) |                |                |
| 1 Kr hisse değeri  | 13.508.444.200 | 13.508.444.200 |

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

#### 19. Özkaynaklar(devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı ve ortakların payları aşağıdaki gibidir:

|                                      | 31 Mart 2012       |            | 31 Aralık 2011     |            |
|--------------------------------------|--------------------|------------|--------------------|------------|
|                                      | Tutar              | %          | Tutar              | %          |
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.       | 66.765.208         | 49,43      | 66.765.208         | 49,43      |
| Adana Çimento San. ve Tic. A.Ş.      | 12.880.921         | 9,54       | 12.880.921         | 9,54       |
| Akçansa Çimento San. ve Tic. A.Ş.    | 12.130.560         | 8,98       | 12.130.560         | 8,98       |
| Hacı Ömer Sabancı Vakfı              | 146.000            | 0,11       | 146.000            | 0,11       |
| Diğer ve halka arz                   | 43.161.753         | 31,94      | 43.161.753         | 31,94      |
| <b>Nominal sermaye toplamı</b>       | <b>135.084.442</b> | <b>100</b> | <b>135.084.442</b> | <b>100</b> |
| Enflasyon muhasebesi uygulama etkisi | 41.741.516         |            | 41.741.516         |            |
| <b>Toplam</b>                        | <b>176.825.958</b> |            | <b>176.825.958</b> |            |

#### Değer artış/azalış fonları

Özkaynak yöntemiyle konsolidasyona dahil edilmiş olan Exsa'nın 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihindeki Finansal Varlıklar Değer Artış/Azalış Fonundaki değişiklikler aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir (Not 12):

|   | Exsa toplamı        | Grubun payı<br>32,875% |
|---|---------------------|------------------------|
| 01 Ocak 2012 açılış değeri                                | (32.774.330)        | (10.774.561)           |
| Cari dönem finansal varlıklar değer artış / (azalış) fonu | 58.290.624          | 19.163.043             |
| <b>31 Mart 2012 Bakiyesi</b>                              | <b>25.516.294</b>   | <b>8.388.482</b>       |
|   | Exsa toplamı        | Grubun payı<br>32,875% |
| 01 Ocak 2011 açılış değeri                                | 18.638.287          | 6.127.337              |
| Cari dönem finansal varlıklar değer artış / (azalış) fonu | (51.412.617)        | (16.901.898)           |
| <b>31 Aralık 2011 Bakiyesi</b>                            | <b>(32.774.330)</b> | <b>(10.774.561)</b>    |

Satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde muhasebeleştirilen Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. hisselerinin 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihindeki borsa rayici ile değerlendirilmesi sonucu oluşan değerlerinin artışının hareketleri aşağıda olduğu gibidir.

|   | Piyasa değeri      | Ertelenen<br>Vergi Etkisi | Net Değer          |
|---|--------------------|---------------------------|--------------------|
| İştirak 01 Ocak 2012 açılış değeri                        | 114.993.207        | (5.749.660)               | 109.243.547        |
| Cari dönem finansal varlıklar değer artış / (azalış) fonu | 48.236.851         | (2.411.843)               | 45.825.008         |
| <b>31 Mart 2012 Bakiyesi</b>                              | <b>163.230.058</b> | <b>(8.161.503)</b>        | <b>155.068.555</b> |

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 19. Özkaynaklar(devamı)

|   | Piyasa değeri | Ertelenen Vergi Etkisi | Net Değer   |
|---|---------------|------------------------|-------------|
| İştirak 01 Ocak 2011 açılış değeri                        | 118.438.697   | (5.921.935)            | 112.516.762 |
| Cari dönem finansal varlıklar değer artış / (azalış) fonu | 31.009.404    | (1.550.470)            | 29.458.934  |
| 31 Aralık 2011 Bakiyesi                                   | 149.448.101   | (7.472.405)            | 141.975.696 |

### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler geçmiş yıl kar/zararları

#### Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Şirket'in tarihi ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, net dönem karının %5'i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5'inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

#### Geçmiş yıl karları

2011 Yılına ait Olağan Genel Kurul 24 Nisan 2012 tarihinde gerçekleştirilmiş olup, 2011 yılına ait 123.378.926 TL'lik net dönem karının dağıtım kayıtları bilanço tarihi itibarıyla yapılmamış olup, Geçmiş Yıl Karlarında artış olarak görünmektedir.

#### Yabancı para çevrim farkları

UMS 21 "Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkileri"ne göre konsolidasyonda Grup'un yabancı ülkelerdeki bağlı ortaklık ve müşterek yönetime tabi işletmelerinin aktif ve pasifleri bilanço günündeki parite ile Türk Lirası'na çevrilir. Gelir ve gider kalemleri ise dönemde gerçekleşen ortalama kurlar ile Türk Lirası'na çevrilir. Kapanış kuru ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları kapsamlı gelir tablosu içerisinde yabancı para çevrim farkları hesabında takip edilmektedir.

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

SPK, 27.01.2010 Tarih ve 02/51 sayılı kararı ile;

Konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabılır kar tutarını, SPK'nın, Seri:XI No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımında herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar vermiştir.

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

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 19. Özkaynaklar(devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yasal kayıtlarındaki konsolide yasal yedekler, olağanüstü yedekler, birikmiş karlar, hisse senedi ihraç primleri ve diğer yedekler aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|--------------|----------------|
| Yasal yedekler                                  | 102.469.321  | 102.469.321    |
| Diğer sermaye yedekleri                         | 37.493.591   | 37.493.591     |
| Olağanüstü yedekler                             | 52.381.138   | 52.381.138     |
| Enflasyon farkından kaynaklanan birikmiş karlar | 68.691.034   | 68.691.034     |
| Hisse senedi ihraç primleri                     | 30.131       | 30.131         |
| Özel fonlar                                     | 37.233.032   | 37.233.032     |

### Kontrol gücü olmayan paylar

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların, ödenmiş çıkarılmış sermaye dahil bütün özkaynak hesap grubu kalemlerinden ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların paylarına isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilanço özkaynak hesap grubunda kontrol gücü olmayan paylar hesap grubu adıyla gösterilir.

### 20. Satışlar ve satışların maliyeti

|                                      | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2011 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Satış gelirleri (Net)</b>         |                          |                          |
| Yurtiçi satışlar                     | 90.826.475               | 111.443.273              |
| Yurtdışı satışlar                    | 54.906.772               | 46.392.655               |
| Diğer gelirler                       | -                        | -                        |
| Diğer indirimler (-)                 | (10.566.167)             | (7.445.783)              |
| Satış iskontoları (-)                | (3.243.747)              | (1.534.965)              |
|                                      | <b>131.923.333</b>       | <b>148.855.180</b>       |
|                                      | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2011 |
| <b>Satışların maliyeti</b>           |                          |                          |
| Direkt hammadde ve malzeme giderleri | (21.587.395)             | (26.889.606)             |
| Direkt işçilik giderleri             | (1.439.334)              | (1.197.435)              |
| İtfa payları ve amortisman giderleri | (9.553.457)              | (8.126.601)              |
| Diğer üretim giderleri               | (86.471.496)             | (88.453.096)             |
| <b>Toplam üretim maliyeti</b>        | <b>(119.051.682)</b>     | <b>(124.666.738)</b>     |

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 20. Satışlar ve satışların maliyeti(devamı)

|   |                      |               |
|---|----------------------|---------------|
| <b>Yarı mamul değişimi</b>              | <b>21.468.597</b>    | 13.356.690    |
| Dönem başı yarı mamul                   | <b>(25.176.974)</b>  | (17.833.749)  |
| Dönem sonu yarı mamul                   | <b>46.645.571</b>    | 31.190.439    |
| <b>Mamul değişimi</b>                   | <b>(5.835.980)</b>   | (1.322.698)   |
| Dönem başı mamul                        | <b>(18.445.617)</b>  | (14.617.197)  |
| Dönem sonu mamul                        | <b>12.609.637</b>    | 13.294.499    |
| <b>Satılan ticari malların maliyeti</b> | <b>(3.345.668)</b>   | (2.653.266)   |
| <b>Toplam</b>                           | <b>(106.764.733)</b> | (115.286.012) |

### 21. Araştırma geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderleri

|                                       | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2012</b> | 01 Ocak-<br>31 Mart 2011 |
|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|
| Genel yönetim giderleri               | <b>(9.751.088)</b>               | (7.333.550)              |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | <b>(972.495)</b>                 | (1.990.736)              |
| Araştırma geliştirme giderleri        | -                                | -                        |
|                                       | <b>(10.723.583)</b>              | (9.324.286)              |
|                                       | <b>1 Ocak -<br/>31 Mart 2012</b> | 01 Ocak-<br>31 Mart 2011 |
| <b>Genel yönetim giderleri</b>        |                                  |                          |
| Personel giderleri                    | <b>(4.251.375)</b>               | (3.448.282)              |
| Amortisman giderleri ve itfa payı     | <b>(281.969)</b>                 | (253.762)                |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler | <b>(1.474.242)</b>               | (303.450)                |
| Kıdem tazminatı                       | <b>(662.071)</b>                 | (329.712)                |
| Seyahat giderleri                     | <b>(299.438)</b>                 | (341.060)                |
| Haberleşme ve ilan gideri             | <b>(155.100)</b>                 | (155.881)                |
| Kira giderleri                        | <b>(254.005)</b>                 | (153.321)                |
| Vergi, resim ve harçlar               | <b>(175.081)</b>                 | (108.350)                |
| Sigorta giderleri                     | <b>(192.729)</b>                 | (139.465)                |
| Bakım onarım giderleri                | <b>(80.590)</b>                  | (30.653)                 |
| Temsil Giderleri                      | <b>(174.249)</b>                 | (36.819)                 |
| Bilgi işlem giderleri                 | <b>(239.848)</b>                 | (270.126)                |
| Diğer çeşitli giderler                | <b>(1.510.392)</b>               | (1.762.669)              |
|                                       | <b>(9.751.088)</b>               | (7.333.550)              |

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibariyle

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 21. Araştırma geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderleri (devamı)

|  | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 | 01 Ocak-<br>31 Mart 2011 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b> |                          |                          |
| Personel giderleri                           | (591.357)                | (833.733)                |
| Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler        | (11.148)                 | (77.708)                 |
| Seyahat giderleri                            | (77.404)                 | (70.429)                 |
| Amortisman giderleri ve itfa payı            | (14.479)                 | (23.814)                 |
| Sigorta gideri                               | (25.378)                 | (5.350)                  |
| Kira gideri                                  | (29.985)                 | (27.549)                 |
| Reklam giderleri                             | (35.626)                 | (14.463)                 |
| Nakliye giderleri                            | (10.816)                 | (20.798)                 |
| Vergi, resim ve harçlar                      | (2.507)                  | (2.170)                  |
| Temsil Giderleri                             | (7.636)                  | (2.137)                  |
| Bakım Onarım                                 | (5.653)                  | (8.317)                  |
| Diğer çeşitli giderler                       | (160.507)                | (904.268)                |
|  | <b>(972.495)</b>         | <b>(1.990.736)</b>       |
|  | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 | 01 Ocak-<br>31 Mart 2011 |
| <b>Araştırma geliştirme giderleri</b>        |                          |                          |
| Personel giderleri                           | -                        | -                        |
|  | -                        | -                        |



## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 22. Niteliklerine göre giderler

|   | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2011 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Amortisman ve itfa payı giderleri</b>    |                          |                          |
| <b>Maddi duran varlıklar</b>                |                          |                          |
| Üretim maliyetleri                          | (9.208.396)              | (8.530.192)              |
| Genel yönetim giderleri                     | (271.785)                | (240.310)                |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri       | (13.955)                 | (22.551)                 |
| <b>Toplam amortisman giderleri (Not 13)</b> | <b>(9.494.136)</b>       | <b>(8.793.053)</b>       |
| <b>Maddi olmayan duran varlıklar</b>        |                          |                          |
| Üretim maliyetleri                          | (345.061)                | (477.481)                |
| Genel yönetim giderleri                     | (10.184)                 | (13.452)                 |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri       | (524)                    | (1.263)                  |
| <b>Toplam itfa payı (Not 14)</b>            | <b>(355.769)</b>         | <b>(492.196)</b>         |
| <b>Personel giderleri</b>                   |                          |                          |
| Maaş ve ücretler                            | (11.415.920)             | (10.631.019)             |
| Kıdem tazminatı karşılık gideri             | (126.609)                | (169.761)                |
| SSK primleri                                | (1.651.716)              | (1.442.784)              |
|   | <b>(13.194.245)</b>      | <b>(12.243.564)</b>      |

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibariyle

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 23. Diğer faaliyetlerden gelir/(giderler)

|   | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2011 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Diğer faaliyet gelirleri</b>                         |                          |                          |
| Atık imha ve uçucu kül geliri                           | 695                      | 347.197                  |
| Kapanan karşılık gelirleri                              | 123.013                  | -                        |
| Sabit kıymet satış karı                                 | 5.872.588                | 27.479                   |
| Kira gelirleri  | 76.474                   | 42.917                   |
| Araştırma ve geliştirme geliri                          | 71.703                   | 103.260                  |
| 6111 Sayılı yasa karşılığı reeskont geliri              | -                        | 558.367                  |
| Diğer   | 544.036                  | 867.390                  |
|   | <b>6.688.509</b>         | <b>1.946.610</b>         |
| <b>Diğer faaliyet giderleri (-)</b>                     |                          |                          |
| Karşılık giderleri                                      | -                        | (15.525)                 |
| Tazminat ve ceza giderleri                              | (308.431)                | (112.043)                |
| Mahkeme ve icra giderleri                               | (10.658)                 | (21.235)                 |
| Yardım ve teberrular                                    | (11.004)                 | (12.938)                 |
| 6111 Sayılı yasadan yararlanan vergi ve ceza gideri (*) | -                        | (3.977.059)              |
| Rekabet Kurulu cezası karşılığı                         | (5.818.512)              | -                        |
| Önceki dönem giderleri                                  | (122.345)                | (93.086)                 |
| Sabit kıymet satış zararı                               | (321)                    | -                        |
| Vergi ve harçlar  | (393.324)                | (449.830)                |
| Diğer   | (721.691)                | (873.979)                |
|   | <b>(7.386.286)</b>       | <b>(5.555.695)</b>       |

(\*) T.C.Maliye Bakanlığı vergi inceleme elemanı tarafından 2001,2002 ve 2003 yılları ile ilgili olarak 2006 Yılında yapılan vergi incelemeleri neticesinde tarh edilen vergi ve kesilen vergi cezalarına ilişkin risklerinin ortadan kaldırılması amacıyla, yapılan bu tarhiyatların kaldırılması için açmış olduğumuz davalardan vazgeçilerek, Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması Hakkındaki 6111 sayılı Kanun hükümlerinden yararlanma amacıyla, 13.04.2011 tarihinde vergi dairesine müracaat edilmiş,başvuru neticesinde, vergi incelemesi sonucunda tarh edilen 9.754.301,-TL vergi ve 12.714.283,-TL ceza için,vergi dairesine ödenecek toplam tutar olup; bu tutar 18 eşit taksitle, 36 ayda ödenecektir.(Not:18)

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 24. Finansal gelirler / (giderler)

|   | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 | 01 Ocak-<br>31 Mart 2011 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Kur farkı geliri                        | 6.754.310                | 20.171.387               |
| Faiz gelirleri                          | 12.993                   | 15.621                   |
| Vade farkı gelirleri                    | 258.926                  | 305.663                  |
| Diğer finansal gelirler                 | 21.120                   | 23.077                   |
| <b>Toplam finansal gelirler</b>         | <b>7.047.349</b>         | <b>20.515.748</b>        |
| Kur farkı gideri                        | (6.926.019)              | (19.738.657)             |
| Faiz giderleri                          | (5.942.961)              | (2.412.865)              |
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü faiz gideri | (285.126)                | (249.555)                |
| Diğer finansal giderler                 | (63.198)                 | (42.741)                 |
| <b>Toplam finansal giderler</b>         | <b>(13.217.304)</b>      | <b>(22.443.818)</b>      |

### 25. Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### Genel bilgi

Grup faaliyetlerini sürdürdüğü ülkelerin vergi yönetmelik ve kanunları dahilinde vergilendirmeye tabidir.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %20'dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

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

Şirket'in Kasım 2007'de yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımını Hakkında Genel Tebliğ" (Seri no:1) kapsamında gerekli olan raporlamaları, kurumlar vergisi beyannamesi verilmesi süresine kadar hazırlaması gerekmektedir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

#### 25. Vergi varlık ve yükümlülükleri(devamı)

|   | 31 Mart 2012       | 31 Aralık 2011     |
|---|--------------------|--------------------|
| Cari yıl kurumlar vergisi                       | (2.418.214)        | (30.442.850)       |
| Dönem içinde peşin ödenen vergi                 | -                  | 27.116.165         |
| <b>Dönem karı vergi (yükümlülüğü) / varlığı</b> | <b>(2.418.214)</b> | <b>(3.326.685)</b> |

Vergi giderlerinin ana bileşenleri aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Mart 2012     | 31 Mart 2011       |
|---|------------------|--------------------|
| <b>Konsolide gelir tablosu</b>                                  |                  |                    |
| Cari dönem kurumlar vergisi                                     | (2.418.214)      | (4.501.702)        |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)                              | 1.685.192        | 151.607            |
| <b>Konsolide gelir tablosuna yansıtılan toplam vergi gideri</b> | <b>(733.022)</b> | <b>(4.350.095)</b> |

#### Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri

Grup'un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|  | Ertelenmiş Vergi Varlıkları |                | Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri |                | Net          |                |
|--|-----------------------------|----------------|---------------------------------|----------------|--------------|----------------|
|  | 31 Mart 2012                | 31 Aralık 2011 | 31 Mart 2012                    | 31 Aralık 2011 | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011 |
| Maddi duran varlık üzerindeki geçici farklar                   | 2.737.952                   | 2.600.704      | (512.321)                       | (515.216)      | 2.225.631    | 2.085.488      |
| Maddi olmayan varlıklar üzerindeki geçici farklar              | -                           | -              | (2.350.627)                     | (2.421.157)    | (2.350.627)  | (2.421.157)    |
| Şerefiye   | -                           | -              | (24.460.503)                    | (24.417.563)   | (24.460.503) | (24.417.563)   |
| Stoklar  | -                           | -              | (134.815)                       | (505.808)      | (134.815)    | (505.808)      |
| Satılmaya hazır iştirak değerlemesi                            | -                           | -              | (8.161.503)                     | (5.749.660)    | (8.161.503)  | (5.749.660)    |
| Kdem tazminatı karşılıkları                                    | 2.437.515                   | 2.353.512      | -                               | -              | 2.437.515    | 2.353.512      |
| Kdem teşvik primi karşılığı                                    | 146.598                     | 93.173         | -                               | -              | 146.598      | 93.173         |
| Alacak, Borç ve Kredilerin indirgenmiş değerlerinden taşınması | 90.533                      | 182.926        | (40.372)                        | (48.317)       | 50.161       | 134.610        |
| Kullanılmamış izin ücreti karşılığı                            | 393.485                     | 342.353        | -                               | -              | 393.485      | 342.353        |
| Dava karşılığı   | 1.725.766                   | 582.692        | -                               | -              | 1.725.766    | 582.692        |
| Maden Sahaları Rehabilitasyonu Gider Karşılığı                 | 469.340                     | 469.340        | -                               | -              | 469.340      | 469.340        |
| Diğer geçici farklar, net                                      | 2.463.053                   | 2.608.283      | (117.248)                       | (162.773)      | 2.345.806    | 2.445.510      |
|  | 10.464.242                  | 9.232.983      | (35.777.388)                    | (33.820.494)   | (25.313.145) | (24.587.511)   |

Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|   | 31 Mart 2012      | 31 Mart 2011      |
|---|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak bakiyesi   | 24.587.511        | 24.868.849        |
| Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi gideri / geliri | (1.685.192)       | (151.607)         |
| Özkaynak tablosuna kaydedilen (*)                           | 2.410.826         | (682.009)         |
| Bağlı ortaklık alım etkisi                                  | -                 | -                 |
| <b>Net bakiye</b>   | <b>25.313.145</b> | <b>24.035.233</b> |

(\*) Grup'un, 18 Ocak 2010 tarihinde, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin, %1,056 oranındaki elde etmiş olduğu hisselerinin (not 7), 31 Mart 2012 tarihi itibariyle piyasa fiyatı ile değerlendirilmesi neticesinde oluşan ertelenmiş vergi etkisi olup, özkaynaktaki muhasebeleştirilmiştir.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibariyle

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 25. Vergi varlık ve yükümlülükleri(devamı)

Vergi öncesi kar'a yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide gelir tablosunda gösterilen kurumlar vergisi gideri arasındaki mutabakat:

|   | 31 Mart 2012     | 31 Mart 2011       |
|---|------------------|--------------------|
| Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi kar                | 7.953.751        | 19.601.387         |
| Geçerli olan yasal kurumlar vergisi oranı %20             | (1.590.750)      | (3.920.277)        |
| Vergiden istisna gelirlerin etkisi                        | 921.077          | 667.006            |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş.gelen karın etkisi | 25.410           | 58.758             |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler                          | (501.194)        | (358.976)          |
| Diğer   | 412.436          | (796.606)          |
|   | <b>(733.022)</b> | <b>(4.350.095)</b> |

### 26. Hisse başına kazanç

Hisse başına kar, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Hisse başına kar:

|  | 31 Mart 2012   | 31 Mart 2011   |
|--|----------------|----------------|
| Sürdürülen faaliyetlerden net dönem karı     | 7.220.729      | 15.251.292     |
| Nominal değeri 1 Kr'dan ortalama hisse adedi | 13.508.444.200 | 13.508.444.200 |
| Devam eden faaliyetlerden hisse başına kar   | 0,0005         | 0,0011         |

### Dağıtılan hisse başına kar payı:

2010 Yılı karından 2011 yılında dağıtılan hisse başına temettü tutarları aşağıdaki gibidir.

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Dağıtılan temettü tutarı            | 94.829.278     |
| Ağırlıklı Ortalama Hisse Sayısı     | 13.508.444.200 |
| Hisse başına dağıtılan temettü (Kr) | 0,00702        |

Finansal tabloların hazırlandığı tarih itibariyle ve bu konsolide finansal tabloların tamamlanmasından önce, çıkarılan veya çıkarılacak olan adi hisse senetleri yoktur.

### 27. İlişkili taraf açıklamaları

Bir şirketin ilişkili şirket olarak tanımlanması, şirketlerden birinin diğeri üzerinde kontrol gücüne sahip olması veya ilgili şirketin finansal ve idari kararlarını oluşturmasında önemli bir etkisi olmasına bağlı olarak belirlenmektedir. Grup, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. tarafından kontrol edilmektedir. Konsolide finansal tablolar için müşterek yönetime tabi ortaklık CSN'nin diğeri ortağı ve Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. hissedar şirketleri ve finansal varlıklar ve onların iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ile diğeri Sabancı Grubu şirketlerinin bakiyeleri ayrı kalemler olarak gösterilmiş ve bu şirketler ve Grup'un üst düzey yöneticileri ilişkili taraflar olarak adlandırılmıştır.Şirket, faaliyetleri esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapmaktadır.31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait bu kuruluşlarla yapılan işlem tutarları ve bakiyeleri ana hatlarıyla şöyledir:

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

#### 27. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

|  | İlişkili taraflardan alacaklar |                | İlişkili taraflara borçlar |                       |        |               |
|--|--------------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------|--------|---------------|
|  | 31 Mart 2012                   | 31 Aralık 2011 | 31 Mart 2012               | 31 Aralık 2011        |        |               |
| <b>Ortaklar</b>  |                                |                |                            |                       |        |               |
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.   | -                              | -              | 118.120                    | 16.756                |        |               |
| Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.   | -                              | -              | 1.602.708                  | 920.610               |        |               |
| <b>Diğer</b>   |                                |                |                            |                       |        |               |
| Bimsa Ulusl. İş Bilgi ve Yön.Sistemleri A.Ş.   | -                              | -              | 13.738                     | 126.944               |        |               |
| Avıvasa Emeklilik A.Ş.   | -                              | 579            | 59.828                     |                       |        |               |
| Aksigorta A.Ş.   | -                              | -              | 1.973.409                  | 54.781                |        |               |
| Enerjisa A.Ş.  | -                              | -              | 4.582.375                  | 4.321.317             |        |               |
| Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.  | -                              | -              | 139.493                    | 165.510               |        |               |
| Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San.ve Tic A.Ş.   | -                              | -              | -                          | 37.874                |        |               |
| Diğer  | -                              | -              | -                          | 13.806                |        |               |
| <b>Toplam (*)</b>  | -                              | 579            | <b>8.489.671</b>           | <b>5.657.598</b>      |        |               |
| Ortaklara borçlar (**) (Not:10-b)  |                                |                | 413.442                    | 412.068               |        |               |
|  |                                |                | <b>413.442</b>             | <b>412.068</b>        |        |               |
|  |                                |                | <b>31 Mart 2012</b>        | <b>31 Aralık 2011</b> |        |               |
| <b>Banka bakiyeleri - Diğer</b>  |                                |                |                            |                       |        |               |
| Akbank T.A.Ş.  |                                |                | 15.544.163                 | 5.435.508             |        |               |
|  |                                |                | <b>15.544.163</b>          | <b>4.376.523</b>      |        |               |
| <b>Banka kredileri - Diğer</b>   |                                |                |                            |                       |        |               |
| Akbank T.A.Ş.  |                                |                | 94.098.935                 | 57.514.918            |        |               |
| <b>Finansal kiralama - Diğer</b>   |                                |                |                            |                       |        |               |
| Akleasing  |                                |                | 1.256.542                  | 1.904.891             |        |               |
| (*) Kısa vadeli ticari alacaklar/borçlar hesapları içerisinde gösterilmiş olup, teminatsızdır. |                                |                |                            |                       |        |               |
| (**) Bu tutarın tamamı temettü borçlarından oluşmaktadır.                                      |                                |                |                            |                       |        |               |
| <b>İlişkili taraflara satışlar</b>   |                                |                |                            |                       |        |               |
|  | 01 Ocak - 31 Mart 2012         |                |                            | 1 Ocak - 31 Mart 2011 |        |               |
|  | Mamul                          | Hizmet         | Diğer(*)                   | Mamul                 | Hizmet | Diğer(*)      |
| <b>Ortaklar</b>  |                                |                |                            |                       |        |               |
| Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.   | -                              | -              | 0                          | -                     | -      | 28.576        |
|  | -                              | -              | 0                          | -                     | -      |               |
| <b>Diğer</b>   |                                |                |                            |                       |        |               |
| Temsa Global A.Ş.  | -                              | -              | 0                          | -                     | -      | 2.266         |
| Aksigorta A.Ş.   | -                              | -              | 5.704                      | -                     | -      | 0             |
| Enerjisa A.Ş.  | -                              | -              | -                          | -                     | -      | <b>920,00</b> |
| Diğer  | -                              | -              | -                          | -                     | -      | 715           |
|  | -                              | -              | <b>5.704</b>               | -                     | -      | <b>32.477</b> |

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

#### 27. İlişkili taraf açıklamaları(devamı)

| İlişkili taraflardan alımlar                 | 01 Ocak - 31 Mart 2012 |                  |               | 1 Ocak - 31 Mart 2011 |                     |                    |
|--|------------------------|------------------|---------------|-----------------------|---------------------|--------------------|
|  | Mamul                  | Hizmet           | Diğer         | Mamul                 | Hizmet              | Diğer              |
| <b>Ortaklar</b>                              |                        |                  |               |                       |                     |                    |
| Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.       | 2.982.514              | -                | 14.927        | 926.310               | -                   | 15.305             |
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.               | -                      | 124.754          | -             | -                     | 191                 | -                  |
| <b>Diğer</b>                                 |                        |                  |               |                       |                     |                    |
| Enerjisa A.Ş.                                | 8.646.736              | -                | -             | 8.697.030             | -                   | -                  |
| Aksigorta A.Ş.                               | -                      | 3.445.049        | -             | -                     | 2.937.210           | -                  |
| Bimsa Ulusal İş Bilgi ve Yön.Sistemleri A.Ş. | -                      | 484.438          | -             | -                     | 291.127             | -                  |
| Avıvasa Emeklilik A.Ş.                       | -                      | 161.967          | -             | -                     | 147.263             | -                  |
| Olmuksa A.Ş.                                 | 7.990                  | -                | -             | 11.580                | -                   | -                  |
| Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.                | 204.962                | -                | -             | 334.178               | -                   | -                  |
| Diğer  | -                      | -                | -             | 20.420                | -                   | -                  |
|  | <b>11.842.202</b>      | <b>4.216.208</b> | <b>14.927</b> | <b>9.989.518</b>      | <b>3.375.791</b>    | <b>15.305</b>      |
|  |                        |                  |               | <b>1 Ocak -</b>       | <b>1 Ocak -</b>     |                    |
|  |                        |                  |               | <b>31 Mart 2012</b>   | <b>31 Mart 2011</b> |                    |
| <b>İlişkili şirketlerden faiz gelirleri</b>  |                        |                  |               |                       |                     |                    |
| Akbank T.A.Ş.                                |                        |                  |               | -                     |                     | 22.505             |
| <b>İlişkili şirketlerden faiz giderleri</b>  |                        |                  |               |                       |                     |                    |
| Akbank                                       |                        |                  |               | <b>(1.687.856)</b>    |                     | <b>(2.092.792)</b> |

(\*) Ağırlıklı olarak atık imha gelirlerinden oluşmaktadır.

#### Üst yönetim kadrosuna yapılan ödemeler

Cari dönemde ,Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere, cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 1.044.598 TL (31 Mart 2011 – 1.758.967 TL) olup, ödenen ücretler 998.527 TL (31 Mart 2011- 1.721.270 TL), Sosyal Güvenlik Kurumu'na ödenen primler 46.070 TL (31 Mart 2011 - 37.697 TL) 'dir. Üst yönetim kadrosuna 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 dönemlerinde kıdem tazminatı ödemesi yapılmamıştır.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 28. Finansal risk yönetimi ve politikaları

#### Finansal risk faktörleri

Grup'un başlıca finansal enstrümanları, banka kredileri, nakit ve kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Finansal enstrümanların asıl kullanım amacı Grup operasyonları için fon artırımını sağlamak ve faiz oranı riskinden korunmaktır. Grup, operasyonlarından direkt olarak kaynaklanan ticari alacaklar ve borçlar gibi çeşitli diğer finansal varlıklara ve yükümlülüklerle sahiptir. Grup'un finansal enstrümanlarından kaynaklanan ana riskler, likidite riski, yabancı para riski, faiz riski ve kredi riskidir. Yönetim kurulu aşağıda özetlendiği şekilde bu riskleri izlemek ve yönetmek için gerekli prosedürlerden sorumludur.

#### Yabancı para riski

Yabancı para riski Grup'un elinde ABD Doları ve Euro ve diğer yabancı para varlık ve borçlara sahip olmasından kaynaklanmaktadır. Grup'un ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Grup'un işlevsel para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve Grup'un yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

Grup yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından dolayı oluşan yabancı para riskinden korunmak için yabancı para cinsinden varlıklarını ve borçlarını dengede tutmaktadır.

Aşağıda Grup'un vergi öncesi karının (parasal varlıklar ve yükümlülüklerdeki değişiklikler nedeniyle) ABD doları, Euro ve GBP kurundaki değişime göre pozisyon tablosu sunulmuştur:

|    |  | 31 Mart 2012                                 |             |           |         |
|----|--|--|-------------|-----------|---------|
|    |  | TL karşılığı<br>(fonksiyonel para<br>birimi) | ABD Doları  | EURO      | GBP     |
| 1  | Ticari alacaklar   | 12.395.077                                   | 3.410.543   | 2.671.579 | 9.342   |
|    | - ilişkili taraflardan ticari alacaklar                              | -  | -           | -         | -       |
|    | - diğer ticari alacaklar   | 10.753.924                                   | 3.178.637   | 2.157.014 | 4.992   |
|    | Diğer alacaklar  | -  | -           | -         | -       |
|    | Stoklar verilen sipariş avansları                                    | 1.641.152                                    | 231.906     | 514.565   | 4.350   |
| 2  | Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)             | 10.936.502                                   | 3.881.973   | 1.713.057 | 132     |
| 3  | Dönen varlıklar (1+2)  | 23.331.579                                   | 7.292.516   | 4.384.636 | 9.474   |
| 4  | Ticari borçlar   | 14.207.727                                   | 7.333.271   | 509.359   | 431     |
|    | - ilişkili taraflara borçlar   | -  | -           | -         | -       |
|    | - diğer ticari borçlar   | 13.504.633                                   | 6.972.806   | 482.303   | 431     |
|    | Alınan avanslar  | 703.094                                      | 360.465     | 27.056    | -       |
|    | Borç karşılıkları  | -  | -           | -         | -       |
|    | Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                      | -  | -           | -         | -       |
| 5  | Finansal yükümlülükler   | 2.491.975                                    | 704.138     | 525.528   | -       |
|    | Kısa vadeli finansal borçlar   | 342.213                                      | 189.285     | 2.802     | -       |
|    | Uzun vadeli finansal borçları n kısa vadeli kısmı                    | 912.783                                      | 514.853     | -         | -       |
|    | Diğer finansal yükümlülükler   | 1.236.979                                    | -           | 522.726   | -       |
| 6  | Kısa vadeli yükümlülükler (4+5)                                      | 16.699.702                                   | 8.037.409   | 1.034.887 | 431     |
| 7  | Ticari borçlar   | -  | -           | -         | -       |
| 8  | Finansal yükümlülükler   | 1.476.324                                    | 832.717     | -         | -       |
| 9  | Uzun vadeli yükümlülükler (7+8)                                      | 1.476.324                                    | 832.717     | -         | -       |
| 10 | Toplam yükümlülükler (6+9)   | 18.176.026                                   | 8.870.126   | 1.034.887 | 431     |
| 11 | Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu(3-10)                   | 5.155.553                                    | (1.577.610) | 3.349.749 | 9.043   |
| 12 | Parasal kalemler net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (3-10) | 5.155.553                                    | (1.577.610) | 3.349.749 | 9.043   |
| 13 | İhracat  | 42.448.834                                   | 13.511.280  | 7.491.096 | 270.651 |
| 14 | İthalat  | 13.958.193                                   | 5.969.262   | 1.426.339 | -       |



# Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

## 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 28. Finansal risk yönetimi ve politikaları (devamı)

|    |   | 31 Aralık 2011                               |             |            |         |
|----|---|--|-------------|------------|---------|
|    |   | TL karşılığı<br>(fonksiyonel para<br>birimi) | ABD Doları  | EURO       | GBP     |
| 1  | Ticari alacaklar  | 6.303.691                                    | 1.387.728   | 1.501.646  | 4.350   |
|    | - ilişkili taraflardan ticari alacaklar                               | -  | -           | -          | -       |
|    | - diğer ticari alacaklar  | 4.784.294                                    | 1.217.895   | 1.016.373  | -       |
|    | Diğer alacaklar   | -  | -           | -          | -       |
|    | Stoklar verilen sipariş avansları                                     | 1.519.397                                    | 169.833     | 485.273    | 4.350   |
| 2  | Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)              | 2.892.937                                    | 519.541     | 752.172    | 25.169  |
| 3  | Dönen varlıklar (1+2)   | 9.196.628                                    | 1.907.269   | 2.253.818  | 29.519  |
| 4  | Ticari borçlar  | 18.244.620                                   | 7.503.569   | 1.629.328  | 30.640  |
|    | - ilişkili taraflara borçlar  | -  | -           | -          | -       |
|    | - diğer ticari borçlar  | 17.596.263                                   | 7.202.615   | 1.596.639  | 30.640  |
|    | Alınan avanslar   | 648.357                                      | 300.954     | 32.689     | -       |
|    | Borç karşılıkları   | -  | -           | -          | -       |
|    | Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                       | -  | -           | -          | -       |
| 5  | Finansal yükümlülükler  | 3.764.720                                    | 980.984     | 782.281    | -       |
|    | Kısa vadeli finansal borçlar  | 947.046                                      | 497.749     | 2.802      | -       |
|    | Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısmı                      | 912.783                                      | 483.235     | -          | -       |
|    | Diğer finansal yükümlülükler  | 1.904.891                                    | -           | 779.479    | -       |
| 6  | Kısa vadeli yükümlülükler (4+5)                                       | 22.009.340                                   | 8.484.553   | 2.411.609  | 30.640  |
| 7  | Ticari borçlar  | -  | -           | -          | -       |
| 8  | Finansal yükümlülükler  | 1.476.325                                    | 781.579     | -          | -       |
| 9  | Uzun vadeli yükümlülükler (7+8)                                       | 1.476.325                                    | 781.579     | -          | -       |
| 10 | Toplam yükümlülükler (6+9)  | 23.485.665                                   | 9.266.132   | 2.411.609  | 30.640  |
| 11 | Net yabancı para varlık, yükümlülük pozisyonu (3-10)                  | (14.289.037)                                 | (7.358.863) | (157.791)  | (1.121) |
| 12 | Parasal kalemler net yabancı para varlığı yükümlülük pozisyonu (3-10) | (14.289.037)                                 | (7.358.863) | (157.791)  | (1.121) |
| 13 | İhracat   | 163.252.774                                  | 50.887.892  | 26.365.495 | 925.142 |
| 14 | İthalat   | 117.879.818                                  | 53.825.404  | 6.632.708  | -       |

Grup ileride doğacak işlemlere bağlı döviz kuru dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerden korunma amacıyla nakit akış riskinden korunmak için 9 ayı aşmayan vadelerde vadeli alım /satım sözleşmeleri düzenlemektedir. Aşağıdaki tablo, rapor tarihi itibariyle gerçekleşmemiş olan vadeli döviz alım /satım sözleşmelerinin detayını vermektedir.

| 31 Mart 2012                   |            |              |                |
|--------------------------------|------------|--------------|----------------|
| Gerçekleşmemiş alım sözleşmesi | Sözleşme   | Gerçeğe      | Gerçekleşmemiş |
|                                | Değeri     | Uygun değeri | Kar            |
|                                | TL         | TL           | TL             |
| ABD Doları satımı              |            |              |                |
| 3-12 ayları                    | 23.093.000 | 23.679.238   | 586.238        |

| 31 Aralık 2011                 |            |              |                |
|--------------------------------|------------|--------------|----------------|
| Gerçekleşmemiş alım sözleşmesi | Sözleşme   | Gerçeğe      | Gerçekleşmemiş |
|                                | Değeri     | Uygun değeri | Kar            |
|                                | TL         | TL           | TL             |
| ABD Doları alımı               |            |              |                |
| 3-12 ayları                    | 30.226.933 | 31.040.798   | 813.865        |

31 Mart 2012 tarihi itibariyle vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden oluşan ve finansman gelir/giderinde muhasebeleştirilen gerçekleşmemiş kar / zarar (net) 586.238 TL'dir ( 31 Mart 2011 – 945.493 TL).

Aşağıdaki tablolarda, TL'deki %10 oranındaki bir değer kaybının, vergi öncesi kar seviyesinde etkisi gösterilmektedir:

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

### 31 Mart 2012 tarihi itibariyle Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

#### 28. Finansal risk yönetimi ve politikaları (devamı)

##### 31 Mart 2012 itibari ile

|   | Kar/(zarar)                     |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|   | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| <b>ABD \$'nın TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde</b>    |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD \$ Net varlık yükümlülüğü                                  | (279.694)                       | 279.694                          | -                               | -                                |
| 2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)                             |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 3- ABD \$ Net etki  | (279.694)                       | 279.694                          | -                               | -                                |
| <b>Euro nun TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde</b>      |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- Euro Net varlık yükümlülüğü                                    | 792.684                         | (792.684)                        | -                               | -                                |
| 2- Euro riskinden korunan kısım (-)                               |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 3- Euro Net etki  | 792.684                         | (792.684)                        | -                               | -                                |
| <b>Sterlin'in TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde</b>    |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- Diğer döviz Net varlık yükümlülüğü                             | 2.565                           | (2.565)                          | -                               | -                                |
| 2- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)                        |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 3- Diğer döviz Net etki   | 2.565                           | (2.565)                          | -                               | -                                |
| <b>Japon yeninin TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde</b> |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- Diğer döviz Net varlık yükümlülüğü                             | -                               | -                                | -                               | -                                |
| 2- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)                        | -                               | -                                | -                               | -                                |
| 3- Diğer döviz Net etki   | -                               | -                                | -                               | -                                |

##### 31 Aralık 2011 itibari ile

|  | Kar/(zarar)                     |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|  | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| <b>ABD \$'nın TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde</b>    |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- ABD \$ Net varlık yükümlülüğü                                 | (1.390.016)                     | 1.390.016                        | -                               | -                                |
| 2- ABD \$ riskinden korunan kısım (-)                            |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 3- ABD \$ Net etki   | (1.390.016)                     | 1.390.016                        | -                               | -                                |
| <b>Euro nun TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde</b>     |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- Euro Net varlık yükümlülüğü                                   | (38.561)                        | 38.561                           | -                               | -                                |
| 2- Euro riskinden korunan kısım (-)                              |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 3- Euro Net etki   | (38.561)                        | 38.561                           | -                               | -                                |
| <b>Sterlin'in TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde</b>   |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- Diğer döviz Net varlık yükümlülüğü                            | (327)                           | 327                              | -                               | -                                |
| 2- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)                       |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 3- Diğer döviz Net etki  | (327)                           | 327                              | -                               | -                                |
| <b>Japon yeninin TL karşısında %10 değerlendirilmesi halinde</b> |                                 |                                  |                                 |                                  |
| 1- Diğer döviz Net varlık yükümlülüğü                            | -                               | -                                | -                               | -                                |
| 2- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)                       | -                               | -                                | -                               | -                                |
| 3- Diğer döviz Net etki  | -                               | -                                | -                               | -                                |

#### Faiz oranı riski

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Şirket bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetmektedir.

|   | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|--------------|----------------|
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |              |                |
| Finansal yükümlülükler                  | 31.177.440   | 34.635.405     |

Aşağıdaki tabloda faiz oranlarındaki 0,005'lik ilave bir artışın, vergi öncesi kar seviyesinde, değişken faizli krediler üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 28. Finansal risk yönetimi ve politikaları (devamı)

|  | Vergi öncesi kar/(zarar) |                |
|--|--------------------------|----------------|
|  | 31 Mart 2012             | 31 Aralık 2011 |
| ABD Doları ve EUR faizin 0,005 yüksek gerçekleşmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması halinde |                          |                |
| 1- ABD Doları risk tutarı  | -                        | -              |
| 2- Riskten korunan kısım (-)   |                          |                |
| Net etki   | -                        | -              |
| 1-EUR Risk tutarı  | (155.887)                | (173.177)      |
| 2-Riskten korunma  |                          |                |
| Net etki   | (155.887)                | (173.177)      |

#### Kredi riski

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

Grup kredi riskini, satış faaliyetlerini geniş bir alana yayarak belli bir sektör veya bölgedeki şahıslar veya gruplar üzerinde istenmeyen yoğunlaşmalardan kaçınarak yönetmeye çalışmaktadır.

Grup ayrıca gerekli gördüğü durumlarda müşterilerinden teminat almaktadır. Şirket'in maksimum kredi risk tutarı konsolide finansal tablolarda taşımakta olduğu finansal varlıkların taşınan değeri kadardır.

| 31 Mart 2012 itibarı ile  | Ticari alacaklar |             | Alacaklar      |             | Mevduatlar           |                |               | Diğer |
|---|------------------|-------------|----------------|-------------|----------------------|----------------|---------------|-------|
|   | İlişkili taraf   | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | Bankadaki mevduatlar | Diğer taraflar | Türev araçlar |       |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalmış azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)  | 0                | 143.231.545 | -              | 647.430     | 15.544.163           | 8.964.153      | -             | -     |
| Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı  |                  | 79.494.332  |                |             |                      |                |               |       |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri   | 0                | 121.332.285 | -              | 647.430     | 15.544.163           | 8.964.153      | -             | -     |
| B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -           | -              | -           | -                    | -              | -             | -     |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri  | -                | 21.689.657  | -              | -           | -                    | -              | -             | -     |
| -Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                | 12.393.210  | -              | -           | -                    | -              | -             | -     |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri  | -                | 209.603     | -              | -           | -                    | -              | -             | -     |
| -Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                | 2.494.991   | -              | -           | -                    | -              | -             | -     |
| -Değer düşüklüğü (-)  | -                | (2.285.388) | -              | -           | -                    | -              | -             | -     |
| -Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | -           | -              | -           | -                    | -              | -             | -     |
| -Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                | -           | -              | -           | -                    | -              | -             | -     |
| -Değer düşüklüğü (-)  | -                | -           | -              | -           | -                    | -              | -             | -     |
| -Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                | 209.603     | -              | -           | -                    | -              | -             | -     |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar   | -                | -           | -              | -           | -                    | -              | -             | -     |

- (1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır. Teminatın ilgili riski karşılayan kısmı kadar dikkate alınmıştır.
- (3) Bu müşteriler ile ilgili olarak geçmişte tahsilat problemi yaşanmamıştır.

# Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

## 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı) (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 28. Finansal risk yönetimi ve politikaları (devamı)

| 31 Aralık 2011 itibarı ile  | Ticari alacaklar |             | Alacaklar       |             | Mevduatlar           |             | Türev araçlar | Diğer |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|-------------|---------------|-------|
|   | İlişkili taraf   | Diğer taraf | Diğer alacaklar | Diğer taraf | Bankadaki mevduatlar | Diğer taraf |               |       |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)   | 579              | 145.034.574 | -               | 1.079.384   | 5.435.508            | 5.796.098   | -             | -     |
| Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                | 96.314.721  | -               | -           | -                    | -           | -             | -     |
| A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri   | 579              | 124.983.887 | -               | 1.079.384   | 5.435.508            | 5.796.098   | -             | -     |
| B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -             | -     |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri  | 0                | 19.845.963  | -               | -           | -                    | -           | -             | -     |
| - Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | 11.862.622  | -               | -           | -                    | -           | -             | -     |
| D. Değer düşüklüğüne uğramayan varlıkların net defter Değerleri   | 0                | 204.724     | -               | -           | -                    | -           | -             | -     |
| -Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                | 2.523.788   | -               | -           | -                    | -           | -             | -     |
| -Değer düşüklüğü (-)  | -                | (2.319.064) | -               | -           | -                    | -           | -             | -     |
| -Net değerlerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı  | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -             | -     |
| -Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)   | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -             | -     |
| -Değer düşüklüğü (-)  | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -             | -     |
| -Net değerlerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                | 204.724     | -               | -           | -                    | -           | -             | -     |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar   | -                | -           | -               | -           | -                    | -           | -             | -     |

- (1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır. Teminatın ilgili riski karşılayan kısmı kadar dikkate alınmıştır.
- (3) Bu müşteriler ile ilgili olarak geçmişte tahsilat problemi yaşanmamıştır. .

### Likidite riski

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

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerinin vadelerine göre kırılımı bilanço tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir.

| 31 Mart 2012 itibarıyla                 | Defter değeri        | Sözleşme uyarınca nakit | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---|----------------------|-------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
|   |                      | çıkışlar toplamı        | (I+II+III+IV)    |                    |                     |                    |
| <b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>        | <b>Defter değeri</b> | <b>(I+II+III+IV)</b>    |                  |                    |                     |                    |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler    |                      |                         |                  |                    |                     |                    |
| Banka kredileri ve finansal k. borçları | 265.962.848          | 280.976.520             | 178.648.261      | 21.845.562         | 76.040.222          | 4.442.475          |
| Ticari borçlar                          | 82.502.771           | 82.704.629              | 82.704.629       | -                  | -                   | -                  |
| Diğer borçlar                           | 8.105.032            | 8.105.032               | 8.105.032        | -                  | -                   | -                  |
| 31 Aralık 2011 itibarıyla               |                      |                         |                  |                    |                     |                    |
|   |                      | Sözleşme uyarınca nakit | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|   |                      | çıkışlar toplamı        |                  |                    |                     |                    |
| <b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>        | <b>Defter değeri</b> | <b>(I+II+III+IV)</b>    |                  |                    |                     |                    |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler    |                      |                         |                  |                    |                     |                    |
| Banka kredileri ve finansal k. borçları | 236.882.512          | 251.464.045             | 61.215.381       | 90.121.787         | 93.605.488          | 6.521.389          |
| Ticari borçlar                          | 86.660.113           | 86.944.976              | 86.944.976       | -                  | -                   | -                  |
| Diğer borçlar                           | 7.019.859            | 7.019.859               | 7.019.859        | -                  | -                   | -                  |

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 28. Finansal risk yönetimi ve politikaları (devamı)

#### Sermaye yönetimi

Grup, sermayesini bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak operasyonlarından sağladığı nakit ve ticari alacak ve mali ve ticari borçlarının vadelerinin incelenmesi yoluyla yönetmektedir. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup'un üst yönetimi tarafından değerlendirilir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Grup, üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Şirket sermaye yönetiminde, sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur.

|   | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|--------------|----------------|
| Toplam borçlar                                | 265.962.848  | 236.882.512    |
| Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 6) | (26.100.208) | (13.444.392)   |
| Net borç                                      | 239.862.640  | 223.438.120    |
| Toplam özkaynaklar                            | 935.265.680  | 861.937.357    |
| Net borç/özkaynaklar                          | %26          | %26            |

### 29. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Fakat piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirketin cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir.

Finansal tablolarda maliyet veya etkin faiz yöntemi ile hesaplanan iskonto edilmiş maliyet ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri:

**Finansal varlıklar** - Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit eşdeğeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

**Finansal yükümlülükler** - Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Uzun vadeli değişken faizli banka kredilerinin faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için bu kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Uzun vadeli sabit faizli banka kredilerinin, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan sabit faiz oranı ile değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değerinin taşınan değere yakın olacağı düşünülmektedir. Kısa vadeli kredilerin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

#### Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

## Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla

Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 29. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar) (devamı)

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in gerçeğe uygun değer ile takip ettiği finansal varlık ve yükümlülüklerin hiyerarşi tablosu aşağıdaki gibidir :

| 31 Mart 2012   | Seviye 1 (*)       | Seviye 2 (**) | Seviye 3 |
|--|--------------------|---------------|----------|
| <b>a) Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar</b> |                    |               |          |
| Finansal yatırımlar                                    |                    |               |          |
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.                         | 163.230.058        | -             | -        |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                | <b>163.230.058</b> |               |          |

| 31 Aralık 2011   | Seviye 1 (*)       | Seviye 2 (**) | Seviye 3 |
|--|--------------------|---------------|----------|
| <b>a) Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar</b> |                    |               |          |
| Finansal yatırımlar                                    |                    |               |          |
| Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.                         | 114.993.207        | -             | -        |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                | <b>114.993.207</b> |               |          |

| 31 Mart 2012         | Seviye 1 (*) | Seviye 2 (**) | Seviye 3 |
|----------------------|--------------|---------------|----------|
| <b>Türev araçlar</b> | -            | 586.238       | -        |

| 31 Aralık 2011 | Seviye 1 (*) | Seviye 2 (**) | Seviye 3 |
|----------------|--------------|---------------|----------|
| Türev araçlar  | -            | 813.865       | -        |

(\*) Bilanço tarihi itibarıyla oluşan piyasa fiyatı ile değerlendirilmiştir.

(\*\*) Gerçeğe uygun değeri, orijinal vadeli kurun, ilgili para birimi için sözleşmenin geri kalan kısmında geçerli olan piyasa faiz oranları referans alınarak hesaplanmıştır.

## **Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Mart 2012 tarihi itibarıyla**

**Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### **30. Bilanço tarihinden sonraki olaylar.**

Grup, % 100 CIMENT FRANÇAIS iştiraki olan PARCIB SAS'ın sahip olduğu Afyon Çimento Sanayii Türk A.Ş.'nin sermayesinin %51'ini temsil eden 153.000.000 adet ve 1.530.000 TL nominal değerli hisselerin tamamının alımına ilişkin hisse devir anlaşmasını 15 Şubat 2012 tarihinde imzalamıştır. Hisse devir anlaşmasına göre PARCIB SAS'ın sahip olduğu 153.000.000 adet hisse için 57.530.000 TL hisse devir bedeli olarak belirlenmiştir. Hisse devir bedeli Türk Lirası olarak pazarlık usulüyle belirlenmiştir.

Rekabet Kurulundan 12 Nisan 2012 tarihinde izin alınmış olup; hisse devir bedelinin ödenmesi hisse devir sözleşmesinde öngörülen diğer işlemlerin yerine getirilmesinden sonra gerçekleştirilecektir.

Hisse devir bedeli, hisse devir sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, kapanış öncesi ve sonrası düzeltmelere tabi olacaktır.