

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

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide  
finansal tablolar ve bağımsız denetim raporu

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

### İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız denetim raporu	
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 - 75

## **BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na

Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunu, konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir bulunuyoruz.

### **Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu**

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

### **Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu**

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

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

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

## **Görüş**

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 21 Mart 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Berkman Özata  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilanço  
(Birim – Türk Lirası (TL))

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
	Dipnot	Geçmiş	Geçmiş
	Referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>294.311.633</b>	<b>247.235.654</b>
Nakit ve nakit benzerleri	6	13.444.392	10.681.165
Ticari alacaklar		145.035.153	124.195.061
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	27	579	3.133
Diğer ticari alacaklar	9-a	145.034.574	124.191.928
Diğer alacaklar	10-a	1.079.384	1.828.087
Stoklar	11	113.896.943	92.824.407
Diğer dönen varlıklar	18-a	20.855.761	17.706.934
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>956.572.852</b>	<b>886.601.146</b>
Diğer alacaklar	10-a	1.558.436	1.057.500
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	7	115.057.685	149.521.837
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	12	118.179.152	93.783.092
Maddi duran varlıklar	13	564.540.633	482.255.188
Maddi olmayan duran varlıklar	14	16.690.657	18.136.992
Şerefiye	15	136.780.304	136.717.579
Ertelenen vergi varlığı	25	2.171.944	1.763.146
Diğer duran varlıklar	18-a	1.594.041	3.365.812
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>1.250.884.485</b>	<b>1.133.836.800</b>

İlişikte 7 ile 75'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilanço  
(Birim – Türk Lirası (TL))

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
	Dipnot	Geçmiş	Geçmiş
	Referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
		<b>266.874.603</b>	188.281.640
Finansal borçlar		<b>157.991.961</b>	87.478.461
Finansal kredilerden borçlar	8	<b>156.087.070</b>	85.435.280
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	8	<b>1.904.891</b>	2.043.181
Ticari borçlar		<b>86.660.113</b>	71.192.231
İlişkili taraflara ticari borçlar	27	<b>5.657.598</b>	5.315.541
Diğer ticari borçlar	9-b	<b>81.002.515</b>	65.876.690
Diğer borçlar	10-b	<b>7.019.859</b>	6.184.518
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	<b>3.326.685</b>	5.741.083
Borç karşılıkları	16	<b>6.877.742</b>	6.297.346
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18-b	<b>4.998.243</b>	11.388.001
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
		<b>122.072.525</b>	65.747.812
Finansal borçlar		<b>78.890.551</b>	26.908.284
Finansal kredilerden borçlar	8	<b>78.890.551</b>	25.311.054
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	8	-	1.597.230
Borç karşılıkları	16	<b>2.442.035</b>	1.780.130
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	17	<b>12.178.383</b>	10.393.076
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	25	<b>26.759.454</b>	26.631.995
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	18-c	<b>1.802.102</b>	34.327
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
		<b>861.937.357</b>	879.807.348
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>			
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>(14.047.775)</b>	35.586.272
Yabancı para çevrim farkları		<b>3.960.268</b>	762.424
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	19	<b>98.248.680</b>	89.441.175
Geçmiş yıllar karları	19	<b>468.628.918</b>	468.597.985
Net dönem karı		<b>123.378.926</b>	103.667.716
<b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>		<b>4.912.251</b>	4.895.687
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>			
		<b>1.250.884.485</b>	1.133.836.800

İlişikte 7 ile 75'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide gelir tablosu  
(Birim – Türk Lirası (TL))

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış gelirleri (net)	20	800.938.697	708.480.015
Satışların maliyeti (-)	20	(594.007.548)	(519.896.312)
<b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR</b>		<b>206.931.149</b>	<b>188.583.703</b>
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	21	(6.028.837)	(7.607.034)
Genel yönetim giderleri (-)	21	(36.105.504)	(37.430.863)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	21	-	(354.055)
Diğer faaliyet gelirleri	23	7.035.326	7.432.900
Diğer faaliyet giderleri (-)	23	(13.086.580)	(9.425.367)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>158.745.554</b>	<b>141.199.284</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar / (zararlarındaki) paylar	12	2.874.595	(4.410.311)
Finansal gelirler (+)	24	165.497.524	78.129.502
Finansman giderleri (-)	24	(171.837.927)	(84.440.152)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>155.279.746</b>	<b>130.478.323</b>
Sürdürülen faaliyetlerden vergi gelir/ (gideri)		(31.884.256)	(27.228.520)
Dönem vergi gideri (-)	25	(30.442.850)	(27.913.316)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	25	(1.441.406)	684.796
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>123.395.490</b>	<b>103.249.803</b>
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>123.395.490</b>	<b>103.249.803</b>
Dönem kar / (zararının) dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		16.564	(417.913)
Ana ortaklık payları		123.378.926	103.667.716
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç (kuruş)	26	0,0091	0,0076

İlişikte 7 ile 75'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosu  
(Birim – Türk Lirası (TL))

		<b>Cari Dönem</b>	Geçmiş Dönem
		<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş</b>	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot Referansları	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>123.395.490</b>	103.249.803
<b>Diğer Kapsamlı Gelir</b>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	19	<b>(49.634.047)</b>	31.265.370
Yabancı para çevrim farkı		<b>3.197.844</b>	921.037
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR / GİDER (VERGİ SONRASI)</b>		<b>(46.436.203)</b>	32.186.407
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / GİDER</b>		<b>76.959.287</b>	135.436.210
<b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı</b>			
Kontrol gücü olmayan paylar		<b>16.564</b>	(417.913)
Ana Ortaklık Payları		<b>76.942.723</b>	135.854.123

İlişikte 7 ile 75'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



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

### 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla 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 2010 bakiyesi</b>	135.084.442	41.741.516	30.131	66.613.728	(158.613)	81.930.480	498.726.307	108.132.777	932.100.768	-	932.100.768
Transferler	-	-	-	-	-	7.510.695	18.760.910	(26.271.605)	-	-	-
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	(81.861.172)	(81.861.172)	-	(81.861.172)
İştirak kısmi bölünme etkisi (Not 12, 19)	-	-	-	(62.292.826)	-	-	(48.889.232)	-	(111.182.058)	-	(111.182.058)
Satın alınan bağlı ortaklıkların etkisi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.313.600	5.313.600
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	103.667.716	103.667.716	(417.913)	103.249.803
Diğer kapsamlı gelir-Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilmesinden elde edilen net kar/zarar	-	-	-	32.815.840	-	-	-	-	32.815.840	-	32.815.840
Diğer kapsamlı gelir-Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilmesinden elde edilen kazancın / zararın vergisi	-	-	-	(1.550.470)	-	-	-	-	(1.550.470)	-	(1.550.470)
Diğer kapsamlı gelir-Yurt dışındaki işletmelerin net varlıklarının çevrimden kaynaklanan kur farkları	-	-	-	-	921.037	-	-	-	921.037	-	921.037
Diğer kapsamlı gelir (Not 19)	-	-	-	<b>31.265.370</b>	<b>921.037</b>	-	-	-	<b>32.186.407</b>	-	<b>32.186.407</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	-	-	-	31.265.370	921.037	-	-	103.667.716	135.854.123	(417.913)	135.436.210
<b>31 Aralık 2010 bakiyesi</b>	135.084.442	41.741.516	30.131	35.586.272	762.424	89.441.175	468.597.985	103.667.716	874.911.661	4.895.687	879.807.348
<b>1 Ocak 2011 bakiyesi</b>	135.084.442	41.741.516	30.131	35.586.272	762.424	89.441.175	468.597.985	103.667.716	874.911.661	4.895.687	879.807.348
Transferler	-	-	-	-	-	8.807.505	30.933	(8.838.438)	-	-	-
Ödenen temettüleri	-	-	-	-	-	-	-	(94.829.278)	(94.829.278)	-	(94.829.278)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	123.378.926	123.378.926	16.564	123.395.490
Diğer kapsamlı gelir-Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilmesinden elde edilen net kar/zarar	-	-	-	(51.356.792)	-	-	-	-	(51.356.792)	-	(51.356.792)
Diğer kapsamlı gelir-Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilmesinden elde edilen kazancın / zararın vergisi	-	-	-	1.722.745	-	-	-	-	1.722.745	-	1.722.745
Diğer kapsamlı gelir-Yurt dışındaki işletmelerin net varlıklarının çevrimden kaynaklanan kur farkları	-	-	-	-	3.197.844	-	-	-	3.197.844	-	3.197.844
Diğer kapsamlı gelir (Not 19)	-	-	-	(49.634.047)	3.197.844	-	-	-	(46.436.203)	-	(46.436.203)
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	-	-	-	(49.634.047)	3.197.844	-	-	123.378.926	76.942.723	16.564	76.959.287
<b>31 Aralık 2011 bakiyesi</b>	135.084.442	41.741.516	30.131	(14.047.775)	3.960.268	98.248.680	468.628.918	123.378.926	857.025.106	4.912.251	861.937.357

İlişikte 7 ile 75'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

### 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide nakit akım tablosu (Birim – Türk Lirası (TL))

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri</b>			
Devam eden faaliyetlerden vergi karşılığı öncesi kar		155.279.746	130.478.323
<b>Net kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit arasındaki mutabakat:</b>			
Amortisman ve itfa payları	13,14, 22	38.593.135	35.304.861
Maddi duran varlık satış karı (net)	23	(957.054)	(37.362)
Kıdem tazminatı karşılığı	17	3.354.268	2.379.133
Kıdem teşvik prim karşılığı		55.006	95.586
İzin ücreti karşılığı	16	209.249	179.637
Faiz gideri	24	14.416.545	10.973.260
Faiz geliri	24	(787.490)	(3.014.419)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın (kar)/zararındaki pay	12	(2.874.595)	4.410.311
Pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç	5	-	(816.792)
Dava karşılıkları	16	418.560	2.198.811
Maden sahası rehabilitasyon gideri karşılığı		609.050	205.440
Gerçekleşmemiş kur farkı giderleri		569.091	192.335
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer (artış)/azalışı	29	(813.865)	805.928
Prim karşılıkları	16	1.810.775	1.390.181
Diğer karşılıklar	16	416.491	116.363
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>		<b>210.298.912</b>	<b>184.861.596</b>
<b>Net işletme sermayesindeki değişim</b>			
Ticari alacaklar ve diğer alacaklar		(20.592.325)	(16.409.054)
Stoklar		(21.072.536)	(27.847.064)
Diğer varlıklar ve diğer yükümlülükler		(4.349.833)	(11.325.471)
Ticari borçlar ve ilişkili taraflara olan borçlar		15.467.882	19.497.980
Ödenen kıdem tazminatı	17	(1.671.980)	(874.717)
Ödenen dava, izin, prim ve kıdem teşvik		(2.221.824)	(906.480)
Gelir vergisi ödemeleri		(32.857.248)	(27.232.203)
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>143.001.048</b>	<b>119.764.587</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:</b>			
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın sermaye artırımına katılım payı		(38.463.750)	-
Maddi duran varlık alımları	13	(110.797.881)	(46.195.261)
Maddi olmayan duran varlık alımları	14	(271.491)	(1.034.023)
Maddi duran varlık satış hasılatı		1.523.319	1.225.127
Alınan faiz		787.490	3.014.419
Bağlı ortaklık alımı nedeniyle net nakit çıkışı	5	-	(7.363.117)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(147.222.313)</b>	<b>(50.352.855)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Temettü ödemeleri		(94.829.278)	(81.861.172)
Alınan kredilerden sağlanan nakit		216.058.649	156.638.175
Ödenen krediler		(101.227.706)	(175.414.251)
Finansal kiralama geri ödemeleri		(2.319.547)	(1.886.772)
Faiz ödemeleri		(10.317.986)	(8.304.329)
<b>Finansman faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) net nakit</b>		<b>7.364.132</b>	<b>(110.828.349)</b>
Nakit ve nakit benzeri varlıklar üzerindeki çevrim farkı		(379.640)	1.008.901
<b>Nakit ve nakit benzeri varlıklardaki net artış/(azalış)</b>		<b>2.763.227</b>	<b>(40.407.716)</b>
Dönem başı itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıklar	6	10.681.165	51.088.881
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>		<b>13.444.392</b>	<b>10.681.165</b>

İlişikte 7 ile 75'inci sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(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 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 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 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Çimsa Cement Free-Zone Limited (Çimsa Cement) (*)	12 Ekim 2005	KKTC	Çimento , satış ve pazarlama	%99,99	%99,99
CIMSAROM Marketing Distributie S.R.L. (Çimsarom) (*)	8 Şubat 2006	Romanya	Çimento , satış ve pazarlama	%99,99	%99,99
Çimsa Cementos Espana, S.A.U. (Cementos Espana,S.A.U.) (*)	7 Temmuz 2006	İspanya	Beyaz çimento pazarına dökme ve ambalajlı çimento satışı	%100	%100
Çimsa Cement Sales North GmbH (**)	27 Haziran 2006	Almanya	Beyaz çimento pazarlama	%50	%50
Çimsa Mersin Serbest Bölge Şubesi (*)	12 Aralık 2007	Mersin	Çimento ihracatı	%100	%100
Regent Place Limited (Regent) (*)	21 Mayıs 2008	İngiliz Virgin Adaları	Finansal yatırım ve holding şirketi	%100	%100
OOO Çimsa Rus CTK (OOO Rusya) (*)	16 Temmuz 2008	Rusya	Beyaz Çimento paketlenme, satış ve pazarlama	%100	%100
Çimsa Adriatico Srl (*)	9 Şubat 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 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(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 21 Mart 2012 tarihinde Çimsa Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul ve belirli düzenleyici kurullar yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren yıl içinde Grup'un ortalama mavi yakalı çalışan sayısı 570 (31 Aralık 2010 – 563), ortalama beyaz yakalı çalışan sayısı 464'tür (31 Aralık 2010 – 424).

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

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

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette buldukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

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

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 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 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)

##### İşlevsel ve sunum para birimi

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 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'nin 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 Yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda 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. Cari yılda Grup, özkaynak değişim tablosunda göstermeyi seçmiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmıştır.

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

Yoktur.

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

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Grup tarafından benimsenerek konsolide finansal tablolarında uygulanmıştır. Standartların cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde materyal bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemlerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilecektir.

UMS 24 *İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar* (2009)

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları devlet bağlantılı kuruluş değildir.

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### 2.2 Yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

UMS 32 (Değişiklikler)  
*Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması*

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Grup'un bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Grup'un cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 14 (Değişiklikler) *Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi*

UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 19 (Değişiklikler) *Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi*

Bu Yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Grup'un bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Grup'un cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### 2.2 Yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

2010, Yıllık İyileştirmeler

(a) ve (b) bölümlerinde daha önce belirtilen UFRS 3 ve UMS 1'e yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### UFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

2010 yılında yayınlanan *UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler*'in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerlendirme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay veren kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. Başka Standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödemeler*'in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlendirilmelidir ('piyasa bazlı ölçüm').

Grup'un bu nitelikte bir işlemi olmadığı için yapılan değişikliklerin konsolide finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olmamıştır.

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

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 12 (Değişiklikler)	<i>Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### **2.2 Yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

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

Grup yönetimi UFRS 7'ye yapılan bu değişikliklerin Grup'un dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Grup diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UFRS 7'ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

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

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- TFRS 9, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.
- TFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. TFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlı muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki TMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

TFRS 9'da yapılan değişiklik ile TFRS 9'un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelenmiştir. Değişiklik öncesi, TFRS 9'un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar" ve TFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar"daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardından, TFRS 9'a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin TFRS 9'u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.



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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### **2.2 Yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

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

Grup yönetimi TFRS 9'un, Grup'un konsolide finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve TFRS 9 uygulamasının Grup'un finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olmayacağı öngörülmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

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

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

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

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

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

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

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### **2.2 Yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

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

Grup yönetimi yukarıda anlatılan beş standardın 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarında uygulanacağını düşünmektedir. Bu beş standardın uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilir. UFRS 11'in uygulanması sonucunda, şu anda oransal konsolidasyon kullanılarak muhasebeleştirilen Grup'un müştereken kontrol edilen işletmesinin muhasebeleştirilmesinde değişiklikler olabilir. UFRS 11 kapsamında müştereken kontrol edilen işletme, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılabilir. Halihazırda Grup yönetimi bu standartların uygulanmasının konsolide finansal tablolar üzerinde yaratacağı etkiyi detaylı olarak değerlendirmemiştir.

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

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13'ün Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 12'ye yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12'ye yapılan değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablolarında herhangi bir düzeltme gerektirmeyeceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz kapsamlı olarak değerlendirmemiştir.

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### **2.2 Yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

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

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, konsolide bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

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

1 Ocak – 31 Aralık 2011 hesap döneminde muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

#### **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.

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibariyle  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### **2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

##### ***Bağlı ortaklıklar (devamı)***

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 ortaklıkları'nın 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.

Grup ile Grup'un müşterek olarak kontrol ettiği işletmeleri arasındaki işlemler neticesinde oluşan gerçekleşmemiş kar ve zararlar, Grup'un müşterek yönetime tabi teşebbüsteki payı oranında elimine edilir.

##### ***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.

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.

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### Stoklar

Stoklar maliyet değeri veya net gerçekleşebilir 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 gerçekleşebilir 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, oluştuğu 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

##### 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.

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### **2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

##### **Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)**

İşletme bünyesinde oluşan geliştirme maliyetleri dışındaki maddi olmayan duran varlıklar aktifleştirilmemekte ve gerçekleştikleri 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 amortismanına tabi 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.

##### **Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması**

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

##### **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 Aralık 2011 tarihi itibariyle  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### Finansal olmayan varlıkların değer düşüklüğü (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

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değerlendirilir.

Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup'un birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür.

Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide gelir tablosundaki kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez.

İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplamasına dahil edilir.

##### İşletme Birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın almaya ilişkin maliyetler genellikle oluştuğu anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, UMS 12 *Gelir Vergisi* ve UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir;
- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları* standardı uyarınca muhasebeleştirilir; ve
- UFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) UFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### İşletme Birleşmeleri (devamı)

Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır. Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve, varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka UFRS standardında belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltbildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Varlık ya da borç olarak sınıflandırılan koşullu bedelin Finansal araç niteliğinde olması ve UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm* standardı kapsamında bulunması durumunda, söz konusu koşullu bedel gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve değişiklikten kaynaklanan kazanç ya da kayıp, kâr veya zararda ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. UMS 39 kapsamında olmayanlar ise, UMS 37 *Karşılıklar* veya diğer uygun UFRS'ler uyarınca muhasebeleştirilir.

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup'un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alım tarihinde (yani Grup'un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve, varsa, ortaya çıkan kazanç/zarar kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Satın alım tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kar/zarara aktarılır.

İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesinin birleşmenin gerçekleştiği raporlama tarihinin sonunda tamamlanamadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanamadığı kalemler için geçici tutarlar raporlar. Bu geçici raporlanan tutarlar, ölçüm döneminde düzeltilir ya da satın alım tarihinde muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde etkisi olabilecek ve bu tarihte ortaya çıkan olaylar ve durumlar ile ilgili olarak elde edilen yeni bilgileri yansıtmak amacıyla fazladan varlık veya yükümlülük muhasebeleştirilir.

1 Ocak 2010 tarihi öncesinde oluşan işletme birleşmeleri, UFRS 3'ün önceki versiyonunda belirlenen muhasebe kuralları uyarınca muhasebeleştirilmiştir.



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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 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.

Oluşan kur farkı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve özkaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilir.

Yurtdışındaki işletmenin elden çıkarılmasında, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş ve özkaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilmiş söz konusu işletmeye ait birikmiş kur farkları, elden çıkarmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp muhasebeleştirildiğinde, özkaynaktan kar veya zarara aktarılabilir (yeniden sınıflandırmaya ilişkin bir düzeltme olarak) yeniden sınıflandırılır.

Yurtdışında bir işletmesi olan bir bağlı ortaklığın kısmen elden çıkarılmasında işletme, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen birikmiş kur farklarının oransal payını, söz konusu yurtdışı işletmedeki kontrol gücü olmayan paylarla yeniden ilişkilendirebilir. Yurtdışındaki işletmenin diğer herhangi bir elden çıkarımında işletme, sadece diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen birikmiş kur farklarının oransal payını, kar veya zararda yeniden sınıflandırır.

Yurtdışındaki işletmenin iktisabında ortaya çıkan şerefiye ve yine bu iktisap sırasında aktif ve pasiflerin defter değerlerine yapılan gerçeğe uygun değer düzeltmeleri, yurtdışındaki işletmenin aktif ve pasifleri olarak dikkate alınır. Bundan dolayı, yurtdışındaki işletmenin geçerli para birimi cinsinden ifade edilirler ve dönem sonu kurundan çevrilirler. Oluşan kur farkları özkaynak altında muhasebeleştirilir.

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

Tarih	TL / ABD Doları	TL / EURO
31 Aralık 2011	1,8889	2,4438
31 Aralık 2010	1,5460	2,0491

##### Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, 2008 yılı ve öncesinde oluştuğu 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 gerçekleştirildiği dönemlerde gider yazılır. Borçlanma maliyetleri faiz ve borçlanmaya bağlı olarak katılan diğer maliyetleri içerir.

Grup genel amaçlı olarak borçlandığında ve bu fonların bir kısmı bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda, aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, Grup'un ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### **2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

##### **Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

###### ***Karşılıklar***

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

##### **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 bazları 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 muhasebeleştirmektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla 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.

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### **2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

##### **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

###### **b) Tanımlanan katkı planları:**

Grup, Sosyal Güvenlik 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**

Grup’a kiralanın 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 kiralanmış varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

#### **Operasyonel kiralama işlemleri**

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

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 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
  - (ii) 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.

##### Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri ideleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir

##### *Malların satışı*

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemlerle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

##### *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 ölçülemediği durumlarda, gelir, katlanılan giderlerin geri kazanılabilecek tutarı kadar kabul edilir.

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### **2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

##### **Hasılat (devamı)**

###### *Faiz*

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

###### *Temettü*

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

##### **Hisse başına kazanç**

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, raporlama dönemi boyunca piyasada 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 sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

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

Tüm finansal varlık alış ve satışları işlem tarihinde, bir başka deyişle Grup'un alımı veya satımı gerçekleştireceğini 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 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (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.

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### 2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### *Finansal varlıklar (devamı)*

###### 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.

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 kalemden 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 teminatlarda 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.

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### **2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

##### ***Finansal varlıklar (devamı)***

##### ***Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)***

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 göz önünde bulundurmaktadır. 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.

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 bilançosuna 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.



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

**31 Aralık 2011 tarihi itibariyle  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### 2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle 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:

- a) 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.
- b) Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibariyle 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 kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibariyle 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. (Not: 16)
- f) Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak 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.

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### **2.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket, cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Aşağıdaki sınıflamaların net kar/zarar etkisi bulunmamaktadır. Sınıflamaların niteliği, nedeni ve tutarları aşağıda açıklanmıştır:

2010 yılında Grup, konsolide gelir tablosunda 2.373.696 TL tutarındaki vergi ve harçlar giderlerini "Diğer olağan gider ve zararlar" içerisinde göstermiştir. Cari yılda, Grup yönetimi, bu giderleri "Genel yönetim giderleri"ne sınıflamıştır. Sınıflama iki dönem arasındaki finansal tablolarda daha uygun bir karşılaştırma imkanı sağlamaktadır. Bu sınıflama sonucunda, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunda "Genel yönetim giderleri" 2.373.696 TL tutarında artmış ve "Diğer olağan gider ve zararlar" aynı tutarda azalmıştır.

### **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 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 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 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2011					
	Çimento	Hazır beton	Dağıtılmamış	Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri (net)	676.195.331	214.543.826	-	(89.800.460)	800.938.697
Satışların maliyeti (-)	(468.097.516)	(215.710.492)	-	89.800.460	(594.007.548)
Brüt kar	208.097.815	(1.166.666)	-	-	206.931.149
Faaliyet giderleri (-)	(34.070.383)	(2.035.121)	(6.028.837)	-	(42.134.341)
Diğer faaliyet gelirleri / giderleri (-), net	(1.847.341)	(226.854)	(3.977.059)	-	(6.051.254)
Faaliyet karı	172.180.091	(3.428.641)	(10.005.896)	-	158.745.554
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar / zararlarındaki payları	-	-	2.874.595	-	2.874.595
Finansal gelirler / giderler (-), net	-	-	(6.340.405)	-	(6.340.403)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	172.180.091	(3.428.641)	(13.471.706)	-	155.279.746
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri, net	-	-	(31.884.254)	-	(31.884.256)
Dönem vergi gideri (-)	-	-	(30.442.848)	-	(30.442.850)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	-	-	(1.441.406)	-	(1.441.406)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	172.180.091	(3.428.641)	(45.355.960)	-	123.395.490
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
Toplam varlıklar	888.687.061	123.636.166	238.561.258	-	1.250.884.485
Bölüm yükümlülükleri	283.401.445	105.545.683	-	-	388.947.128
Dağıtılmamış yükümlülükler	-	-	861.937.357	-	861.937.357
Toplam yükümlülükler	283.401.445	105.545.683	861.937.357	-	1.250.884.485

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

1 Ocak - 31 Aralık 2011					
	Çimento	Hazır beton	Dağıtılmamış	Eliminasyon	Toplam
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)
1 Ocak - 31 Aralık 2010					
	Çimento	Hazır beton	Dağıtılmamış	Eliminasyon	Toplam
Satış gelirleri (net)	589.281.469	206.141.756	-	(86.943.210)	708.480.015
Satışların maliyeti (-)	(399.390.119)	(207.449.403)	-	86.943.210	(519.896.312)
<b>Brüt kar</b>	<b>189.891.350</b>	<b>(1.307.647)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>188.583.703</b>
Faaliyet giderleri (-)	(37.533.564)	(251.354)	(7.607.034)	-	(45.391.952)
Diğer faaliyet gelirleri / giderleri (-), net	(458.081)	(1.534.386)	-	-	(1.992.467)
<b>Faaliyet karı</b>	<b>151.899.705</b>	<b>(3.093.387)</b>	<b>(7.607.034)</b>	<b>-</b>	<b>141.199.284</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar / zararlarındaki payları	-	-	(4.410.311)	-	(4.410.311)
Finansal gelirler / giderler (-), net	-	-	(6.310.650)	-	(6.310.650)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>	<b>151.899.705</b>	<b>(3.093.387)</b>	<b>(18.327.995)</b>	<b>-</b>	<b>130.478.323</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri, net</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(27.228.520)</b>	<b>-</b>	<b>(27.228.520)</b>
Dönem vergi gideri (-)	-	-	(27.913.316)	-	(27.913.316)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	-	-	684.796	-	684.796
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>	<b>151.899.705</b>	<b>(3.093.387)</b>	<b>(45.556.515)</b>	<b>-</b>	<b>103.249.803</b>

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

31 Aralık 2010	Çimento	Hazır beton	Dağıtılmamış	Eliminasyon	Toplam
Varlıklar ve yükümlülükler					
Bölüm varlıkları	776.265.888	108.079.525	-	-	884.345.413
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	149.521.837	-	149.521.837
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	-	-	93.783.092	-	93.783.092
Dağıtılmamış varlıklar	-	-	6.186.458	-	6.186.458
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>776.265.888</b>	<b>108.079.525</b>	<b>249.491.387</b>	<b>-</b>	<b>1.133.836.800</b>
Bölüm yükümlülükleri	166.318.461	87.710.992	-	-	254.029.453
Dağıtılmamış yükümlülükler	-	-	897.807.347	-	897.807.347
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>166.318.461</b>	<b>87.710.992</b>	<b>897.807.347</b>	<b>-</b>	<b>1.133.836.800</b>
1 Ocak - 31 Aralık 2010					
	Çimento	Hazır beton	Dağıtılmamış	Eliminasyon	Toplam
Diğer bölüm bilgileri					
Yatırım harcamaları (giderleri)					
Maddi duran varlıklar	41.064.481	5.130.780	-	-	46.195.261
Maddi olmayan duran varlıklar	1.034.023	-	-	-	1.034.023
<b>Toplam yatırım harcamaları</b>	<b>42.098.504</b>	<b>5.130.780</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>47.229.284</b>
Amortisman gideri	(27.519.610)	(6.119.255)	-	-	(33.638.865)
İtfa payları	(1.522.081)	(143.913)	-	-	(1.665.994)

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 Aralık 2011 tarihi itibarıyla**  
**konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
**(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):

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Dönen varlıklar	<b>1.829.606</b>	992.626
Duran varlıklar	<b>185.302</b>	112.070
Kısa vadeli yükümlülükler	<b>1.996.050</b>	703.582

  

	<b>1 Ocak -</b>	<b>1 Ocak -</b>
	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Gelirler	<b>6.120.680</b>	6.901.024
Giderler	<b>(6.256.689)</b>	(6.862.505)

### 5. İşletme birleşmeleri

Grup'un 9 Şubat 2010 tarihi itibarıyla satın aldığı ve UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" kapsamında provizyonel bazda ilk kayda alımını gerçekleştirdiği Med. Con. Srl' ye (26 Nisan 2010 tarihinde şirket ünvanı Cimsa Adriatico Srl olarak değiştirilmiştir) ait varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi işlemleri, 28 Şubat 2011 tarihinde Çelen Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından tamamlanmıştır. Değerleme sonrası ortaya çıkan 816.792 TL tutarındaki pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç, Grup'un konsolide gelir tablosunda diğer gelirler altında muhasebeleştirilmiş ve 2010 finansal tabloları bu değerlemeye istinaden yeniden düzenlenmiştir.

	<b>31 Aralık 2010</b>
Dönen varlıklar	7.413.675
Duran varlıklar	34.506.098
Kısa vadeli yükümlülükler	13.135.741
Uzun vadeli yükümlülükler	15.150.850
Net varlık	13.633.182
% 60 net varlık	8.179.909
Satın alma bedeli	7.363.117
Pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç	(816.792)

Cimsa Adriatico Srl (Med. Con. Srl)'nin ekli konsolide finansal tablolara dahil edilen, alım tarihi ile 31 Aralık 2010 tarihi arasındaki hasılatı 17.883.582 TL ve dönem zararı 1.188.155 TL'dir.

Cimsa Adriatico Srl (Med. Con. Srl)'nin 1 Ocak 2010 tarihinde alınmış olduğu varsayıldığında, Grup'un 2010'un on iki aylık dönemi içindeki toplam hasılatını 2.161.663 TL artıracak ve dönem karını 198.678 TL azaltacaktır.

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 6. Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	11.557	9.190
Banka mevduatları	11.231.606	9.696.085
Vadesi bilanço tarihinden önce olan tahsildeki çekler	2.201.229	975.890
<b>Toplam</b>	<b>13.444.392</b>	<b>10.681.165</b>

Şirketin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010 – 1 gün, faiz oranı %2 - %5 arasında değişmektedir).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle bloke mevduat bulunmamaktadır.

#### 7. Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Oranı (%)	Tutar	Pay Oranı (%)	Tutar
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (*)	1,0553	114.993.207	1,0553	149.448.101
Mesbaş Mersin Serbest Böl. İşl. A.Ş. (Mesbaş)	0,4100	52.712	0,4100	52.712
Batı Akdeniz Liman İşl. A.Ş. (Batı Akdeniz) (**)	-	-	8,3200	9.258
Anfas Antalya Fuarçılık A.Ş. (Anfaş)	0,0200	4.266	0,0200	4.266
Temsa Araştırma, Geliştirme ve Teknoloji A.Ş.	-	7.500	-	7.500
		<b>115.057.685</b>		<b>149.521.837</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 bilançoda taşınmaktadır.

(\*) Özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilen Exsa'nın portföyünde yer alan Akbank hisseleri Ocak 2010'da kısmi bölünme yoluyla Sabancı Holding'e aynı sermaye olarak konulmuş, Sabancı Holding'in artırılan sermayesine tekabül eden 140.403.931 TL nominal değerli payların 57.102.763 TL'lik kısmı Exsa'nın Sabancı Holding dışındaki ortaklarına, 1 TL nominal değerli Exsa payı karşılığında 1 TL nominal değerli 0,55985982 adet Sabancı Holding payı olacak şekilde verilmiştir. Artırılan sermayeden 21.534.308 TL nominal değerli bedelsiz pay Şirket'e 18 Ocak 2010 tarihinde verilmiştir. Bu hisse edinimiyle Şirket'in Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. sermayesindeki payı %1,0553 oranında olmuştur.

Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. hisseleri borsa rayici ile değerlendirilmiştir. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. hisselerinin borsa rayici ile değerlendirilmiş tutarı 114.993.207 TL'dir (31 Aralık 2010: 149.448.101).

(\*\*) Grup'un 416 TL nominal değerli, %8,32 oranında hissedarı bulunduğu Batı Akdeniz Liman İşletmeleri A.Ş. tasfiye edilmiş olduğundan, enflasyona göre düzeltilmiş 9.258 TL maliyet bedeli kayıtlardan terkin edilmiş ve gider olarak kaydedilmiştir.

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 8. Finansal borçlar

##### Kısa vadeli finansal borçlar

				31 Aralık 2011	
		Bakiye		Vade	Bakiye
		Para Birimi	Orijinal		TL
<u>Teminatsız krediler</u>					
	TL (**)	137.996.150	4 Ocak 2012 - 18 Aralık 2012		137.996.150
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	TL (**)	9.558.002	4 Ocak 2012 - 07 Aralık 2012		9.558.002
<u>Teminatlı krediler</u>					
	Euro (****)	1.050.167	1 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	1 Ocak 2012- 1 Temmuz 2012		1.591.889
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	Euro (**)	192.398	1 Ocak 2012- 1 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
<u>Finansal kiralama</u>					
Uzun vadeli finansal kiralamanın kısa vadeli kısmı	Euro	779.479	20 Ocak 2011 - 20 Kasım 2012		1.904.891
					157.991.961

				31 Aralık 2010	
		Bakiye		Vade	Bakiye
		Para Birimi	Orijinal		TL
<u>Teminatsız krediler</u>					
	TL (**)	63.365.114	02 Ocak - 25 Mayıs 2011		63.365.114
	Euro (***)	255.274	25 Mayıs 2011		523.083
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	TL (**)	14.294.745	10 Ocak - 23 Aralık 2011		14.294.745
<u>Teminatlı krediler</u>					
	Euro (****)	1.615.739	31 Mart 2011		3.310.811
	ABD Doları	204.474	31 Ocak 2011		316.115
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	ABD Doları (*)	480.714	17 Mart - 17 Aralık 2011		743.184
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	Euro (**)	1.061.276	1 Ocak - 1 Temmuz 2011		2.174.661
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	Euro (**)	345.306	10 Nisan - 10 Ekim 2011		707.567
<u>Finansal kiralama</u>					
Uzun vadeli finansal kiralamanın kısa vadeli kısmı	Euro	997.111	20 Ocak - 20 Aralık 2011		2.043.181
					87.478.461

(\*) 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 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 8. Finansal borçlar(devamı)

##### Uzun vadeli finansal borçlar

31 Aralık 2011				
		Bakiye	Vade	Bakiye
	Para Birimi	Orijinal		TL
<b>Teminatsız krediler</b>				
	TL (**)	60.224.669	31 Ocak 2013 - 31 Mart 2016	60.224.669
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	TL (**)	(9.558.002)	4 Ocak 2012 - 07 Aralık 2012	(9.558.002)
<b>Teminatl krediler</b>				
	Euro (**)	1.379.968	10 Nisan 2013 - 10 Ekim 2015	3.372.366
	Euro (**)	6.254.081	1 Ocak 2013- 1 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)	1 Ocak 2012- 1 Temmuz 2012	(1.591.889)
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	Euro (**)	(192.398)	1 Ocak 2012- 1 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>

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

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

31 Aralık 2010				
		Bakiye	Vade	Bakiye
	Para Birimi	Orijinal		TL
<b>Teminatsız krediler</b>				
	TL (**)	18.294.745	04 Ocak 2012 - 20 Haziran 2012	18.294.745
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	TL (**)	(14.294.745)	10 Ocak 2011 - 23 Aralık 2011	(14.294.745)
<b>Teminatl krediler</b>				
	Euro (**)	1.725.274	10 Nisan 2012 -10 Ekim 2015	3.535.260
	Euro (**)	6.924.790	1 Ocak 2012-1 Temmuz 2019	14.189.586
	Euro (**)	2.250.000	16 Eylül 2012-16 Eylül 2017	4.610.475
	ABD Doları (*)	1.682.500	17 Mart 2012-17 Aralık 2014	2.601.145
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	ABD Doları (*)	(480.714)	17 Mart - 17Aralık 2011	(743.184)
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	Euro (**)	(1.061.276)	1 Ocak 2011 - 1 Temmuz 2011	(2.174.661)
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı	Euro (**)	(345.306)	10 Nisan – 10 Ekim 2011	(707.567)
<b>Finansal Kiralama</b>				
Uzun vadeli finansal kiralamalar	Euro	1.776.590	20 Ocak 2012 - 20 Kasım 2012	3.640.411
Uzun vadeli finansal kiralamaların kısa vadeli kısmı	Euro	(997.111)	20 Ocak - 20 Aralık 2011	(2.043.181)
				<b>26.908.284</b>

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

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

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 8. Finansal borçlar(devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle uzun vadeli kredilerin geri ödeme planlarının dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1-2 yıl içerisinde ödenecek	21.156.076	7.355.312
2-3 yıl içerisinde ödenecek	20.130.656	3.339.360
3-4 yıl içerisinde ödenecek	19.543.311	3.320.646
4-5 yıl içerisinde ödenecek	11.539.119	2.933.086
5 yıl ve sonrası	6.521.389	8.362.650
<b>Toplam</b>	<b>78.890.551</b>	<b>25.311.054</b>

Grup'un 31 Aralık 2011 itibariyle kullanmış olduğu TL, Euro ve ABD Doları kredilerin ağırlıklı ortalama etkin faiz oranları sırasıyla %9,33 (31 Aralık 2010: %7,87) % 3,63 (31 Aralık 2010: %6,37) ve %5,00 (31 Aralık 2010: %2,23).

#### 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 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Yılda az	1.945.240	2.172.018
1-5 Yıl arası	-	1.631.063
<b>Toplam finansal kiralama işlemlerinden borçlar</b>	<b>1.945.240</b>	<b>3.803.081</b>
Faiz	(40.349)	(162.670)
<b>Toplam finansal kiralama işlemlerinden oluşan borcun bugünkü değeri</b>	<b>1.904.891</b>	<b>3.640.411</b>

Grup'un 31 Aralık 2011 itibariyle finansal kiralama işlemlerinden oluşan borçlarının ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı %6,63'tür (31 Aralık 2010: %6,63).

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla**  
**konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
**(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

### 9. Ticari alacaklar ve borçlar

#### a) Kısa vadeli diğer ticari alacaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar, net	112.928.519	87.613.643
Vadeli çekler ve alacak senetleri	34.425.119	38.374.183
Şüpheli alacak karşılığı	(2.319.064)	(1.795.898)
	<b>145.034.574</b>	124.191.928

Ticari alacakların tahsil süresi ürün niteliğine ve müşteri ile yapılan sözleşmelere bağlı olarak değişmekte olup, ortalama 58 gündür (31 Aralık 2010 – 65 gün). Senetlerin ve vadeli çeklerin ortalama vadesi 31 gündür (31 Aralık 2010 – 31 gün). Etkin faiz oranları TL için %10, ABD Doları için %0,58 ve Euro için %1,23'tür (2010 – TL: %10, ABD Doları: %0,28, Euro: %0,81).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	1.795.898	1.668.784
Cari dönem şüpheli alacak karşılık giderleri	523.166	127.114
	<b>2.319.064</b>	1.795.898

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla karşılık ayrılmayan alacaklarının yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	Vadesi gelmemiş alacak	1 aya kadar	1-2 ay	2-3 ay	3 ay ve üzeri	Toplam
31 Aralık 2011	124.983.887	11.220.463	5.576.211	812.422	2.441.591	145.034.574
31 Aralık 2010	111.986.037	9.263.805	704.726	362.103	1.875.257	124.191.928

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

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

#### a) Kısa vadeli diğer ticari alacaklar (devamı)

##### Teminat mektupları

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla müşteriler ve satıcılardan alınan teminatlar/ipotekler aşağıdaki gibidir:

	Para birimi	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
		Orijinal tutar	TL karşılığı	Orijinal tutar	TL karşılığı
Alınan teminat mektupları	Euro	6.570.576	16.057.174	6.206.343	12.717.417
Alınan teminat mektupları	ABD Doları	2.750.500	5.195.419	1.634.500	2.526.937
Alınan teminat mektupları	TL	103.026.871	103.026.871	81.305.938	81.305.938
Alınan ipotekler	TL	31.443.854	31.443.854	36.475.154	36.475.154
Alınan çek senet	TL	20.304.305	20.304.305	20.295.475	20.295.475
Alınan çek senet	Euro	59.500	145.406	12.400	25.409
Alınan çek senet	ABD Doları	52.300	98.789	52.300	80.856
Alınan hazine bonosu	TL	-	-	-	-
Rehin işlemi	TL	6.735.445	6.735.445	6.691.408	6.691.408
Alınan teminatlar toplamı			<b>183.007.263</b>		<b>160.118.594</b>

#### b) Kısa vadeli diğer ticari borçlar

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un, sırasıyla, 81.002.515 TL ve 65.876.690 TL diğer ticari borcu bulunmaktadır. Ticari borçların ortalama süresi 55 gündür (31 Aralık 2010 – 44 gün). İndirgenmiş maliyet bedeli bulunurken kullanılan faiz oranları TL için %10, ABD Doları için %0,58 ve Euro için %1,23'tür (31 Aralık 2010 – TL: %10, ABD Doları: %0,28, Euro: %0,81).

### 10. Diğer alacaklar ve diğer borçlar

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

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli diğer alacakları sırasıyla 1.079.384 TL ve 1.828.087 TL'dir. Diğer kısa vadeli alacaklar içerisinde 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sırasıyla 199.906 TL ve 135.501 TL personelden alacaklar bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli diğer alacakları sırasıyla 1.558.436 TL ve 1.057.500 TL'dir ve ağırlıklı olarak kamu kuruluşlarına verilen depozitolardan oluşmaktadır.

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

#### b) Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Müşterilerden alınan depozito ve teminatlar	2.065.570	2.278.661
Ödenecek vergi ve fonlar	1.750.871	1.695.514
Ödenecek SGK primleri	2.023.389	1.299.811
Ortaklara borçlar	412.068	327.334
Personele borçlar	767.961	583.198
	<b>7.019.859</b>	<b>6.184.518</b>

### 11. Stoklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hammadde stokları	57.787.391	58.898.225
Yarı mamul stokları	25.176.974	17.833.749
Mamul stokları	18.445.617	14.617.197
Yoldaki mallar ve diğer stoklar	13.598.180	2.586.455
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(1.111.219)	(1.111.219)
	<b>113.896.943</b>	<b>92.824.407</b>

#### Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
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 gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında kalan yedek parçalardan, 219.392 TL'si ise kullanım imkanı olmayan döner fırın yedek parçalarından oluşmaktadır.

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla  
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

### 12. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

İştirakler		31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
Şirket	Ana Faliyet Konusu	Etkin sahiplik oranı (%)	Defter Değeri	Etkin sahiplik oranı (%)	Defter Değeri
Exsa	Yatırım amaçlı gayrimenkul ve menkul kıymet yatırımı	32,875	118.179.152	32,875	93.783.092
Toplam			118.179.152		93.783.092

Özkaynaktan pay alma yöntemiyle muhasebeleştirilmiş olan Exsa'nın 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup'a düşen etkin sahiplik oranı ile hesaplanmış varlıkları, yükümlülükleri ve net karı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar	362.752.681	311.422.704
Yükümlülükler	(3.272.371)	(26.150.940)
Net Varlıklar	359.480.310	285.271.764
Grup'un payı	118.179.152	93.783.092
Değer artış / (azalış) farkları, net (*)	(32.774.330)	18.638.287
Grup'un payı	(10.774.561)	6.127.338
	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Gelir	37.175.826	106.108.977
Gider	(28.431.812)	(119.524.373)
Net kar/ (zarar)	8.744.014	(13.415.396)
Grup'un Payı	2.874.595	(4.410.311)

(\*) Diğer kapsamlı gelir/gider hesabında gösterilmiştir.

Dipnot 7'de açıklandığı üzere 2010 yılındaki Exsa kısmi bölünme işleminden dolayı, Exsa özkaynaklarındaki finansal varlıklar değer artış / azalış fonunda 189.483.884 TL tutarında azalış meydana gelmiş, bu azalışın Grup'a etkisi 62.292.826 TL olmuştur. Bu işlem etkisi dışında geçmiş dönemde Exsa'nın finansal varlıklar değer artış / azalış fonunda 5.494.861 TL tutarında artış meydana gelmiş, bu artışın Grup'a etkisi 1.806.436 TL olmuştur.

Exsa kısmi bölünme işlemi sonucunda, finansal varlıklar değer artış / azalış fonunda azalış dışında Exsa'nın özkaynağında oluşan azalışın Grup'a düşen payı 48.889.232 TL olup, söz konusu işlem ana ortağın kararıyla ortak kontrol altındaki grup şirketleri arasında gerçekleştiği için kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilmeden özkaynaklar altında geçmiş yıl karları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Exsa'ya kısmi bölünme işlemine ilişkin Maliye Bakanlığı vergi inceleme elemanları tarafından yapılan vergi incelemesi neticesinde Kurumlar Vergisine ilişkin 30.850.560,82 TL vergi, 30.850.560,82 TL ceza, Geçici Vergiye ilişkin 35.070.525,73 TL vergi, 78.621.304,66 TL ceza, Gelir Stopaj Vergisine ilişkin 41.214.817,93 TL vergi, 61.822.226,9 TL ceza, haksız alınan vergi iadesine ilişkin 1.342.851,19 TL vergi, 1.342.851,19 TL ceza tarh edilmiş bulunmaktadır. Exsa, konuyla ilgili Maliye Bakanlığı uzlaşma komisyonu ile uzlaşmaya varmış olup vergi asılları ve gecikme faizleri dahil 21.000.000 TL ödenmesi konusunda anlaşılmıştır.

Söz konusu tutar, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Exsa'nın finansal tablolarına yansıtılmış olup, Grup'a etkisi 6.903.750 TL zarar yönünde olmuştur.

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

#### 13. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ilişkin olarak maddi varlıklar hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	Arazi ve arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makina ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Özel maliyetler	Yapılmakta 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	2.817.420	16.899	590.810	3.106.277	228.637	33.694	17.695	-	2.114.678	8.926.110
Alımlar	305.353	154.469	583.174	4.793.782	658.161	342.913	154.053	-	103.805.976	110.797.881
Satışlar / çıkışlar (net)	-	(57.374)	(157.147)	(261.103)	(72.067)	(18.574)	-	-	-	(566.265)
Transferler	-	10.831.493	17.309.290	35.488.553	7.898.784	1.072.516	328.068	-	(72.928.704)	-
Dönem amortisman gideri	-	(1.784.057)	(5.431.941)	(22.336.014)	(5.773.647)	(627.962)	(511.073)	(407.587)	-	(36.872.281)
31 Aralık 2011, net	46.244.655	24.146.721	133.774.335	267.468.657	25.244.768	3.587.807	1.448.106	653.186	61.972.398	564.540.633
31 Aralık 2011										
Maliyet	46.381.548	48.981.190	223.845.742	876.082.199	95.168.472	10.106.603	2.615.533	2.123.182	61.972.398	1.367.276.867
Birikmiş amortisman	(136.893)	(24.834.469)	(90.071.407)	(608.613.542)	(69.923.704)	(6.518.796)	(1.167.427)	(1.469.996)	-	(802.736.234)
Net defter değeri	46.244.655	24.146.721	133.774.335	267.468.657	25.244.768	3.587.807	1.448.106	653.186	61.972.398	564.540.633

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla dönem içerisinde 3.105.281 TL (31 Aralık 2010: Yoktur) finansman gideri aktifleştirilmiştir.

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ilişkin olarak maddi varlıklar hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	Arazi ve arsalar	Yeraltı ve yerüstü düzenleri	Binalar	Tesis, makina ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
31 Aralık 2009, net	37.071.659	13.435.513	108.225.456	212.567.700	27.478.496	2.571.000	129.082	1.157.566	33.766.295	436.402.767
Cari yıl şirket alımından giriş (net)	5.617.588	-	15.429.722	15.770.558	233.942	134.208	127.734	-	-	37.313.752
Yabancı para çevrim farkı	(2.203)	(5.675)	420.402	(228.595)	(1.364)	11.924	(911)	-	(67.014)	126.564
Alımlar	628.940	52.967	21.825	2.495.516	698.661	427.804	976.281	-	40.893.267	46.195.261
Satışlar/çıkışlar (net)	(194.102)	-	(66.527)	(48.584)	(100.417)	(10.028)	-	(197.735)	(570.436)	(1.187.829)
Transferler	-	3.099.084	2.921.809	37.777.170	-	331.592	436.964	475.045	(45.041.664)	-
Dönem amortisman gideri	-	(1.596.598)	(5.096.087)	(19.825.441)	(5.939.672)	(657.640)	(149.324)	(374.103)	-	(33.638.865)
Bağlı ortaklık alımı birikmiş amortisman etkisi (Not 5)	-	-	(976.451)	(1.831.162)	(64.746)	(23.640)	(60.463)	-	-	(2.956.462)
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
31 Aralık 2010 Maliyet	43.121.882	38.154.684	205.028.936	838.207.936	93.939.577	9.137.239	2.099.989	2.134.776	28.980.448	1.260.805.467
Birikmiş amortisman	-	(23.169.393)	(84.148.787)	(591.530.774)	(71.634.677)	(6.352.019)	(640.626)	(1.074.003)	-	(778.550.279)
Net defter değeri	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

Grup'un, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 35.101.195 TL tutarındaki maddi varlıkları hariç (31 Aralık 2010 – 29.328.560 TL), maddi duran varlıklar üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla halen kullanımda olan ancak tamamen amortismanı bitmiş maddi ve maddi olmayan varlıkların maliyet değeri 489.464.345 TL'dir (31 Aralık 2010 – 496.238.539 TL).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla alınan maddi duran varlıkların maliyet tutarı 6.622.239 TL birikmiş amortismanı 2.049.738 TL'dir (31 Aralık 2010 - 6.622.239 TL ve 1.103.705 TL).



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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

#### 14. Maddi olmayan duran varlıklar

	Maden hakları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
31 Aralık 2010, net	18.064.411	72.581	18.136.992
Cari dönem itfa payı	(1.588.734)	(132.120)	(1.720.854)
Yabancı para çevrim farkı	-	3.028	3.028
Alımlar	140.000	131.491	271.491
<b>31 Aralık 2011, net</b>	<b>16.615.677</b>	<b>74.980</b>	<b>16.690.657</b>
31 Aralık 2011			
Maliyet	24.543.382	377.085	24.920.467
Birikmiş itfa payı	(7.927.705)	(302.105)	(8.229.810)
<b>Net defter değeri</b>	<b>16.615.677</b>	<b>74.980</b>	<b>16.690.657</b>
	Maden hakları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
31 Aralık 2009, net	18.651.616	1.005	18.652.621
Cari dönem itfa payı	(1.587.205)	(78.789)	(1.665.994)
Bağlı ortaklık alımı maliyet etkisi (Not 5)	-	211.508	211.508
Bağlı ortaklık alımı birikmiş itfa payı etkisi (Not 5)	-	(93.264)	(93.264)
Yabancı para çevrim farkı	-	(1.902)	(1.902)
Alımlar	1.000.000	34.023	1.034.023
<b>31 Aralık 2010, net</b>	<b>18.064.411</b>	<b>72.581</b>	<b>18.136.992</b>
31 Aralık 2010			
Maliyet	24.403.382	244.965	24.648.347
Birikmiş itfa payı	(6.338.971)	(172.384)	(6.511.355)
<b>Net defter değeri</b>	<b>18.064.411</b>	<b>72.581</b>	<b>18.136.992</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.

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

#### 15. Şerefiye

Grup'un 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle mali tablolarında görünen 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 ve 9 Şubat 2010 tarihinde satın aldığı İtalya Trieste'de bulunan Med. Con. Srl ile ilgili olup hareket tablosu aşağıda gösterilmiştir.

Grup, 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle şerefiye hesabı üzerinde ilgili olduğu nakit üreten birimin kullanımdaki 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; ağırlıklı ortalama sermaye maliyetini %13,38 alarak, satış fiyatı ve maliyetleri %5 artırarak test edilmesidir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 döneminde şerefiyenin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011	Açılış	Çevrim farkı	Toplam
Eskişehir	132.140.806	-	132.140.806
Bilecik Hazır Beton	4.293.971	-	4.293.971
Cement Free Zone Ltd.	282.802	62.725	345.527
	136.717.579	62.725	136.780.304
31 Aralık 2010	Açılış	Çevrim farkı	Toplam
Eskişehir	132.140.806	-	132.140.806
Bilecik Hazır Beton	4.293.971	-	4.293.971
Cement Free Zone Ltd.	275.431	7.371	282.802
	136.710.208	7.371	136.717.579

#### 16. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

##### Kısa vadeli borç karşılıkları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kullanılmayan izin ücreti karşılığı	1.711.767	1.671.407
Yasal davalar karşılığı	2.913.458	3.157.652
İkramiye ve prim karşılığı	1.810.775	1.390.181
Diğer	441.742	78.106
	6.877.742	6.297.346

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibari ile prim karşılıklarının, kullanılmayan izin ücretinin ve dava karşılıklarının hareketleri aşağıda sunulmuştur:

Prim karşılıkları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak 2011	1.390.181	-
Ödenen prim tutarı	(1.390.181)	-
Dönem içerisinde giderleştirilen	1.810.775	1.390.181
	<b>1.810.775</b>	1.390.181
Kullanılmayan izin karşılığı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak 2011	1.671.407	1.639.038
Kullanılan izinler	(168.889)	(147.268)
Dönem içerisinde giderleştirilen	209.249	179.637
	<b>1.711.767</b>	1.671.407
Dava karşılığı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak 2011	3.157.652	1.718.053
Ödenen dava tutarı	(662.754)	(759.212)
Dönem içerisinde giderleştirilen	418.560	2.198.811
	<b>2.913.458</b>	3.157.652

#### Uzun vadeli borç karşılıkları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maden sahası rehabilitasyon gideri karşılığı	2.346.700	1.737.650
Diğer	95.335	42.480
	<b>2.442.035</b>	1.780.130

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

Çevre koruma ile ilgili mevzuat uyarınca, Grup'un maden çıkarma ve 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 Aralık 2011 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 Aralık 2010 – 1.737.650 TL).

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

##### Teminat mektupları

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibari ile ağırlıklı olarak satıcılara Akbank ve Ziraat Bankasından verilmiş olan teminatların pozisyonuna ilişkin tablolar aşağıdaki gibidir:

Verilen teminatlar	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010	
	Para birimi	Orijinal Teminat Tutarı	TL karşılığı	Orijinal Teminat Tutarı	TL karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat/rehin/ipotek'lerin(TRİ) toplam tutarı	TL	25.290.470	25.290.470	18.887.766	18.887.766
	ABD Doları	37.925.339	71.637.173	28.106.662	43.452.900
	EURO	11.207.500	27.388.889	11.207.500	22.965.288
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3.kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		-	-	-	-
i. Ana ortak rehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı					
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı					
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3.kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı					
<b>Toplam</b>			<b>124.316.532</b>		<b>85.305.954</b>

Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle %0'dır (31 Aralık 2010: %0).

##### Davalar

- 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup aleyhine açılan ve halen devam etmekte olan davaların toplamı yaklaşık 8.577.136 TL'dir (31 Aralık 2010 – 5.441.814 TL). 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup, davaların aleyhine sonuçlanma riski olanlar için, hukuk müşavirlerinin görüşüne göre 2.913.458 TL (31 Aralık 2010 – 3.157.652 TL) karşılık ayırmıştır.

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

#### 17. Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalar – uzun vadeli	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	11.712.518	9.982.217
Kıdem teşvik prim karşılığı	465.865	410.859
	<b>12.178.383</b>	<b>10.393.076</b>

#### 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 2.732 TL (2010: 2.517 TL) olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda, bu yükümlülük "Projeksiyon Metodu" kullanılarak ve profesyonel aktüer tarafından yapılan hesaplamaları baz alarak aktüer metod ve varsayımlar çerçevesinde kayıtlara yansıtılmıştır.

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

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı	%10	%10
Tahmin edilen artış oranı	%5,1	%5,1
Personel devir hızı	%13,77	%13,73

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle sona eren hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Kıdem tazminatı karşılığı</b>		
1 Ocak 2011	9.982.217	8.253.674
Ödenen kıdem tazminatı	(1.671.980)	(874.717)
Faiz gideri (Not 24)	998.222	825.367
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	(9.689)	(119.865)
Dönem içinde giderleştirilen tutar, net	2.365.735	1.673.631
Bağlı ortaklık alım etkisi	-	110.304
Yabancı para çevrim farkı	48.013	113.823
<b>Dönem sonu</b>	<b>11.712.518</b>	<b>9.982.217</b>

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

#### 18. Diğer varlık ve yükümlülükler

##### a) Diğer dönen ve duran varlıklar

###### Diğer cari / dönen varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İadesi talep edilen KDV	7.330.309	3.781.103
İhraç kayıtlı satış KDV	5.803.271	10.337.007
Satıcılara verilen avanslar	2.451.523	1.093.614
Peşin ödenen sigorta giderleri	1.316.108	726.895
İş avansları	844.978	506.134
Türev finansal araçlar (Not 28)	813.865	-
Peşin ödenen vergi ve fonlar	4.580	155.880
Diğer	2.291.127	1.106.301
	<b>20.855.761</b>	<b>17.706.934</b>

###### Diğer cari olmayan / duran varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen sipariş avansları	1.318.557	2.963.864
Peşin ödenen giderler	166.482	401.948
Diğer	109.002	-
	<b>1.594.041</b>	<b>3.365.812</b>

##### b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan sipariş avansları	2.834.578	2.156.112
6111 sayılı yasadan yararlanılan vergi ve ceza borçları	1.264.403	-
Mahsubu talep edilen vergiler	550.376	7.534.629
Türev finansal araçlar (Not 28)	-	805.928
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	348.886	891.332
	<b>4.998.243</b>	<b>11.388.001</b>

##### c) Diğer uzun vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
6111 sayılı yasadan yararlanılan vergi ve ceza borçları	1.508.800	-
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	293.302	34.327
	<b>1.802.102</b>	<b>34.327</b>

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

##### c) Diğer uzun vadeli yükümlülükler (devamı):

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. Terkin için düzenlenen düzeltme fişine istinaden ihracat KDV ve terkin edilecek KDV hesaplarındaki kayıtlar birbirine virman edilerek, tecil edilen vergi kayıtlardan terkin edilmektedir.

#### 19. Özkaynaklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Adi hisse adedi (onaylanmış, basılmış ve dolaşımda olan, adet)		
1 Kr hisse değeri	13.508.444.200	13.508.444.200

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

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Tutar	%	Tutar	%
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	66.765.209	49,43	66.765.209	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	43.161.752	31,94	43.161.752	31,94
Nominal sermaye toplamı	135.084.442	100	135.084.442	100
Enflasyon muhasebesi uygulama etkisi	41.741.516		41.741.516	
Toplam	176.825.958		176.825.958	

#### Değer artış / (azalış) fonları

Özkaynak yöntemiyle konsolidasyona dahil edilmiş olan Exsa'nın Finansal Varlıklar Değer Artış/Azalış Fonundaki değişim aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir (Not 12):

	Exsa toplamı	Grup'un payı %32,875
1 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>

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

#### 19. Özkaynaklar (devamı)

##### Değer artış / (azalış) fonları (devamı)

	Exsa toplamı	Grup'un payı %32,875
1 Ocak 2010 açılış değeri	202.627.310	66.613.728
Cari dönem finansal varlıklar değer artış / (azalış) fonu	5.494.861	1.806.436
Kısmi bölünme etkisi	(189.483.884)	(62.292.826)
<b>31 Aralık 2010 Bakiyesi</b>	<b>18.638.287</b>	<b>6.127.338</b>

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

	Piyasa değeri	Ertelenen Vergi Etkisi	Net Değer
İştirak 1 Ocak 2011 açılış değeri	149.448.101	(7.472.405)	141.975.696
Cari dönem finansal varlıklar değer artış / (azalış) fonu	(34.454.894)	1.722.745	(32.732.149)
<b>31 Aralık 2011 Bakiyesi</b>	<b>114.993.207</b>	<b>(5.749.660)</b>	<b>109.243.547</b>

	Piyasa değeri	Ertelenen Vergi Etkisi	Net Değer
İştirak 18 Ocak Kayıtlı 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
<b>31 Aralık 2010 Bakiyesi</b>	<b>149.448.101</b>	<b>(7.472.405)</b>	<b>141.975.696</b>

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

##### Yasal yedekler

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

##### Geçmiş yıl karları

2010 yılına ait Olağan Genel Kurul 6 Nisan 2011 tarihinde yapıldığından, 2010 yılına ait 103.667.716 TL'lik net dönem karının dağıtım kayıtları bilanço tarihi itibariyle yapılmış olup, geçmiş yıl karlarında azalış 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.



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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

#### 19. Özkaynaklar (devamı)

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

Kar dağıtımı, SPK'nın Seri:IV, No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilir.

Tebliğe göre, ortaklıkların esas sözleşmelerinde birinci temettü oranının gösterilmesi zorunludur. Ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20'sinden az olamaz.

Hisse senetleri borsada işlem gören anonim ortaklıklar, genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak temettüyü;

- Tamamen nakden dağıtma,
- Tamamen hisse senedi olarak dağıtma,
- Belli oranda nakit belli oranda hisse senedi olarak dağıtılarak kalanını ortaklık bünyesinde bırakma,
- Nakit ya da hisse senedi olarak dağıtmadan ortaklık bünyesinde bırakma, konusunda serbesttir.

Kurul, bu ortaklıklara Genel Kurul gündemleri ilan edilinceye kadar, bir önceki dönemin karından ayıracak birinci temettüyü nakden dağıtma zorunluluğu getirebilir.

Ortaklıklar, temettü dağıtımını, hesap dönemini izleyen 5 inci ayın sonuna kadar tamamlanmak zorundadır.

2011 Yılı karının dağıtımı konusunda ise, Kurul herhangi bir karar almamıştır.

Bunun yanında Kurul, geçmişte aldığı kar dağıtımı ile ilgili kararlarda, konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, Seri:XI No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği hususunda kararlar almıştır.

Şirket'in 2011 yılı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabilen dağıtılabilir karı 116.737.195 TL tutarındadır. Ayrıca, kar dağıtımına konu edilebilecek, 44.014.448 TL dağıtılmamış geçmiş yıl karları, 38.599.787 TL tutarında Kurumlar Vergisinden istisna edilmiş gayrimenkul satış karları olmak üzere toplam 79.067.007 TL tutarında kaynak mevcuttur. Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre Şirket'in gayrimenkul satış karlarının 40.345.984 TL'si 2012 yılı sonuna kadar, 121.236 TL'si ise 2015 yılı sonuna kadar dağıtılamaz. Aksi takdirde ödenmemiş kurumlar vergisi vergi ziyai cezasıyla birlikte ödenir.

7 Nisan 2011 ve 11 Nisan 2011 tarihlerinde, ortaklara hisse başına 0,70 TL temettü (94.829.278 TL toplam temettü) ödenmiştir. (2010: 81.861.172 TL)

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

#### 19. Özkaynaklar (devamı)

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, Şirket'in yasal kayıtlarındaki konsolide yasal yedekler, olağanüstü yedekler, birikmiş karlar, hisse senedi ihraç primleri ve diğer yedekler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	102.469.321	93.661.816
Diğer sermaye yedekleri	37.493.591	34.854.007
Olağanüstü yedekler	44.014.448	40.503.662
Enflasyon farkından kaynaklanan birikmiş karlar	68.691.034	68.538.570
Hisse senedi ihraç primleri	30.131	30.131
Özel fonlar	37.000.318	39.518.667

#### 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.

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

#### 20. Satışlar ve satışların maliyeti

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>Satış gelirleri (net)</b>		
Yurtiçi satışlar	620.644.423	539.243.425
Yurtdışı satışlar	230.431.935	205.865.541
Diğer indirimler (-)	(42.374.979)	(31.594.841)
Satış iskontoları (-)	(7.762.682)	(5.034.110)
	<b>800.938.697</b>	<b>708.480.015</b>
	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>Satışların maliyeti</b>		
Direkt hammadde ve malzeme giderleri	(128.287.408)	(131.909.176)
Direkt işçilik giderleri	(5.495.097)	(4.920.259)
İtfa payları ve amortisman giderleri	(36.439.128)	(33.999.074)
Diğer üretim giderleri	(405.447.580)	(357.373.243)
<b>Toplam üretim maliyeti</b>	<b>(575.669.213)</b>	<b>(528.201.752)</b>
<b>Yarı mamul değişimi</b>	<b>(7.343.225)</b>	4.850.981
Dönem başı yarı mamul	17.833.749	(12.982.768)
Dönem sonu yarı mamul	(25.176.974)	17.833.749
	-	-
<b>Mamul değişimi</b>	<b>(3.828.420)</b>	5.607.912
Dönem başı mamul	14.617.197	(9.009.285)
Dönem sonu mamul	(18.445.617)	14.617.197
	-	-
<b>Satılan ticari malların maliyeti</b>	<b>(7.166.690)</b>	(2.153.453)
<b>Toplam</b>	<b>(594.007.548)</b>	<b>(519.896.312)</b>

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Genel yönetim giderleri	(36.105.504)	(37.430.863)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(6.028.837)	(7.607.034)
Araştırma geliştirme giderleri	-	(354.055)
	<b>(42.134.341)</b>	<b>(45.391.952)</b>

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	(17.059.569)	(15.807.476)
Danışmanlık giderleri	(3.339.655)	(2.950.951)
Vergi, resim ve harçlar	(3.034.460)	(2.972.261)
Seyahat giderleri	(1.916.277)	(1.589.094)
Kıdem tazminatı	(1.671.980)	(874.717)
Amortisman giderleri ve itfa payı	(1.635.694)	(1.240.419)
Bilgi işlem giderleri	(867.954)	(809.997)
Sigorta giderleri	(828.662)	(289.140)
Kira giderleri	(711.675)	(720.141)
Haberleşme ve ilan gideri	(603.437)	(895.558)
Bakım onarım giderleri	(382.055)	(230.357)
Reklam giderleri	(241.330)	(183.703)
Diğer çeşitli giderler	(3.812.756)	(8.867.049)
	<b>(36.105.504)</b>	<b>(37.430.863)</b>

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>		
Personel giderleri	(3.042.419)	(3.701.210)
Temsil giderleri	(522.564)	(501.357)
Amortisman giderleri ve itfa payı	(518.313)	(65.366)
Seyahat giderleri	(374.421)	(503.887)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(742.762)	(1.058.226)
Sigorta gideri	(190.342)	(108.560)
Kira gideri	(122.448)	(150.645)
Reklam giderleri	-	(332.411)
Diğer çeşitli giderler	(515.568)	(1.185.372)
	<b>(6.028.837)</b>	<b>(7.607.034)</b>

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>Araştırma geliştirme giderleri</b>		
Personel giderleri	-	(354.055)
	-	(354.055)

#### 22. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>Amortisman ve itfa payı giderleri</b>		
<b>Maddi duran varlıklar</b>		
Üretim maliyetleri	(34.814.320)	(32.394.701)
Genel yönetim giderleri	(1.562.759)	(1.181.885)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(495.202)	(62.279)
<b>Toplam amortisman giderleri (Not 13)</b>	<b>(36.872.281)</b>	<b>(33.638.865)</b>
<b>Maddi olmayan duran varlıklar</b>		
Üretim maliyetleri	(1.624.808)	(1.604.373)
Genel yönetim giderleri	(72.935)	(58.534)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(23.111)	(3.087)
<b>Toplam itfa payı (Not 14)</b>	<b>(1.720.854)</b>	<b>(1.665.994)</b>
<b>Personel giderleri</b>		
Maaş ve ücretler	(31.096.961)	(27.089.172)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(1.334.543)	(764.286)
SGK primleri	(4.450.096)	(3.959.325)
	<b>(36.881.600)</b>	<b>(31.812.783)</b>

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>Diğer faaliyet gelirleri</b>		
Hurda satış geliri	2.029.017	1.416.397
Sabit kıymet satış karı	1.438.896	96.830
Atık imha ve uçucu kül geliri	637.735	1.375.814
Kapanan karşılık gelirleri	476.304	390.311
6111 Sayılı yasa karşılığı reeskont geliri	320.065	-
Araştırma ve geliştirme geliri	232.714	-
Pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç (Not:5)	-	816.792
Diğer	1.900.595	3.336.756
	<b>7.035.326</b>	<b>7.432.900</b>

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b>Diğer faaliyet giderleri (-)</b>		
6111 Sayılı yasadan yararlanan vergi ve ceza gideri (*)	(3.977.059)	-
Karşılık giderleri	(1.549.154)	(1.730.078)
Yardım ve teberrular	(1.447.663)	(68.226)
Dışarıdan sağlanan faydalar	(1.366.307)	(1.116.878)
Maden sahaları rehabilitasyonu gideri	(609.050)	(205.440)
Sabit kıymet satış zararı	(481.842)	(59.468)
Tazminat ve ceza giderleri	(461.316)	(759.212)
Mahkeme ve icra giderleri	(140.662)	(126.073)
Diğer	(3.053.527)	(5.359.992)
	<b>(13.086.580)</b>	<b>(9.425.367)</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 tarhiyatların kaldırılması için açılmış olan davalardan vazgeçilerek, Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması Hakkındaki 6111 sayılı Kanun hükümlerinden yararlanma amacıyla, 13 Nisan 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 toplam 2.773.203 TL 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 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

#### 24. Finansal gelirler / (giderler)

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Kur farkı geliri	160.077.520	72.357.672
Faiz gelirleri	787.490	3.014.419
Vade farkı gelirleri	1.390.322	595.067
Temettü gelirleri	3.242.192	2.162.344
<b>Toplam finansal gelirler</b>	<b>165.497.524</b>	<b>78.129.502</b>
Kur farkı gideri	(156.091.821)	(72.641.525)
Faiz giderleri	(14.416.545)	(10.973.260)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü faiz gideri	(998.222)	(825.367)
Diğer finansman giderleri	(331.339)	-
<b>Toplam finansal giderler</b>	<b>(171.837.927)</b>	<b>(84.440.152)</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 itibariyle 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, Kasım 2007'de yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ" (Seri no:1) kapsamında gerekli olan raporları kurumlar vergisi beyannamesi verilmesi süresine kadar hazırlaması gerekmektedir.

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari yıl kurumlar vergisi	(30.442.850)	(27.913.316)
Dönem içinde peşin ödenen vergi	27.116.165	22.172.233
Dönem karı vergi (yükümlülüğü) / varlığı	(3.326.685)	(5.741.083)

Vergi giderlerinin ana bileşenleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Konsolide gelir tablosu</b>		
Cari dönem kurumlar vergisi	(30.442.850)	(27.913.316)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.441.406)	684.796
Konsolide gelir tablosuna yansıtılan toplam vergi gideri	(31.884.256)	(27.228.520)

#### Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş Vergi Varlıkları		Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri		Net	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	2.600.704	3.851.815	(515.216)	(515.216)	2.085.488	3.336.599
Maddi olmayan duran varlıklar üzerindeki geçici farklar	-	-	(2.421.157)	(1.995.624)	(2.421.157)	(1.995.624)
Şerefiye	-	-	(24.417.563)	(24.245.804)	(24.417.563)	(24.245.804)
Stoklar	-	-	(505.808)	(107.149)	(505.808)	(107.149)
Satılmaya hazır iştirak değerlemesi	-	-	(5.749.660)	(7.472.405)	(5.749.660)	(7.472.405)
Kıdem tazminatı karşılıkları	2.353.512	1.996.443	-	-	2.353.512	1.996.443
Dava karşılıkları	582.692	631.530	-	-	582.692	631.530
Maden sahaları rehabilitasyonu gider karşılığı	469.340	347.530	-	-	469.340	347.530
Kullanılmamış izin ücreti karşılığı	342.353	334.281	-	-	342.353	334.281
Alacak, borç ve kredilerin indirgenmiş değerlerinden taşınması	182.926	165.801	(48.317)	(53.590)	134.610	112.211
Kıdem teşvik primi karşılığı	93.173	82.172	-	-	93.173	82.172
Diğer geçici farklar	2.608.283	2.111.367	(162.773)	-	2.445.510	2.111.367
	9.232.983	9.520.939	(33.820.494)	(34.389.788)	(24.587.510)	(24.868.849)



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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	24.868.849	19.596.795
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	1.441.406	(684.796)
Özkaynak tablosuna kaydedilen (*)	(1.722.745)	7.472.405
Bağlı ortaklık alım etkisi	-	(1.515.555)
<b>Net bakiye</b>	<b>24.587.510</b>	<b>24.868.849</b>

(\*) Grup'un, 18 Ocak 2010 tarihinde, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.'nin, %1,056 oranındaki elde etmiş olduğu hisselerinin (Not 7) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle piyasa fiyatı ile değerlendirilmesi neticesinde oluşan ertelenmiş vergi etkisi olup özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Vergi öncesi kar'a yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide gelir tablosunda gösterilen kurumlar vergisi gideri arasındaki mutabakat:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi kar	155.279.746	130.478.323
Geçerli olan yasal kurumlar vergisi oranı: %20	(31.055.949)	(26.095.665)
Vergiden istisna gelirlerin etkisi	667.006	667.006
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştiraklerden gelen kar/(zarar) etkisi	189.005	(882.062)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(910.541)	(358.976)
Diğer	(773.777)	(558.823)
	<b>(31.884.256)</b>	<b>(27.228.520)</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 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Net dönem karı	123.395.490	103.249.803
Nominal değeri 1 Kr'dan ortalama hisse adedi	13.508.444.200	13.508.444.200
Hisse başına kar	<b>0,0091</b>	0,0076

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

#### 26. Hisse başına kazanç (devamı)

##### Dağıtılan hisse başına kar payı:

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemlerde dağıtılan hisse başına temettü tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dağıtılan temettü tutarı	94.829.278	81.861.172
Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	13.508.444.200	13.508.444.200
Hisse başına dağıtılan temettü (Kr)	0,00702	0,00606

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 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 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 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

	İlişkili taraflardan alacaklar		İlişkili taraflara borçlar	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Ortaklar</b>				
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	-	16.756	15.967
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	920.610	338.939
<b>Diğer</b>				
Bimsa Uluslararası İş Bilgi ve Yön. Sistemleri A.Ş.	-	-	126.944	905.377
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	579	-	-	-
Aksigorta A.Ş.	-	-	54.781	2.612
Enerjisa A.Ş.	-	-	4.321.317	4.023.467
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	-	-	165.510	2.782
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San.ve Tic A.Ş.	-	-	37.874	-
Diğer	-	3.133	13.806	26.397
<b>Toplam (*)</b>	<b>579</b>	<b>3.133</b>	<b>5.657.598</b>	<b>5.315.541</b>
Ortaklara borçlar (**) (Not:10-b)	-	-	412.068	327.334
	-	-	412.068	327.334
			<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Banka bakiyeleri - Diğer</b>				
Akbank T.A.Ş.			5.435.508	4.376.523
			5.435.508	4.376.523
<b>Banka kredileri - Diğer</b>				
Akbank T.A.Ş.			57.514.918	81.659.859
<b>Finansal kiralama - Diğer</b>				
Ak Finansal Kiralama A.Ş.			1.904.891	3.640.411

(\*) Kısa vadeli ticari alacaklar ve kısa vadeli ticari borçlar hesapları içerisinde gösterilmiş olup teminatsızdır.

(\*\*) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle bu tutarın tamamı temettü borçlarından oluşmaktadır.

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

İlişkili taraflara satışlar	1 Ocak - 31 Aralık 2011			1 Ocak - 31 Aralık 2010		
	Mamul	Hizmet	Diğer(*)	Mamul	Hizmet	Diğer(*)
<b>Ortaklar</b>						
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	103.102	-	-	660
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	-	70.920	-	-	-
<b>İştirak</b>						
Exsa	-	-	-	-	1.973.351	-
<b>Diğer</b>						
Temsa Global A.Ş.	-	-	1.919	-	-	-
Enerjisa A.Ş.	-	-	920	-	-	2.004
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San.ve Tic A.Ş.	-	-	52.350	-	-	-
Sasa Polyester Sanayi A.Ş.	-	-	8.035	-	-	-
Diğer	-	-	-	-	-	1.790
<b>Toplam</b>	-	-	<b>237.246</b>	-	<b>1.973.351</b>	<b>4.454</b>

İlişkili taraflardan alımlar	1 Ocak - 31 Aralık 2011			1 Ocak - 31 Aralık 2010		
	Mamul	Hizmet	Diğer	Mamul	Hizmet	Diğer
<b>Ortaklar</b>						
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5.142.062	-	-	4.110.048	-	-
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	109.069	-	-	90.773	-
<b>İştirak</b>						
Exsa	-	-	20.000	-	-	-
<b>Diğer</b>						
Enerjisa A.Ş.	41.705.606	-	-	28.156.505	-	-
Aksigorta A.Ş.	-	3.210.359	-	-	2.947.394	-
Bimsa Ulusl.İş Bilgi ve Yön.Sistemleri A.Ş.	-	1.401.069	-	-	1.390.227	-
Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	148.078	-	-	131.534	-
Olmuksa A.Ş.	63.057	-	-	46.817	-	-
Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.	1.642.243	-	-	-	-	-
Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San.ve Tic A.Ş.	135.902	-	-	-	-	-
Sabancı Üniversitesi	-	48.285	-	-	-	-
Diğer	-	-	-	36.897	-	-
<b>Toplam</b>	<b>48.688.870</b>	<b>4.916.860</b>	<b>20.000</b>	<b>32.350.267</b>	<b>4.559.928</b>	<b>-</b>

(\*) Ağırlıklı olarak atık imha gelirlerinden oluşmaktadır.

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

**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla**  
**konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar**  
(Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

### 27. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
<b><u>İlişkili şirketlerden faiz gelirleri</u></b>		
Akbank T.A.Ş.	70.103	3.340.311
<b><u>İlişkili şirketlerden faiz giderleri</u></b>		
Akbank T.A.Ş.	(7.161.343)	(7.138.441)

### Üst yönetim kadrosuna yapılan ödemeler

Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 4.646.609 TL (31 Aralık 2010 – 4.310.482 TL) olup, ödenen ücretler 4.477.139 TL (31 Aralık 2010-4.173.151 TL), Sosyal Güvenlik Kurumu'na ödenen primler 169.470 TL 'dir (31 Aralık 2010-137.331 TL). Üst yönetim kadrosuna 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 dönemlerinde kıdem tazminatı ödemesi yapılmamıştır.

### 28. Finansal risk yönetimi ve politikaları

#### Finansal risk faktörleri

Grup'un başlıca finansal enstrümanlarını banka kredileri, nakit ve kısa vadeli mevduatlardan oluşturmaktadır. Finansal enstrümanların asıl kullanım amacı Grup operasyonları için fon artırımı 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 ABD Doları, 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.

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

##### Yabancı para riski (devamı)

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

31 Aralık 2011				
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini
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 boçların 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 varlık/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	-

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

##### Yabancı para riski (devamı)

31 Aralık 2010				
	TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini
1 Ticari alacaklar	5.309.362	794.619	1.981.143	8.926
- ilişkili taraflardan ticari alacaklar	-	-	-	-
- diğer ticari alacaklar	4.863.742	785.240	1.775.819	4.576
Diğer alacaklar	-	-	-	-
Stoklar verilen sipariş avansları	445.620	9.379	205.324	4.350
2 Parasal finansal varlıklar (kasa,banka hesapları dahil)	3.127.545	860.423	866.916	8.764
3 Dönen varlıklar (1+2)	8.436.907	1.655.042	2.848.059	17.690
4 Ticari borçlar	19.152.351	11.558.412	625.710	378
- ilişkili taraflara borçlar	-	-	-	-
- diğer ticari borçlar	17.966.933	10.827.544	598.627	378
Alınan avanslar	802.596	517.907	933	-
Borç karşılıkları	-	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	382.822	212.961	26.150	-
5 Finansal yükümlülükler	1.571.576	685.188	255.274	-
Kısa vadeli finansal borçlar	512.275	-	255.274	-
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısmı	1.059.301	685.188	-	-
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	-	-
6 Kısa vadeli yükümlülükler (4+5)	20.723.927	12.243.600	880.984	378
7 Ticari borçlar	-	-	-	-
8 Finansal yükümlülükler	1.857.961	1.201.786	-	-
9 Uzun vadeli yükümlülükler (7+8)	1.857.961	1.201.786	-	-
10 Toplam yükümlülükler (6+9)	22.581.888	13.445.386	880.984	378
11 Net yabancı para varlık, yükümlülük pozisyonu(3-10)	(14.144.981)	(11.790.344)	1.967.075	17.312
12 Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (3-10)	(14.144.981)	(11.790.344)	1.967.075	17.312
13 İhracat	170.713.385	69.623.949	29.583.182	1.028.159
14 İthalat	212.260.337	115.184.109	16.652.965	2.390

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

##### Yabancı para riski (devamı)

###### Vadeli döviz alım / satım sözleşmeleri

Grup, ileride doğacak işlemlere bağlı döviz kuru dalgalanmaları ile ilişkilendirilen finansal risklerden korunma amacıyla ve nakit akış riskinden korunmak için 12 ayı aşmayan vadelerde vadeli alım /satım sözleşmeleri düzenlemektedir. Aşağıdaki tablo, rapor tarihi itibariyle gerçekleşmemiş olan vadeli döviz alım /satım sözleşmelerinin detayını vermektedir:

	31 Aralık 2011		
	Yabancı para TL	Sözleşme değeri TL	Gerçeğe uygun değeri TL
<b>Gerçekleşmemiş alım sözleşmesi</b>			
ABD Doları alımı			
1-12 ay arası	30.226.933	31.040.798	813.865
31 Aralık 2010			
	Yabancı para TL	Sözleşme değeri TL	Gerçeğe uygun değeri TL
<b>Gerçekleşmemiş alım sözleşmesi</b>			
ABD Doları alımı			
1-12 ay arası	18.673.672	19.479.600	(805.928)

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle vadeli döviz alım satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden oluşan ve finansman gelir/giderinde muhasebeleştirilen gerçekleşmemiş kar 813.865 TL'dir ( 31 Aralık 2010 – 805.928 TL gerçekleşmemiş zarar).

###### Kur riskine duyarlılık

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

##### 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 Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde</b>				
1- ABD Doları Net varlık yükümlülüğü	(1.390.016)	1.390.016	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net etki	(1.390.016)	1.390.016	-	-
<b>Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi 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 değerlenmesi halinde</b>				
1- Diğer döviz Net varlık yükümlülüğü	(327)	327	-	-
2- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Diğer döviz Net etki	(327)	327	-	-



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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

##### 31 Aralık 2010 itibarı ile

	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları Net varlık yükümlülüğü	(1.822.787)	1.822.787	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net etki	(1.822.787)	1.822.787	-	-
Euro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- Euro Net varlık yükümlülüğü	404.154	(404.154)	-	-
2- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Euro Net etki	404.154	(404.154)	-	-
Sterlin'in TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- Diğer döviz Net varlık yükümlülüğü	4.135	(4.135)	-	-
2- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Diğer döviz Net etki	4.135	(4.135)	-	-
Japon yeninin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
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 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal yükümlülükler	<b>34.635.405</b>	25.646.130

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

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

	Vergi öncesi kar/(zarar)	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları ve EUR faizin 0,005 yüksek gerçekleşmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması halinde		
1- ABD Doları risk tutarı	-	-
2- Riskten korunma kısmı (-)	-	-
Net etki	-	-
1-EUR Risk tutarı	(173.177)	(128.230)
2-Riskten korunma		
Net etki	(173.177)	(128.230)

#### 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. Grup'un maksimum kredi risk tutarı konsolide finansal tablolarda taşınmakta olduğu finansal varlıkların taşınan değeri kadardır.

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

##### Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2011 itibarıyla	Alacaklar				Mevduatlar			
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankadaki mevduatlar		Türev araçlar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	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 geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	579	124.983.887	-	1.079.384	5.435.508	5.796.098	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	19.845.963	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	11.862.622	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	204.724	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.523.788	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(2.319.064)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	204.724	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2010 itibarıyla	Alacaklar				Mevduatlar			
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankadaki mevduatlar		Türev araçlar	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	3.133	124.191.929	-	1.828.087	4.376.523	5.319.562	-	-
Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	44.563.738	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	3.133	111.986.038	-	1.828.087	4.376.523	5.319.562	-	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	11.756.341	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	8.543.938	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter Değerleri	-	449.549	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.245.448	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(1.795.898)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	449.549	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

- (1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, 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 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

##### 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 detayı bilanço tarihinden vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak gösterilmiştir:

##### 31 Aralık 2011 itibarıyla

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
		uyarınca nakit				
		çıkışlar toplamı	kısa (I)	arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
		(I+II+III+IV)				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri ve finansal kredi 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	-	-	-

##### 31 Aralık 2010 itibarıyla

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
		uyarınca nakit				
		çıkışlar toplamı	kısa (I)	arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
		(I+II+III+IV)				
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri ve finansal kredi borçları	114.386.745	117.260.558	12.078.044	77.432.846	17.934.038	9.815.630
Ticari borçlar	71.192.231	71.460.181	71.460.181	-	-	-
Diğer borçlar	6.184.518	6.184.518	6.184.518	-	-	-

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (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, 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 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	236.882.512	114.386.745
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not: 6)	(13.444.392)	(10.681.165)
Net borç	223.438.120	103.705.580
Toplam özkaynaklar	861.937.357	879.807.348
Net borç/özkaynaklar	%26	%12

#### 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, Şirket'in 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 itibariyle 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.

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

### 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (Birim – Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası)

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

##### Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

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 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle, Şirket'in gerçeğe uygun değer ile takip ettiği finansal varlık ve yükümlülüklerin hiyerarşi tablosu aşağıdaki gibidir:

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 Aralık 2010	Seviye 1 (*)	Seviye 2 (**)	Seviye 3
<b>a) Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar</b>			
Finansal yatırımlar Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	149.448.101	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>149.448.101</b>		
31 Aralık 2011	Seviye 1 (*)	Seviye 2 (**)	Seviye 3
<b>Türev araçlar</b>	-	813.865	-
31 Aralık 2010	Seviye 1 (*)	Seviye 2 (**)	Seviye 3
Türev araçlar	-	(805.928)	-

(\*) Bilanço tarihi itibariyle 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 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (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 belirlenmiştir. Hisse devir bedeli Türk Lirası olarak pazarlık usulüyle belirlenmiştir.

Hisselerin devri ve hisse devir bedelinin ödenmesi, Rekabet Kurulu'nun izninin alınmasından ve 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.