

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
31.03.2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot Referansları	31.03.2011	31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		42.227.694	34.791.700
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.287.012	8.926.828
Finansal Yatırımlar	7	59.875	59.004
Ticari Alacaklar	10 , 37	13.441.684	11.802.608
- <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	37	0	0
- <i>Diğer Alacaklar</i>	10	13.441.684	11.802.608
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12		
Diğer Alacaklar	11 , 37	16.882.819	6.023.400
- <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	37	16.866.516	5.962.126
- <i>Diğer Alacaklar</i>	11	16.303	61.274
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	15	0	0
Stoklar	13	7.135.191	6.536.929
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	2.421.113	1.442.931
(Ara Toplam)		42.227.694	34.791.701
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		0	0
Duran Varlıklar		80.598.754	79.002.675
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	155.892	155.227
Finansal Yatırımlar	7	562.802	562.802
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	31.199.593	31.129.559
Canlı Varlıklar	14	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	17.209.652	15.913.685
- <i>Finansal Kiralama Yoluyla Elde Edilenler</i>	18	2.222.473	1.076.200
- <i>Diğer Maddi Duran Varlıklar</i>	18	14.987.179	14.837.485
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	70.994	74.148
Şerefiye	20	0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	25.408.494	25.199.756
Diğer Duran Varlıklar	26	5.991.327	5.967.497
TOPLAM VARLIKLAR		122.826.448	113.794.375

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
31.03.2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot	31.03.2011	31.12.2010
	Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		69.936.811	71.822.541
Finansal Borçlar	8	3.725.439	76.747
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	37 , 10	9.730.211	6.706.238
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	91.424	5.345
- Diğer Ticari Borçlar	10	9.638.787	6.700.893
Diğer Borçlar	37 , 11	54.381.075	64.290.512
- İlişkili Taraflara Borçlar	37	53.849.290	63.868.572
- Diğer Borçlar	11	531.785	421.940
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	15	0	0
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	374.473	168.190
Borç Karşılıkları	11	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	1.725.612	580.854
(Ara toplam)		69.936.811	71.822.541
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.765.151	1.858.093
Finansal Borçlar	8	811.311	90.741
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Borç Karşılıkları	11	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	24	1.953.840	1.767.352
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		0	0

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
31.03.2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot	31.03.2011	31.12.2010
	Referansları		
ÖZKAYNAKLAR		50.124.486	40.113.741
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		32.241.834	31.354.839
Ödenmiş Sermaye	27	23.250.000	23.250.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	27	0	0
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	10.455.864	10.455.864
Değer Artış Fonları	27	0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	15.791	15.791
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(2.366.817)	(1.281.770)
Net Dönem Karı/Zararı		886.995	(1.085.047)
Azınlık Payları		17.882.652	8.758.902
TOPLAM KAYNAKLAR		122.826.448	113.794.375

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
31.03.2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(TL)

	Dipnot Referansları	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2010 - 31.03.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	14.978.351	7.304.473
Satışların Maliyeti (-)	28	(12.892.936)	(6.175.339)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		2.085.415	1.129.134
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		0	0
BRÜT KAR/ZARAR		2.085.415	1.129.134
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(421.727)	(247.450)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(677.469)	(507.875)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	160.791	551.096
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(93.666)	(6.700)
FAALİYET KARI/ZARARI		1.053.344	918.206
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	70.034	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	445.978	135.562
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(671.137)	(498.573)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		898.219	555.195
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(374.473)	(214.822)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	208.738	21.017
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		732.483	361.389
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı			
DÖNEM KARI/ZARARI		732.483	361.389
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		0	0
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		0	0
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		0	0
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		732.483	361.389
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		(154.512)	0
Ana Ortaklık Payları		886.995	361.389
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık Payları		(154.512)	0
Ana Ortaklık Payları		886.995	361.389
Hisse Başına Kazanç	36	0,038	0,024
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç			

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

31.03.2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu (TL)

	Sermaye		Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler		Kardan Ayrılmış Kısıtlanmamış Yedekler	Net Dönem Karı/Zararı	Geçmiş Yıllar Zararı	TOPLAM
	Düzeltilme	Farkları		Yasal	Statü	Olağanüstü			
	Sermaye	Farkları		Yedekler	Yedekleri	Yedekler			
31.12.2009	7.700.107	6.547.825	0	15.791	0	0	382.141	(911.842)	13.734.022
Sermaye Artışı	15.549.893	(6.547.825)	0	0	0	0	0	(752.068)	8.250.000
Mahsup Edilen Kar / Zarar	0	0	0	0	0	0	(382.141)	382.141	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	10.455.864	0	0	0	0	0	10.455.864
Dağıtılan Temettü	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmamış Yedekler	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Değer Artış Fonları	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net dönem kârı / zararı	0	0	0	0	0	0	(1.085.047)	0	(1.085.047)
Sermaye Düz. Farkları	0	0	0	0	0	0	0	0	0
31.12.2010	23.250.000	0	10.455.864	15.791	0	0	(1.085.047)	(1.281.770)	31.354.839
Sermaye Artışı	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mahsup Edilen Kar / Zarar	0	0	0	0	0	0	1.085.047	(1.085.047)	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dağıtılan Temettü	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmamış Yedekler	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Değer Artış Fonları	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net dönem kârı / zararı	0	0	0	0	0	0	886.995	0	886.995
Sermaye Düz. Farkları	0	0	0	0	0	0	0	0	0
31.03.2011	23.250.000	0	10.455.864	15.791	0	0	886.995	(2.366.817)	32.241.834

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.**31.03.2011 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Nakit Akım Tablosu**

	Dipnot Referansları	31.03.2011	31.03.2010
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi öncesi net kar (+)/zarar (-)		898.219	475.649
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Amortisman ve İtfa Payları (+)	18,19	326.717	140.061
Kıdem tazminatı (+)	24	584.328	202.862
Borç karşılıkları	10	0	0
Kur farklarından doğan kar (-)	32,33	(80.742)	6.685
Menkul kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)	32	0	0
Sabit kıymet satış geliri		0	0
Faiz gideri (+)/geliri (-)	33	362.132	383.676
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		2.090.655	1.208.933
Ticari alacaklardaki azalışlar (+)	10	(1.639.075)	(6.686.720)
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki artış (-)/azalış(+)	10,37	(10.859.419)	(751.404)
Stoklardaki artış (-) / azalış (+)	13	(598.260)	(2.144.088)
Diğer alacaklardaki artış (-)/azalış (+)	11	(665)	(260)
Ertelenen vergi varlıklarındaki artış (-)/ azalış(+)	35	(208.738)	(21.017)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki net değişim	26	(1.002.012)	(72.424)
Finansal borçlardaki artış(+)/ azalış (-)	8	4.369.263	2.713.098
Ticari borçlarda artış (+) / azalış (-)	10	2.937.895	2.372.483
İlişkili kuruluşlara ve ortaklara borçlardaki artış (+) / azalış (-)	10,37	(9.933.203)	4.839.422
Diğer Borçlardaki artış(+)/azalış (-)	11	109.845	93.170
Borç karşılıkları/Vergi Yükümlülüğü artışı (+)/azalış(-)		206.283	(6.937)
Diğer yükümlülüklerdeki artış(+)/azalış (-)	26	1.144.759	(307.708)
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)		0	0
Faiz ödemeleri (-)		(158.068)	(345.606)
Diğer (+)		0	0
Vergi ödemeleri (-)		(374.473)	(214.822)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		(13.915.215)	676.118
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)	7	0	0
Menkul Kıymet Alışı (-) / Satışı (+)		0	0
Maddi varlık satın alımları (-)	18	(1.698.598)	(127.824)
Maddi olmayan varlık artışı (-)	19	(3.285)	0
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	18	5.293	0
Tahsil edilen faizler (+)		0	0
Tahsil edilen temettüleri (+)		0	0
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(1.696.590)	(127.824)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Sermaye Artışından nakit girişleri (+)	27	0	0
Kısa ve uzun vadeli borçlarla ilgili nakit çıkışları (-)		0	0
Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler (-)	8	(151.761)	(34.957)
Ödenen temettüleri (-)		0	0
Ana Ortaklık Dışı paylarda artış (+), azalış (-)		9.123.749	0
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		8.971.989	(34.957)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalış (-)		(6.639.816)	513.337
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		8.926.828	240.032
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		2.287.012	753.369

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU****Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. (Ana ortaklık) :**

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. (“Şirket”) 1976 yılında devlet tarafından çimento ve madencilik sektörlerinin öğütücü bilya ihtiyacını karşılamak amacıyla kurulmuştur. Fabrika, Işıklar Holding tarafından 1995 yılında satın alınmış yurt içi ve yurt dışı pazarlar için farklı sektörlerle hitap eden döküm parçaları üretmeye başlamıştır. 31.03.2011 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 265 kişidir. (31.12.2010:247).

Şirket Kırşehir Ticaret Siciline 1481 sayı ile kayıtlı olup kanuni adresi Ankara Asfaltı 12. km Kırşehir’dir. Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölüme (Türkiye) yürütmektedir. Şirketin bilinen ortakları (Not-27)’de gösterilmiştir. Şirket ortağı Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş., nihai ana ortak olan Işıklar Yatırım Holding A.Ş.’nin bağlı ortaklığı durumundadır. Işıklar Yatırım Holding A.Ş.’nin hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (İMKB) işlem görmektedir.

Şirket’in halka arz olunmuş hisse senetleri 02.07.2010 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) İkinci Ulusal Pazarı’nda işlem görmeye başlamıştır.

Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar :**Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.:**

Şirket merkezi Ankara’da olup inşaat sektöründe taahhüt işleri yapmaktadır. Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 20 kişidir. (31.12.2010: 21 kişi).

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 12.05.2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Şirket Yönetimi’nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ve bağlı ortaklıkları iştirakleri, yasal muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları’na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (“TL”) bazında hazırlamakta ve sunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS/UFRS”) uygulamaları ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS’lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu’nca (“TMSK”) yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No:29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar, SPK’nın 2008/16, 2008/18, 2008/02, 2009/04 ve Kurulun 09/09/2009 tarih ve 28/780 sayılı kararı ve haftalık

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

bültenlerindeki duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgile dahil edilerek sunulmuştur. SPK'nın Seri: XI No:29 sayılı tebliği ve ona açıklama getiren duyurulara uyarınca, işletmelerin toplam döviz hükümlülüğünün hedge edilme oranı ile toplam ihracat ve toplam ithalat tutarlarının finansal tablo dipnotlarında sunmaları zorunludur. (Dipnot 38)

Finansal tablolar, makul değer ile gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Şirketin fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası (TL) olarak hazırlanmaktadır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler. Ancak faktoring şirketlerinden yapılan kabili rücu faktoring işlemleri nedeniyle doğan borçlar ile devir ve temlik edilen finansal varlıklar "alacak senetleri, çekler" (TMS 39/39-UR-57) bilanço dışı bırakılmayarak alacak ve borç olarak bilançoda gösterilirler.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tabloları ilişikteki konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

(i) Bağlı ortaklıklar

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, Şirket'in finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

(a) Şirket doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahipse veya

(b) %50'den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte, finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını şirketin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip ilgili şirket konsolidasyona dahil edilmiştir.

Kontrol gücü, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, TFRS 3'de belirlenen elde etme tarihinden itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

Konsolidasyon, Ana Ortaklık olan Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklıkdaki hisse payları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar*

Sermaye İçindeki Pay Oranı
31.03.2011 31.12.2010

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. %74,91 %74,91
* İlişikteki konsolide mali tablolara tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 16.12.2010 tarihinde Ana Ortağı Ege Kraft Torba Sanayi Ve Tic. AŞ.'den %67,82 Özışık İnşaat Ve Enerji AŞ. hissesini 48.002.500 TL'ye satın almıştır. Satın alma sonrası finansal duran varlıktaki iştirak oranı %74,91'e ulaşmıştır.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan 22 Kasım 2010 tarihli Özışık İnşaat Ve Enerji Anonim Şirketi 30 Eylül 2010 Tarihi İtibariyle Değerleme Raporunda Özvarlık Yöntemi, Düzeltilmiş Net Aktif Yöntemi ve Emsal Karşılaştırma Yöntemi (Piyasa Çarpanları) ile İştiraklerden Alpaslan II Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin değerinin tespiti için İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemi (İNA) kullanılmıştır. Düzeltilmiş Net Aktif Yöntemine göre Özışık İnşaat Ve Enerji Anonim Şirketi'nin değeri; 62.954.965 TL ile 76.128.624 TL arasında olacağı öngörülmüştür. Değerleme raporuna göre %67,82'lik paya isabet eden Özışık İnşaat ve Enerji Anonim Şirketi'nin değeri 42.696.057 TL ile 51.630.433 TL arasında olduğundan alış bedeli 48.002.500 TL makul kabul edilmiştir.

(ii) İştirakler, müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve bağlı menkul kıymetler

Şirket'in ortak kontrolünde olmayan, ancak finansal ve faaliyet politikaları üzerinde önemli derecede etkisi bulunan şirketler iştirakler olarak tanımlanmıştır. Şirket'in ortak kontrolünde olan ve finansal ve faaliyet politikaları üzerinde önemli derecede etkisi bulunan şirketler ise müşterek yönetime tabi ortaklıklar olarak tanımlanmıştır.

(iii) Bağlı menkul kıymetler

Şirket'in doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve makul değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen bağlı menkul kıymetler, maliyet bedelleri ile konsolide finansal tablolara finansal duran varlık olarak yansıtılmıştır.

(iv) Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolide mali tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam Konsolidasyon Yöntemi :

- Ana Ortaklık ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özsermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir.
- Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklıklardaki payları; Ana Ortaklık'ta ki Finansal Duran Varlıklar ve bağlı ortaklıklardaki Sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.
- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibariyle ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın makul değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki özsermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.
- Bağlı ortaklıkların net varlıklarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları konsolide bilançoda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır. Yine bağlı ortaklıkların net dönem karlarından veya zararlarından ana ortaklığın doğrudan ve/veya dolaylı kontrolü dışında kalan paylara isabet eden kısımları, konsolide gelir tablosunda "Azınlık payları" kalemi içinde sınıflandırılmıştır.
- Ana Ortaklık ve bağlı ortaklığın birbirleri arasındaki satın alma ve satış işlemleri ve bu işlemlerden kaynaklanan kar ve zararlar, konsolide gelir tablosunda iptal edilir. Bahse konu iptal edilen kar ve zararlara, konsolidasyona tabi ortakların kendi aralarında alım-satımına konu olan, menkul kıymetler, stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, finansal duran varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

2.2. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Şirket benzer nitelikteki işlemleri, diğer olayları ve durumları tutarlı olarak mali tablolara alır, değerler, sunar. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Düzeltilme 1

Spk'nın 2011/18 sayılı haftalık bültenine istinaden; Işıklar Yatırım Holding A.Ş. ile Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 31.12.2010 tarihli bilançolarında, aktifte "Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar", pasifte "Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri" hesap kalemlerinde yer alan 340.219.590 TL'lik tutarların, UMS-11 nolu standart kapsamında bilançolarda yer almaması gerektiğinden Çemaş A.Ş.'nin 31.03.2011 tarihli finansal tablolarının da UMS-11 nolu standart kapsamında gerekli düzeltmeler yapılarak kamuya açıklanması gerektiğine karar verilmiştir. Bu düzeltmenin, dönem net kar/(zararına) ve geçmiş yıl kar/(zararına) bir etkisi olmamış aktif pasif toplamında bir netleştirme etkisi doğurmuştur.

Alpaslan I Barajı ve HES İnşaatı işine ilişkin sözleşme gelirleri ile katlanılan maliyetlerin yıllar itibariyle finansal tablolara yansıtılması aşağıdaki şekilde özetlenmiştir ;

2004 yılı ve öncesinde SPK'nın Seri:XI No.1 Tebliğine uygun olarak İnşaat Sözleşmeleri Madde 33/A'ya göre "Müteahhit sıfatıyla üstlenilen yıllara sarı inşaat işleriyle ilgili inşaat sözleşmelerinin mali tablolara yansıtılmasında sözleşmenin tamamlanması yöntemi kullanılır." Yine aynı maddede "Sözleşme ile katlanılan maliyetler sözleşme tamamlana kadar gelir tablosuyla ilişkilendirilmeksizin biriktirilir. Sözleşmeyle ilgili olarak alınan avanslar ve hakedişler sözleşme maliyetlerinden bir indirim veya borç olarak kaydedilir." denmektedir. 2005 yılında şirketimiz konsolide mali tabloları SPK'nın Seri:XI No.25 sayılı Tebliği'ne göre ilk defa hazırlanmıştır. Bu kapsamda o tarihe kadar oluşan endekslenmiş hakedişler Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri hesabında Katlanılan endekslenmiş maliyetler ise Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar kalemi içinde netleştirilmeden gösterilmiştir. Seri:XI No.25 sayılı tebliğe geçiş aşamasında 2004 yılı sonuna kadar oluşan biriken zararlar geçmiş yıllar zararına atılmıştır. 2005 yılında Alpaslan I Barajı ve HES İnşaatı işi tamamlanma derecesi %94'e ulaşmış durumdadır. Bu tarihten sonra toplam sözleşme maliyetleri eskale edilmiş sözleşme gelirlerinin çok üstünde olduğundan tamamlanma yüzdesine bakılmadan TMS-11 nolu standardın 36 nolu paragrafına göre katlanılan maliyetlerin tamamı gider olarak finansal tablolara yansıtılmıştır. Bu düzeltmenin dönem ve geçmiş yıllar kar/(zararına) etkisi olmamıştır.

Düzeltilme 2

16.12.2010 tarihinde Ege Kraft Torba Sanayi Ve Tic. AŞ.'den satın alınan %67,82 Özışık İnşaat ve Enerji Anonim Şirketi hissesi sonrasında finansal varlıktaki iştirak oranı %74,91'e ulaşmıştır. Hisselerin Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ve azınlık payına düşen ödenmemiş sermaye kısımları şirkete iştirak olunan pay oranında dağılmadığından şirketlerin konsolide edilmesi sırasında ödenmemiş sermayenin özkaynak değerini düşürücü etkisinden dolayı sermayenin tam olarak ödendiğinden hareketle hesaplama yapılmamış olup azınlık payına isabet eden ödenmiş sermaye oranı %25,09 olarak tam yansıtılmamıştır. Bu durumda Özışık İnşaat ve Enerji Anonim Şirketi iştiraki Alpaslan II Enerji Üretim San.ve Tic.A.Ş.'nin değerlendirme raporuna göre değerinin bu etki kadar farklı tespit edilmesine neden olmuştur. Bu düzeltmenin 2010 yılı dönem zararına etkisi olmamıştır. Ödenmemiş sermayenin 2011 yılında ödenmesinden sonra bu farkın geçmişe yönelik olarak karşılaştırmayı sağlamak üzere düzeltilmesine ilişkin özet aşağıdadır.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

	31.Ara.10 Düzeltilme Öncesi	Ödenmemiş Sermaye Düzeltilme Etkisi	31.Ara.10 Düzeltilme Sonrası

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Alpaslan II Enerji Üretim San.ve Tic.A.Ş.	53.079.061	-8.679.954	44.399.109
İştiraklere Sermaye Taahhütleri(-)	-13.269.550	0	-13.269.550
	39.809.511	-8.679.954	31.129.559

Azınlık Payı

	31.Ara.10 Düzeltilme Öncesi	Ödenmemiş Sermaye Düzeltilme Etkisi	31.Ara.10 Düzeltilme Sonrası
Ödenmiş Sermaye	9.766.514	-6.502.154	3.264.360
Sermaye Düzeltilmesi Olumlu Farkları	4.415.402	0	4.415.402
Yasal Yedekler	8.205	0	8.205
Değer Artış Fonu	9.729.894	-2.177.800	7.552.094
16.12.2010 Tarihi Öncesi Dönem Zararı	-833.860	0	-833.860
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	-5.162.310	0	-5.162.310
Dönem Net Karı/Zararı	-484.989	0	-484.989
	17.438.856	-8.679.954	8.758.902

Düzeltilme (1) ve Düzeltilme (2)'nin 2010 yılı bilançosuna etkisi aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.10 Düzeltilme /Netleştirme Öncesi	Düzeltilme/ Netleştirme	31.Ara.10 Düzeltilme /Netleştirme Sonrası
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	375.011.290	(340.219.590)	34.791.700
Nakit ve Nakit Benzerleri	8.926.828	0	8.926.828
Finansal Yatırımlar	59.004	0	59.004
Ticari Alacaklar	11.802.608	0	11.802.608
Diğer Alacaklar	6.023.400	0	6.023.400
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar(1)	340.219.590	(340.219.590)	0
Stoklar	6.536.929	0	6.536.929
Diğer Dönen Varlıklar	1.442.931	0	1.442.931
Duran Varlıklar	87.682.629	(8.679.954)	79.002.675
Diğer Alacaklar	155.227	0	155.227
Finansal Yatırımlar	562.802	0	562.802
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar(2)	39.809.513	(8.679.954)	31.129.559
Maddi Duran Varlıklar	15.913.687	0	15.913.687
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	74.148	0	74.148
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25.199.756	0	25.199.756
Diğer Duran Varlıklar	5.967.497	0	5.967.497
TOPLAM VARLIKLAR	462.693.919	(348.899.544)	113.794.375
	31.Ara.10 Düzeltilme /Netleştirme Öncesi	Düzeltilme/ Netleştirme	31.Ara.10 Düzeltilme /Netleştirme Sonrası

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**KAYNAKLAR**

Kısa Vadeli Yükümlülükler	412.042.131	(340.219.590)	71.822.541
Finansal Borçlar	76.747	0	76.747
Ticari Borçlar	6.706.238	0	6.706.238
Diğer Borçlar	64.290.512	0	64.290.512
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri(1)	340.219.590	(340.219.590)	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	168.190	0	168.190
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	580.854	0	580.854
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.858.093	0	1.858.093
Finansal Borçlar	90.741	0	90.741
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	1.767.352	0	1.767.352

	31.Ara.10 Düzeltilme /Netleştirme Öncesi	Düzeltilme/ Netleştirme	31.Ara.10 Düzeltilme /Netleştirme Sonrası
ÖZKAYNAKLAR	48.793.695	(8.679.954)	40.113.741
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	31.354.839	0	31.354.839
Ödenmiş Sermaye	23.250.000	0	23.250.000
Hisse Senedi İhraç Primleri	10.455.864	0	10.455.864
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15.791	0	15.791
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(1.281.770)	0	(1.281.770)
Net Dönem Karı/Zararı	(1.085.047)	0	(1.085.047)
Azınlık Payları (2)	17.438.856	(8.679.954)	8.758.902
TOPLAM KAYNAKLAR	462.693.919	(348.899.544)	113.794.375

2.3. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

31 Mart 2011 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Söz konusu standartlar ve yorumların Şirket'in performansına ve finansal durumuna etkisi olup olmadığı ilgili paragraflarda belirtilmiştir.

Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler**Cari dönem finansal tabloları üzerinde etkili olan standartlardaki değişiklikler ve yorumlar:**

Finansal durum ve faaliyet sonuçlarına tutarsal olarak etkileyen yeni veya değişikliğe tabi tutulmuş standart veya yorum bulunmamaktadır.

Cari dönemde geçerli olan ancak finansal tablolar üzerinde etkisi olmayan yeni veya değişikliğe tabi tutulmuş standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar:

UMS 24 (Yeniden düzenleme) "İlişkili taraf açıklamaları",

UMS 32 (Değişiklik) "Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması",

UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari fonlama koşulları",

UFRYK 19 (Yorum) "Finansal borçların özkaynağa dayalı finansal araçlar ile ödenmesi",

UFRS 3 (İyileştirme) "Revize UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri"

UFRS 3 (İyileştirme) "Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi"

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

UFRS 3 (İyileştirme) “Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ilgili ödüller”
UFRS 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Açıklamalar; UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirilmesi ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimin vurgulanması”

UMS 1 (İyileştirme) “Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi”

UMS 27 (İyileştirme) “UMS 27 “Konsolide ve Solo Finansal Tablolar” standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi”

UFRYK 13 (İyileştirme) “Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri”

UMS 34 (İyileştirme) “Ara Dönem Raporlama: Açıklama ilkelerinin uygulaması ve yapılması gereken açıklamalara eklemeler”

Geçerlilik tarihi gelecekteki dönemler olan ancak cari dönem mali tablolarında uygulanmayan standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar (Avrupa Birliği tarafından henüz kabul edilmemiştir):

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Grup'un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

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

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

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**2.4.1. Hasılat**

Satışlar, sevkiyatın yapıldığı veya kabulün gerçekleştiği tarihlerde faturalanmış değerler üzerinden tahakkuk esasına göre kaydedilir. Net satışlar, malların fatura edilmiş bedelinin iskonto ve satış iadelerinden arındırılmış halidir.

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- İşletmenin malların sahipliği ile ilgili önemli riskleri ve getirileri alıcıya devretmiş olması
 - İşletmenin satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolün veya sahipliğin genel olarak gerektirdiği şekilde bir yönetim etkinliğini sürdürmesi
 - Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi
 - İşleme ilişkin ekonomik yararın işletmece elde edilmesinin muhtemel olması
 - İşleme ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek olan maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi
- Satış işlemi bir finansman işlemi içeriyorsa, satış bedelinin makul değeri, alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarların etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesiyle hesaplanır. Satış bedelinin nominal değeri ile makul değer arasındaki fark, finansman geliri olarak ilgili dönemlere kaydedilir. (Not 28).

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2.4.2. Stoklar**

Stoklar, elde etme maliyeti veya net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Maliyet, ağırlıklı ortalama metodu ile hesaplanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. (Not 13). Maliyetlerin kullanım veya satış sonucu elde edilecek tutardan yüksek olması durumunda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. (UMS-28/P.2)

2.4.3. Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar temel yöntem olarak mali tablolarda maliyet bedellerinden birikmiş amortisman payları indirildikten sonraki net değerleri ile gösterilmektedir. Amortisman, aşağıda belirtilen duran varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır. Arsalar, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortisman tabii tutulmamaktadır.

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Binalar	25-50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10-50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	2-40 yıl
Taşıt araçları	5-10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-10 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	3-10 yıl

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır. (Not 18).

2.4.4. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, elde edildikleri tarihteki elde etme maliyetinden kayda alınır ve kiralama süresi ve faydalı ömürleri dikkate alınarak doğrusal olarak itfa edilirler. Araştırma safhasında olan maddi olmayan varlıklar mali tablolara alınmaz. Yapılan araştırmaya ilişkin harcamalar gerçekleştirildiği anda gider olarak mali tablolara alınır (Not 19).

2.4.5. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Yoktur.

2.4.6. Borçlanma Maliyetleri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, müteakip tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile mali tablolarda takip edilirler. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir. Faktoring işlemlerinden (kabili rücu olması nedeniyle) doğan borçlar ve alacaklar bilançoda netleştirilmez. Ancak bir alacağın satımı söz konusu olduğu için faktoring şirketlerine olan alacak ve borçlar kayıtlı değeriyle gösterilirler. Faktoring işlemlerinde satış bedeli ile devredilen alacak arasındaki fark faturaya istinaden finansman gideri olarak kaydedilir.

2.4.7. Finansal Araçlar

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

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

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Makul değer, finansal varlık veya yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerin tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Kasa ve nakit değerler dahil, maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

2.4.8. İşletme Birleşmeleri

Yoktur.

2.4.9. Kur Değişiminin Etkileri

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk lirasına çevrilmesinden ve borçların fazlalığından kaynaklanan açık pozisyonundan dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Dönem sonu T.C. Merkez Bankası kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

2.4.10. Hisse Başına Kazanç

Konsolide gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net dönem karının ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. 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 bulunmaktadır.

2.4.11. 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.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektirmeyen olaylar, önemli olması durumunda, konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

2.4.12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir. (Not 22).

2.4.13. Kiralama İşlemleri

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Şirket'e ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler Şirket'in bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değeri tutarında bir yükümlülük olarak izlenir. Bilançodaki finansal kiralama yükümlülüğü anapara geri ödemeleri yoluyla azaltılırken, kira ödemelerinin finansal gider kısmı, kiralama süresi boyunca olduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

Kira süresinin kiralanan varlığın faydalı ömründen kısa olması ve kira süresi sonunda ilgili varlığın Şirket tarafından satın alınmasının makul şekilde kesin olmadığı durumlarda, aktifte yer alan kiralanan varlık kira süresi içerisinde; kiralanan varlığın faydalı ömrünün kira süresinden kısa olması durumunda ise faydalı ömrü içinde amortismanına tabi tutulur. (Not 8-18).

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemleri, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

2.4.14. İlişkili taraflar

Mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, kilit yönetici personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Şirket, faaliyetlerinin bir kısmını, ilişkili şirketleriyle yapmaktadır. (Not 37).

2.4.15. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Raporlanabilir bölüm, bölüm bilgileri açıklanması zorunlu olan bir coğrafi veya endüstriyel bölümdür. Coğrafi bölümler, Şirket'in belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümleridir. Endüstriyel bölümler, belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Şirket'in diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümleridir.

Bir coğrafi bölümün veya endüstriyel bölümün raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için gereklilik, bölüm hasılatının büyük bir çoğunluğunun grup dışı müşterilere yapılan satışlardan kazanılması ve grup dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm hasılatının, tüm bölümlere ilişkin iç ve dış toplam hasılatın en az %10'unu oluşturması veya kar veya zararla sonuçlanan bölüm sonucunun kar elde edilen bölümlerin toplam sonuçları ve zarar eden bölümlerin toplam sonuçlarının mutlak anlamda büyük olanının en az %10'una isabet etmesi veya bölüm varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının en az %10'unu oluşturmasıdır.

Şirketin konsolide gelirleri Döküm Grubu gelirleri ve Taahhüt Grubu gelirlerinden oluşmaktadır. Şirketin finansal bilgileri bu gruplara göre bölümlenmiştir. (Not 5).

2.4.16. Devlet Teşvik ve Yardımları

Gerçeğe uygun değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, aşağıdaki koşulların gerçekleşeceğine dair makul bir güvence oluşmadan finansal tablolara yansıtılmaz:

- Elde edilmesi için gerekli koşulların işletme tarafından yerine getirilmesi; ve
- Teşviğin işletme tarafından elde edilmesi.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir. (Not 21).

2.4.17. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Dönem karı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi borcu veya alacağı varlıkların ve borçların mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin mali tablolardaki ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve maddi duran varlıklar ile ilgili aktifleşme ve amortisman farklılıklarından kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi borcu veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir. (Not 35)

2.4.18. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır.

2.4.19. Emeklilik Planları

Şirketin emeklilik planlaması bulunmamaktadır.

2.4.20. Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Şirket işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımlarını, net kar/zararın, gayri nakdi işlemlerin, geçmiş ya da gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş ve çıkışları tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman ile ilgili nakit akımlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltildiği dolaylı yöntemle gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit akım tablosundaki, nakit ve nakit benzeri değerler, kasa, alınan çekler, banka mevduatları ile diğer hazır değerler bakiyesinden faizsiz spot kredilere ait bakiyenin çıkartılması suretiyle bulunur.

2.4.21. Ticari Alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir. Şirketin, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlarda dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır. (Not 10).

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2.4.22. İnşaat Sözleşmeleri**

İnşaat (proje) taahhüdü sözleşmelerinin özelliği gereği, inşaat (proje) işinin başlangıç ve bitiş tarihleri genellikle farklı mali dönemlere rastlamaktadır. Taahhüt sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde, hasılat ve harcamalar inşaat işinin devam ettiği dönemlere yansıtılmıştır. İnşaat gelirleri projenin her aşaması tamamlandıkça oluşmaktadır.

TMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” yıllara sair kontratları, bir varlığın veya nihai amaç ya da kullanım, teknoloji, fonksiyon ve tasarım açısından birbirleri ile yakından ilişkili veya birbirlerine bağlı bir varlık grubunun inşası için yapılmış sözleşmeler olarak tanımlanmaktadır. Bir inşaat sözleşmesinin sonucu güvenilir biçimde öngörülebiliyorsa, inşaata ilişkin gelir ve maliyetler bilanço tarihi itibarıyla sözleşmeye konu işin tamamlanma aşaması esas alınarak, gelir ve giderler olarak finansal tablolara yansıtılır. Toplam sözleşme gelirinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi, sözleşmeye ilişkin ekonomik yararların işletmeye akışının muhtemel olması, sözleşme konusu işin bitirilmesi için gereken inşaat maliyetleri ile işin tamamlanma aşamasının bilanço gününde güvenilir biçimde belirlenebilmesi ve sözleşmeye yüklenebilecek inşaat maliyetlerinin açıkça belirlenebilmesi ve güvenilir biçimde ölçülebilir olması koşullarının tamamının mevcut olması durumunda inşaat (proje) sözleşmesi sonucu güvenilir biçimde tahmin edilebilir.

Yıllara sari inşaat sözleşmelerinden elde edilen gelirler ve giderler finansal tablolara, yukarıda belirtilen koşulların gerçekleşmesi şartıyla, inşaat tamamlanma aşamasını baz alan tamamlanma yüzdesi yöntemi ile alınmaktadır. Bu yöntemde sözleşme geliri, ulaşılan tamamlanma aşamasına kadar katılan inşaat maliyetiyle eşleştirilerek, bitirilen işle orantılı gelir, gider hesaplarıyla ilişkilendirilerek raporlanmaktadır.

Toplam sözleşme maliyetlerinin toplam sözleşme gelirini aşması muhtemelse beklenen zarar doğrudan gider olarak finansal tablolara yansıtılır. Eğer müşterilerin kabulü ile ilgili bir belirsizlik veya tamamlanma yüzdesinin yapılan işlerin niteliğine bağlı olarak güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi söz konusu ise o güne kadar oluşan telafi edilebilecek giderler oranında gelir kayıtlara alınmaktadır.

Yıllara sari sözleşme maliyetleri belli bir sözleşmeyle doğrudan ilişkili maliyetler, genel olarak sözleşmeye konu işle ilişkisi kurulabilen ve sözleşmeye yüklenebilecek olan maliyetler; ve sözleşme hükümlerine göre özellikle müşteriye yüklenebilecek olan diğer maliyetlerden oluşur.

Gerçekleşen maliyetler ve kayıtlara alınan gelirler sözleşme bazında değerlendirilmektedir. Sözleşmeye dayalı olarak alınan avanslar “Alınan Avanslar” hesabında, gelirlerin avans tutarlarını aşan kısımları “Devam eden iş sözleşmelerinden fatura edilmemiş alacaklar” hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Grup’un bağlı ortaklığı Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.’ye ait olan Alpaslan I Barajı ve HES İnşaatı işine ilişkin sözleşme türü TMS-11’e göre sabit fiyatlı sözleşme olup, belli koşullarda maliyet güncelleştirmesine (eskalasyon) konu olan inşaat sözleşmesidir. Sözleşme sabit fiyatlı olmakla beraber sözleşme fiyatları her yıl D.S.İ.’nin ve Bayındırlık ve İskan Bakanlığının yayınladığı yeni fiyatlarla arttırılarak hakedişler hesaplanmaktadır.

Sözleşme gelirleri ile katılan maliyetlerin finansal tablolara yansıtılmasında tamamlanma metodu takip edilmiştir. Ancak 2004 ve 2009 yılları arasındaki toplam sözleşme maliyetleri, eskale edilmiş sözleşme gelirlerinin çok üstünde olduğundan tamamlanma yöntemine bakılmadan TMS-11 nolu standartın 36 nolu paragrafına göre katılan maliyetler gider olarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Sözleşmeye göre alınan süre uzatımları ile işin bitim tarihi 31.10.2009’dur. 03.08.2009 tarihli hakedişle işin tamamlanma derecesi %100’e ulaşmış ve geçici kabul başvurusu yapılmıştır.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur)

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur)

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Bölmelere göre raporlama Şirket'in endüstriyel bölümlerine göre yapılmıştır.

Şirketin konsolide gelirleri;

- Döküm Grubu gelirleri: Çemaş Döküm San. A.Ş.

- Taahhüt Grubu gelirleri: Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.

Şirketin bu gruplara göre 31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihlerindeki raporlama bilgileri aşağıdaki gibidir.

31.03 2011

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Dönen Varlıklar	25.929.390	16.720.612	42.650.002	(422.308)	42.227.694
Duran Varlıklar	14.103.431	34.732.931	48.836.362	0	48.836.362
Finansal Varlıklar (net)	55.370.048	31.762.391	87.132.439	(55.370.047)	31.762.392
Toplam Varlıklar	95.402.869	83.215.934	178.618.803	(55.792.355)	122.826.448

Kısa Vadeli Yükümlülükler	58.629.492	11.777.512	70.407.004	(470.193)	69.936.811
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.610.229	154.922	2.765.151	0	2.765.151
Ana Ortaklık Dışı Paylar	0	0	0	17.882.652	17.882.652
Özkaynaklar	32.802.842	71.899.330	104.702.172	(73.347.333)	31.354.839
Net Kar/Zarar	1.360.306	(615.830)	744.476	142.519	886.995
Toplam Yükümlülükler	95.402.869	83.215.934	178.618.803	(55.792.355)	122.826.448

31.12 2010

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Dönen Varlıklar	29.008.322	6.132.738	35.141.061	(349.360)	34.791.701
Duran Varlıklar	12.659.565	34.650.746	47.310.311	2	47.310.313
Finansal Varlıklar (net)	53.573.363	31.692.357	85.265.720	(53.573.359)	31.692.361
Toplam Varlıklar	95.241.250	72.475.843	167.717.092	(53.922.717)	113.794.375

Kısa Vadeli Yükümlülükler	60.747.271	11.483.635	72.230.906	(408.365)	71.822.541
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.691.135	166.958	1.858.093	0	1.858.093
Ana Ortaklık Dışı Paylar	0	0	0	8.758.902	8.758.902
Özkaynaklar	32.439.885	62.758.248	95.198.133	(62.758.247)	32.439.886
Net Kar/Zarar	362.959	(1.932.998)	(1.570.039)	484.992	(1.085.047)
Toplam Yükümlülükler	95.241.250	72.475.843	167.717.092	(53.922.717)	113.794.375

31.03 2011

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	14.964.267	14.084	14.978.351	0	14.978.351
Satışların Maliyeti (-)	(12.147.959)	(744.977)	(12.892.936)	0	(12.892.936)

SERİ XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Brüt kar/zarar	2.816.308	(730.893)	2.085.415	0	2.085.415
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(421.727)	0	(421.727)	0	(421.727)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(601.695)	(75.774)	(677.469)	0	(677.469)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	133.463	27.328	160.791	0	160.791
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(89.282)	(4.384)	(93.666)	0	(93.666)
Faaliyet kar/zararı	1.837.067	(783.722)	1.053.344	0	1.053.344
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar	0	70.034	70.034	0	70.034
Finansal Gelirler	449.531	8.440	457.971	(11.992)	445.978
Finansal Giderler (-)	(580.039)	(91.098)	(671.137)	0	(671.137)
Vergi Öncesi kar/zarar	1.706.558	(796.346)	910.212	(11.992)	898.219

31.12 2010

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	35.003.194	8.743	35.011.937	0	35.011.937
Satışların Maliyeti (-)	(31.621.378)	(1.892.243)	(33.513.621)	0	(33.513.621)
Brüt kar/zarar	3.381.816	(1.883.500)	1.498.316	0	1.498.316
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.307.687)	0	(1.307.687)	0	(1.307.687)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.255.497)	(56.862)	(2.312.359)	0	(2.312.359)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.160.612	0	1.160.612	0	1.160.612
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(37.336)	0	(37.336)	0	(37.336)
Faaliyet kar/zararı	941.908	(1.940.362)	(998.454)	0	(998.454)
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar	0	0	0	0	0
Finansal Gelirler	1.324.626	7.368	1.331.994	0	1.331.994
Finansal Giderler (-)	(1.834.294)	0	(1.834.294)	0	(1.834.294)
Vergi Öncesi kar/zarar	432.241	(1.932.994)	(1.500.754)	0	(1.500.754)

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.Mar.11	31.Ara.10
Kasalar	29.779	9.117
Bankalar	2.257.233	8.917.711
- Vadesiz Mevduat	2.257.233	2.154.711
- Vadeli Mevduat	0	6.763.000

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

	2.287.012	8.926.828
--	------------------	------------------

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

	31.Mar.11	31.Ara.10
- Blokeli Mevduat (Vadeli)	59.875	59.004
	59.875	59.004

	31.Mar.11		31.Ara.10	
	(%)	TL	(%)	TL
Çumra Kraft Torba Sanayi ve Tic. A.Ş.	0,004	2	0,004	2
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	0,3	562.800	0,3	562.800
		562.802		562.802

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

	31.Mar.11	31.Ara.10
	TL	TL
Kısa Vadeli Finansal Borçlar		
Banka Kredileri		
TL Taşıtlı Kredisi (Net)	9.810	9.812
Kısa Vadeli Banka Kredileri Toplamı	9.810	9.812
Kısa Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	287.198	66.935
	31.Mar.11	31.Ara.10
	TL	TL
Diğer Finansal Borçlar		
TL Faktoring Borçları	3.428.432	0
Diğer Finansal Borçlar Toplamı	3.428.432	0
	31.Mar.11	31.Ara.10
	TL	TL
Uzun Vadeli Finansal Borçlar		
TL Taşıtlı Kredisi (Net)	9.706	12.116
Uzun Vadeli Finansal Borçlar Toplamı	9.706	12.116
Uzun Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	801.605	78.625

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur)

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	31.Mar.11	31.Ara.10
-------------------------	------------------	------------------

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Ticari Alacaklar (net)	8.444.608	5.942.026
Faktoring Şirketlerine Devredilen Alacak Senetleri / Çekler	3.428.432	0
Şüpheli Ticari Alacaklar	227.990	227.990
Çek ve Senetler (Ertelenmiş Finansman Geliri Netleştirilmiş)	1.568.644	5.860.582
	13.669.674	12.030.598
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(227.990)	(227.990)
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	13.441.684	11.802.608

Ticari Borçlar	31.Mar.11	31.Ara.10
Ticari Borçlar (net)	4.080.463	3.511.148
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	91.424	5.345
Borç Senetleri (Ertelenmiş Finansman Gideri Netleştirilmiş)	5.558.324	3.189.745
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	9.730.211	6.706.238

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.Mar.11	31.Ara.10
01.Oca	227.990	79.982
Konsolidasyon Etkisi	0	155.064
Tahsilat	0	0
Yıl İçinde Ayrılan Karşılıklar	0	2.945
Aktiften Silinen Alacaklar	0	(10.000)
	227.990	227.990

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.Mar.11	31.Ara.10
Verilen Depozito ve Teminatlar	15.705	15.705
Personelden Alacaklar	0	0
Diğer Alacaklar	598	45.568
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	16.866.516	5.962.126
	16.882.819	6.023.400

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.Mar.11	31.Ara.10
Verilen Depozito ve Teminatlar	155.892	155.227

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.Mar.11	31.Ara.10
Alınan Depozito ve Teminatlar	19.414	30.825
Personele Borçlar	495.268	376.603
Diğer Çeşitli Borçlar	17.103	14.513
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	53.849.290	63.868.572
	54.381.075	64.290.512

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur)

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 13 – STOKLAR**

	31.Mar.11	31.Ara.10
Hammadde	3.310.675	2.439.928
Yarı Mamul	2.181.320	1.744.123
Mamul	1.142.109	1.762.354
Emtia	166.274	165.758
Diğer Stoklar*	334.812	424.765
	7.135.191	6.536.929

*Diğer Stoklar Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.’nin baraj işletme malzemeleri stoklarından oluşmaktadır.

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur)

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

	31.Mar.11	31.Ara.10
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleriyle İlgili Maliyetler	473.517.334	472.772.550
Tahmini Zararlar	(133.297.744)	(132.552.960)
	340.219.590	340.219.590
Eksi : Dönem Sonu İtibariyle Toplam Faturalanan Hakediş Bedeli	(340.219.590)	(340.219.590)
	0	0

Şirketin bağlı ortaklığı Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.‘ye ait olan Alpaslan I Barajı ve HES İnşaatı işi 25.11.1994 tarihinde DSİ Genel Müdürlüğü tarafından ihale edilmiştir. İhale tenzilatı % 13,86’dır. İşe başlama tarihi 01.03.1995’dir. Sözleşmeye göre alınan süze uzatımları ile işin bitim tarihi 31.10.2009’dur. İşin tamamlanma derecesi %100’e ulaşmış ve geçici kabul başvurusu yapılmıştır. Geçici kabul işlemleri sırasında dolu savakta çökme sonucu hasar oluşmuştur. Meydana gelen hasarın tespiti için Bulanık Asliye Hukuk Mahkemesi’nde tespit davası açılmış olup, bilirkişi raporuna göre hasarların zeminden kaynaklanmış olduğu anlaşılmaktadır. Şirket bu hususu ilgili idareye 1999-2002 yılları arasında bildirdiğini dolayısıyla hatanın projeden kaynaklandığını belirterek oluşan hasarın ödenmesini talep etmiştir. Ancak konu dava aşamasında olup kusurun kimden olduğu dava sonucu belirlenecektir. Hasar sonucu oluşan giderler TMS-11 nolu standardın 34 nolu paragrafında belirtilen “b) tamamlanması askıdaki bir dava veya yasal düzenleme sonucuna bağlı olanlar,”a uygun olarak gider olarak muhasebeleştirilmiştir.

TMS-11 kapsamında açıklanması gereken tutarlar aşağıdaki gibidir:

	31.Mar.11	31.Ara.10
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	0	0
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	0	0
	0	0

Şirketin dönem içerisinde sözleşme geliri olarak muhasebeleştirilen geliri bulunmamaktadır. Şirketin 31.03.2011 tarihi itibariyle almış olduğu kısa ve uzun vadeli avans yoktur. (31.12.2010: Yoktur.)

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket’in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

	31.Mar.11		31.Ara.10	
	(%)	TL	(%)	TL
Alpaslan II Enerji Üretim San.ve Tic.A.Ş.*	26,30	44.469.143	26,30	44.399.109
İştiraklere Sermaye Taahhütleri(-)		(13.269.550)		(13.269.550)
		31.199.593		31.129.559

Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımların aşağıda bilgileri verilen mali tablolarına göre özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

	31.Mar.11	31.Ara.10
Alpaslan II Enerji Üretim San.ve Tic.A.Ş.*		
Aktif Toplamı	57.631	14.832
Yükümlülükleri	46.243	269.732
Net Dönem Karı/(Zararı)	266.288	(219.022)
Sahip Olunan Pay Oranı	26,30%	26,30%
Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	70.034	(57.603)

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur)

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.Oca.11	Girişler	Çıkışlar	31.Mar.11
Arazi ve Arsalar	6.077.297	0	0	6.077.297
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	568.258	0	0	568.258
Binalar	6.248.825	287.938	29.739	6.507.024
Makine, Tesis ve Cihazlar	25.065.334	156.711	10.607	25.211.438
Taşıtlı Araçları	14.894.531	0	18.799	14.875.731
Döşeme ve Demirbaşlar	1.308.893	41.135	3.450	1.346.578
Diğer Duran Varlıklar	234.277	0	0	234.277
Yapılmakta Olan Yatırımlar	561.346	0	78.109	483.236
	54.958.761	485.784	140.704	55.303.841
Birikmiş Amortismanlar	40.121.276	253.737	58.351	40.316.662
Net Defter Değeri	14.837.485			14.987.179

31.03.2011 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 3.428.670 USD, 948.707 EUR 9.762.669 TL'dir.

Finansal Kiralama	01.Oca.11	Girişler	Çıkışlar	31.Mar.11
Makine, Tesis ve Cihazlar	1.395.562	1.212.814	0	2.608.376
Taşıtlı Araçları	69.249		0	69.249
	1.464.811	1.212.814	0	2.677.625
Birikmiş Amortismanlar	388.611	66.541	0	455.152
Net Defter Değeri	1.076.200			2.222.473

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

	01.Oca.10	Konsolidasyon	Girişler	Çıkışlar	31.Ara.10
		Etkisi			
Arazi ve Arsalar	5.547.331	529.966			6.077.297
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	154.152	50.735	363.371		568.258
Binalar	5.719.999	368.963	304.844	144.981	6.248.825
Makine, Tesis ve Cihazlar	5.090.072	24.098.507	759.465	4.882.710	25.065.334
Taşıt Araçları	20.339	14.891.223	57.602	74.633	14.894.531
Döşeme ve Demirbaşlar	255.902	2.158.558	70.557	1.176.124	1.308.893
Diğer Duran Varlıklar	599	279.382		45.704	234.277
Yapılmakta Olan Yatırımlar	36.934		1.522.987	998.576	561.346
	16.825.330	42.377.334	3.078.825	7.322.728	54.958.761
Birikmiş Amortismanlar	7.370.957	37.857.776	874.254	5.981.711	40.121.276
Net Defter Değeri	9.454.373				14.837.485

31.12.2010 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 3.428.670 USD, 269.645 EUR 9.762.669 TL'dir.

Finansal Kiralama	01.Oca.10	Girişler	Çıkışlar	31.Ara.10
Makine, Tesis ve Cihazlar	1.215.524	180.038	0	1.395.562
Taşıt Araçları	69.249	0	0	69.249
	1.284.773	180.038	0	1.464.811
Birikmiş Amortismanlar	247.071	141.540	0	388.611
Net Defter Değeri	1.037.702			1.076.200

Finansal kiralama işlemlerinden borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31.Mar.11	31.Ara.10
Bir yıldan az	350.809	79.826
Bir yıldan fazla ve dört yıldan az	877.657	87.587
Dört yıldan fazla	0	0
Toplam finansal kiralama işlemlerinden borçlar	1.228.466	167.413

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.Oca.11	Girişler	Çıkışlar	31.Mar.11
Haklar	126.012	0	0	126.012
Özel Maliyetler	66.890	3.285	0	70.175
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	93.045	0	0	93.045
	285.947			289.232
Birikmiş Amortismanlar	211.799	6.439	0	218.238
Net Defter Değeri	74.148			70.994

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

	01.Oca.10	Konsolidasyon	Girişler	Çıkışlar	31.Ara.10
		Etkisi			
Haklar	36.315	319	89.378	0	126.012
Özel Maliyetler	0	66.890	0	0	66.890
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	93.045	0	0	93.045
	36.315	160.254	89.378	0	285.947
Birikmiş Amortismanlar	31.349	160.251	20.199	0	211.799
Net Defter Değeri	4.966				74.148

NOT 20 – ŞEREFİYE

Yoktur. (31.03.2011: Yoktur)

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

- 06.02.2004 tarih ve 25365 Sayılı Resmi Gazete’de, Yatırımların ve İstihdamın Teşviki ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında 5084 Sayılı Kanun yayımlanmıştır. 31.12.2009 tarihine kadar geçerli olan bu kanun ile bazı illerde vergi ve sigorta primi teşvikleri uygulamak, enerji desteği sağlamak ve yatırımlara bedelsiz arsa ve arazi temin etmek sureti ile yatırımların ve istihdamın artırılması amaçlanmaktadır. 5951 sayılı kanunla Sigorta primi işveren paylarında teşvik (SGK mevzuatına göre prime esas kazançlar üzerinden hesaplanan ve asgari ücrete isabet eden sigorta primleri işveren hissesinin %80’nin Hazinece karşılanması) teşviği 31.12.2012 tarihine kadar uzatılmıştır. Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 2010 yılında SGK işveren hissesi desteği ile, 2009 yılından harcanan elektriğe göre hesaplanan ve 2010 yılında ödenen enerji desteğinden yararlanmıştı. 2011 yılında SGK işveren hissesi desteğinden yararlanmaktadır.

Bu kapsamda dönemler itibariyle alınan devlet teşviki ve yardımı aşağıdaki gibidir:

	31.Mar.11	31.Ara.10
Enerji Teşviği	0	649.613
SGK İşveren Primi Teşviği	96.074	377.327
Devlet Teşvik ve Yardımları	96.074	1.026.940

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.Mar.11	31.Ara.10
Verilen Teminat Mektupları (TL)	9.628.561	9.628.561
Verilen Teminat Mektupları (USD)	22.172	22.172
Ciro Edilen Çekler	5.096.032	0
Dava Riski	874.356	889.278
Verilen Teminat Çeki/Senedi (TL)	5.000	35.000
Verilen Kefaletler (TL)	466.815	466.815
	31.Mar.11	31.Ara.10
Alınan Teminat Mektupları (TL)	246.600	66.600
Alınan Teminat Senetleri (TL)	501.392	804.922

SERİ XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Alınan Teminat Senetleri (USD)	145.200	145.200
--------------------------------	---------	---------

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarının üzerindeki muhtelif bankalara ve finans kuruluşlarına verilen ipotek tutarları aşağıda sıralanmıştır.

31.Mar.11

İpotek/ Teminat	İpotek ise Derecesi	Ne İçin Verildiği	İpotek Tes. Tarihi	Cinsi	Tutarı
İpotek	1	İlişkili Tarafların Kredi Temini İçin	12.03.1999	TL	4.000.000
İpotek	4	İlişkili Tarafların Kredi Temini İçin	12.09.2002	USD	3.400.000

31.Ara.10

İpotek/ Teminat	İpotek ise Derecesi	Ne İçin Verildiği	İpotek Tes. Tarihi	Cinsi	Tutarı
İpotek	1	İlişkili Tarafların Kredi Temini İçin	12.03.1999	TL	4.000.000
İpotek	4	İlişkili Tarafların Kredi Temini İçin	12.09.2002	USD	3.400.000

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla verilen TRİ'lerin döviz cinsinden TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.Mar.11	31.Ara.10
Verilen Teminat Mektupları (TL)	9.628.561	9.628.561
Verilen Teminat Mektupları (USD)	34.329	34.278
Verilen Teminat Çeki/Senedi (TL)	5.000	35.000
Verilen Kefaletler (TL)	466.815	466.815
Verilen İpotek (TL)	4.000.000	4.000.000
Verilen İpotek (USD)	5.264.220	5.281.900
	19.398.925	19.446.554

Şirketin vermiş olduğu Teminat, Rehin, İpoteklerin şirketin özkaynaklarına oranı % 38,70'dir. (31.12.2010: % 48,48)

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur)

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları	31.Mar.11	31.Ara.10
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.953.840	1.767.352
	1.953.840	1.767.352

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31.03.2011 tarihi itibarıyla, 2.623 TL ile sınırlandırılmıştır.

UMS 19'a uygun olarak Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir. Şirket, kıdem tazminatı karşılığını, UMS 19'a uygun olarak Sermaye Piyasaları Kurulu Seri XI,No:29 doğrultusunda Aktüeryel Varsayım Methodunu kullanarak, Şirket'in geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve mali tablolara yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır.

Buna bağlı olarak, kıdem tazminatı yükümlülüğünü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	31.Mar.11	31.Ara.10
İskonto oranı	%11	%11
Yıllık Enflasyon Oranı	%5	%5

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.Mar.11	31.Ara.10
1 Ocak	1.767.352	1.369.513
Yıl İçindeki Artış	312.978	491.280
Konsolidasyon Etkisi	0	174.708
Ödemeler	(126.490)	(268.148)
	1.953.840	1.767.352

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur)

NOT 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Diğer Varlıklar	31.Mar.11	31.Ara.10
Verilen Sipariş Avansları	754.600	493.761
Gelecek Aylara Ait Giderler	92.263	102.247
Gelir Tahakkukları	177.437	67
Devreden KDV	524.761	480.477
Diğer KDV	318.327	30.635
Peşin Ödenen Vergiler	522.642	312.675
İş Avansları	8.493	4.641
Personel Avansları	22.590	18.430
	2.421.113	1.442.931

Uzun Vadeli Diğer Varlıklar	31.Mar.11	31.Ara.10
Gelecek Yıllara Ait Giderler	26.805	2.975
Peşin Ödenen Vergiler	5.964.523	5.964.523
	5.991.327	5.967.497

Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	31.Mar.11	31.Ara.10
Alınan Sipariş Avansları	61.386	8.865
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	648.061	308.314
Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş SSK Vergi Borçları	1.997	0
Diğer Yükümlülükler	20.215	28.021
Gelecek Aylara Ait Gelirler	0	0
Gider Tahakkukları	686.508	215.899
Diğer KDV	307.446	19.754
	1.725.612	580.854

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR
SERMAYE**

	31.Mar.11		31.Ara.10	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
EGE KRAFT TORBA SAN. VE TİC. A.Ş.	16.036.963	68,98	16.036.963	68,98
İŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	1.050.000	4,52	1.050.000	4,52
İŞIKLAR YAPI HOLDİNG A.Ş.	223.190	0,96	223.190	0,96
HALKA AÇIK KISIM - DİĞER	5.939.847	25,55	5.939.847	25,55
SERMAYE	23.250.000	100,00	23.250.000	100,00

HİSSE SENEDİ İHRAÇ PRİMLERİ

	31.Mar.11	31.Ara.10
Hisse Senedi İhraç Primleri	10.455.864	10.455.864

KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER

	31.Mar.11	31.Ara.10
I. Tertip Yasal Yedek Akçe	9.822	9.822
II. Tertip Yasal Yedek Akçe	5.970	5.970
	15.791	15.791

GEÇMİŞ YILLAR KARI / ZARARI

	31.Mar.11	31.Ara.10
Önceki Dönem Karı veya Zararı	(1.085.047)	382.141
Geçmiş Yıllar Zararları	(1.281.770)	(911.843)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmamış Yedekler Düzeltme Farkı	0	(752.068)
Toplam Geçmiş Yıl Karı/Zararı	(2.366.817)	(1.281.770)

Şirketin 31.12.2010 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında 3.193.797 TL vergi sonrası dönem karı, 79.326 TL olağanüstü yedek, 396.498 statü yedeği ile 4.503.104 TL geçmiş yıllar zararı bulunmaktadır.

	31.Mar.11	31.Ara.10
Sermaye	12.542.621	3.264.360
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	4.415.402	4.415.402
Yasal Yedekler	8.205	8.205
Değer Artış Fonu	7.552.094	7.552.094
Birleşme Öncesi Dönem Zararı	0	(833.860)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(6.481.159)	(5.162.310)
Dönem Net Karı/Zararı	(154.512)	(484.989)
Kapanış bakiyesi	17.882.652	8.758.902

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Esas Faaliyet Gelirleri	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Yurtiçi Satışlar	11.274.722	5.680.981
Yurtdışı Satışlar*	3.872.785	1.804.844
Satıştan İadeler	(129.924)	(141.599)
Diğer İndirimler	(39.232)	(39.753)
Satışların Maliyeti	(12.892.936)	(6.175.339)

* 1.796.605 TL'lik kısmı İhraç Kayıtlı Satışlardan oluşmaktadır. (31.03.2010: 289.699)

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Satılan Mamul Maliyeti	11.910.303	6.040.275
Satılan Emtia Maliyeti	145.742	53.187
Satılan Hizmet Maliyeti	836.890	81.877
Satışların Maliyeti	12.892.936	6.175.339

NOT 29 – ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Faaliyet Giderleri	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	421.727	247.450
Genel Yönetim Giderleri	677.469	507.875
	1.099.196	755.324

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Yurtiçi Satış Sevk Giderleri	160.416	89.591
Yurtdışı Satış Sevk Giderleri	141.926	120.196
Personel Ücret Giderleri	64.045	26.075
Personel Giderleri	3.472	1.882
Bakım Onarım Giderleri	352	0
Reklam Sergi Fuar Giderleri	11.301	265
Satış Komisyon Giderleri	5.074	951
Diğer	35.141	8.489
	421.727	247.450

Genel Yönetim Giderleri	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Kıdem Tazminatı Giderleri	202.066	202.860
Personel Ücret Giderleri	189.363	129.527
Ödenen Aidatlar	2.667	6.842
Bağış ve Yardımlar	6	0
Personel Giderleri	24.634	21.958
İmkb Masrafları	0	0
Vergi Resim ve Harçlar	65.642	7.848
Amortisman Giderleri	17.173	12.266
Kira Giderleri	2.597	0
İcra,Dava,Noter Mahkeme Giderleri	21.158	35.240
Banka Giderleri	7.632	0
Genel Kurul Giderleri	6.005	639

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

Bina Kullanım Giderleri	363	0
Haberleşme, Kargo Giderleri	4.643	5.933
Kırtasiye Giderleri	6.409	2.622
Genel Hizmet Giderleri (Müş., Denetim, Danışmanlık; Personel Temini)	45.274	45.067
Bakım Onarım Giderleri	21.619	2.387
Komisyon Giderleri	6.356	0
Diğer	53.861	34.686
	677.469	507.875

NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Konusu Kalmayan Karşılıklar	22.035	0
Sabit Kıymet Satış Geliri	5.293	0
Enerji Teşviği	0	458.262
SGK İşveren Primi Teşviği	96.074	87.338
Diğer	37.389	5.496
	160.791	551.096

Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Önceki Dönem Gider ve Zararları	89.279	5.426
Sabit Kıymet Satış Zararı	4.244	0
Diğer	143	1.274
	93.666	6.700

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Vade Farkı Geliri	45.509	18.838
Faiz Geliri	24.448	1.092
Menkul Kıymet Satış Karları	3	0
Kur Farkı Geliri	178.085	21.480
Ertelenmiş Finansman Geliri	197.932	94.151
	445.978	135.562

NOT 33 – FİNANSAL GİDERLER

Finansman Giderleri	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Vade Farkı Gideri	165.900	191.619
Faiz Gideri	266.190	211.988
Ertelenmiş Finansman Gideri	141.704	66.802
Kur Farkı Gideri	97.343	28.165
	671.137	498.573

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Maddi varlıkların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan kayıtlı değerdeki değişiklikten dolayı hesaplanan ertelenen vergi ise doğrudan özsermaye grubu ile ilişkilendirilir.

Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20'dir.

Ertelenmiş vergi 31.03.2011 ve 31.12.2010 dönemleri için aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Geçici Gelir / (Gider) Farkları	31.Mar.11	31.Ara.10
Duran varlıklar	2.973.821	2.898.451
Kıdem tazminatı karşılığı	1.953.840	1.767.352
Ticari alacaklar ve borçlar reeskontu	107.912	110.561
Gider karşılıkları	200.572	200.572
Stoklar	26.130	23.252
Y.Y.İ.O.M Beklenen Zarar	121.868.901	121.032.403
Diğer	1.168	0
Ertelenmiş Vergi Alacağı Matrahı	127.132.344	126.032.591
Duran varlıklar	7.483	5.828
Ticari alacaklar ve borçlar reeskontu	82.393	27.986
Ertelenmiş Vergi Borcu Matrahı	89.876	33.813
Ertelenmiş Vergi Alacağı Matrahı (net)	127.042.468	125.998.778
Ertelenmiş Vergi Alacağı	25.408.494	25.199.756

Gelir tablosunda yer alan vergi geliri/gideri aşağıda özetlenmiştir.

	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Cari dönem vergisi	(374.473)	(214.822)
Ertelenmiş vergi	208.738	21.017
Toplam vergi geliri / gideri	(165.736)	(193.805)

NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç / zarar, kazanç ve zararın ilgili yıl içinde mevcut hisseleri ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

	01.Oca. -	01.Oca. -

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

	31.Mar.11	31.Mar.10
Net Dönem Karı / Zararı	886.995	361.389
Herbiri 1 TL Nominal Değerli Hisse Sayısı	23.250.000	15.000.000
Hisse Başına Kazanç/Zarar	0,038	0,024

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	31.Mar.11	31.Ara.10
Alpaslan II Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret.A.Ş.	75.247	0
Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş.	34.012	34.012
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	78.439	79.075
Işıklar Holding A.Ş.	12.351.686	1.932.486
Işıklar Pazarlama A.Ş.	3.025.143	3.023.155
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	319.777	319.777
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	268.598	268.598
Işıklar Yapı Kültürü Etkinlikleri ve Yay. A.Ş.	3.231	0
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd. Şti.	684	0
Kırşehir Meytaş Mermer San. A.Ş.	73.682	47.687
Niğbaş Beton A.Ş.	579.486	206.904
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	56.533	50.434
	16.866.516	5.962.126

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	31.Mar.11	31.Ara.10
Alpaslan II Enerji Üretim Sanayi Ve Ticaret.A.Ş.	86.079	0
Kapadokya Yapı Kimyasalları San. Ve Tic. A.Ş.	5.345	5.345
	91.424	5.345

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	31.Mar.11	31.Ara.10
Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş.	378.746	384.245
Ege Kraft Torba San. Ve Tic. A.Ş.	36.001.876	48.005.990
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	655.373	655.373
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	171.372	170.192
Işıklar Döküm San. ve Tic. A.Ş.	0	6.610
Işıklar Holding A.Ş.	5.309.482	1.275.043
Işıklar Pazarlama A.Ş.	1.388.022	3.016.961
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	9.722.451	10.130.346
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	213.660	213.660
Kapadokya Yapı Kimyasalları San. Ve Tic. A.Ş.	1.411	1.411
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd. Şti.	704	2.589
Niğbaş Beton A.Ş.	6.193	6.150
	53.849.290	63.868.572

MAMUL SATIŞLARI TL	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	252.912
	0	252.912

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

TİCARİ MAL SATIŞLARI TL	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	11.314
Meytaş Mermer Fabrikası San. ve Tic. A.Ş.	10.071	0
	10.071	11.314

HİZMET SATIŞLARI TL	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	6.758	0
Işıklar Pazarlama A.Ş.	1.769	20.962
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	102	0
Niğbaş Beton A.Ş.	567	0
	9.196	20.962

FAİZ GELİRLERİ TL	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Ajans Kutlu A.Ş.	0	428
Çimtek Çimento Teknolojisi Taah. A.Ş.	906	0
Işıklar Döküm San.ve Tic.A.Ş	0	6.688
Işıklar Holding A.Ş.	49.445	105
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	8.516	3.209
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	7.153	0
Işıklar Pazarlama A.Ş.	80.513	0
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	0	54
Meytaş Mermer Fabrikası San. ve Tic. A.Ş.	1.371	116
Niğbaş Beton A.Ş.	6.295	1.156
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş	1.377	212
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	2.101	0
Öz Işık İnşaat ve Enerji A.Ş.	0	6.871
Işıklar Yapı Kültürü Etkinl. ve Yayın. A.Ş.	28	0
	157.703	18.838

KİRA GELİRLERİ TL	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Işıklar Holding A.Ş.	1.422	0
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	884	0
	2.306	0

HAMMADDE ALIŞLARI TL	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Işıklar Pazarlama A.Ş.	3.878	101.803
Niğbaş Beton A.Ş.	0	28.756
	3.878	130.559

HİZMET ALIŞLARI TL	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	30.770	0
Işıklar Holding A.Ş.	2.828	1.463
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	58.185
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	2.237	1.281
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş	2.376	0

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

	38.212	60.929
--	---------------	---------------

FAİZ GİDERLERİ TL	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	10.142	0
Işıklar Döküm San.ve Tic.A.Ş.	49	0
Işıklar Holding A.Ş.	36.017	0
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	4.541	0
Işıklar Pazarlama A.Ş.	81.077	31.564
Işıklar Yapı Holding A.Ş.(Çimhol)	5.690	0
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	40	0
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	180	0
Niğbaş Beton A.Ş.	173	0
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	262.046	30.685
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	17.453	61
	417.407	62.310

KİRA GİDERLERİ TL	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Çimtek Çimento Tekn.A.Ş.	9.581	0
Işıklar Holding A.Ş.	29.691	0
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	1.355
	39.272	1.355

İlişkili Taraflar Lehine Verilen İpotekler	31.Mar.11	31.Ara.10
İpotek (TL)	4.000.000	4.000.000
İpotek (USD)	3.400.000	3.400.000

Şirketin ilişkili taraflara vermiş olduğu Teminat, Rehin, İpoteklerin şirketin özkaynaklarına oranı % 18,48'dir. (31.12.2010: %23,07)

Yönetim Kurulu ve Genel Müdüre Ödenen Toplam Ücret ve Faydalar		
	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Ücret	40.490	37.475
Kira Desteği	2.250	2.100
	42.740	39.575
Kilit Yönetici Personele Ödenen Toplam Ücret vb Faydalar		
	01.Oca. - 31.Mar.11	01.Oca. - 31.Mar.10
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	218.144	103.277
İşten Ayrılma Sonrası Faydalar	0	0
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	0	0
İşten Çıkarma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	0	0
Hisse Bazlı Ödemeler	0	0
	218.144	103.277

NOT 38– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**38.1. Sermaye risk yönetimi**

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

Şirket'in sermaye yapısı Not: 8'da açıklanan kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve Not:27'de açıklanan ödenmiş sermaye, yedekler ve geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirket'in genel stratejisi 2007 yılından beri aynı şekilde devam etmektedir.

38.2. Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in finansman bölümü; ticari faaliyetler ile ilgili hizmet verirken, aynı zamanda yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesini ve büyüklüğünü takip etmekten sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

38.3. Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

31.Mar.11	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			İlişkili Taraf	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	0	13.441.684	16.866.516	644.010	11.920.289	54.321.665	5.850.632
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	0	12.263.582	16.866.516	172.196	2.257.233	45.031.945	754.600
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	0	0	0	0	0	0	0
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	0	1.178.102	0	0	0	0	0
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	0	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	227.990	0	0	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	-227.990	0	0	0	0	0
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0	0	0
- <u>Değer düşüklüğü (-)</u>	0	0	0	0	0	0	0
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	0	0	0	(a)471.815	(b)9.663.056	(c)9.289.720	(d)5.096.032

- 1- Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenirlüğünde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- 2- Teminatlar müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerdir.
- 3- Değer düşüklüğü ayrımı sırasında müşterinin mali yapısı, vade aşımı ve yasal işlemler birlikte değerlendirilmektedir.
- 4- a) Verilen teminat çeki ve kefaletler (b) verilen teminat mektupları, (c) verilen ipotekler (d) ciro edilen çekler

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

31.Ara.10	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			İlişkili Taraf	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	0	11.802.608	5.962.126	718.316	18.580.716	54.243.811	493.761
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	0	7.170.614	5.962.126	216.501	8.917.711	44.961.911	493.761
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	0	0	0	0	0	0	0
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	0	4.631.994	0	0	0	0	0
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3)	0	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	227.990	0	0	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	-227.990	0	0	0	0	0
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0	0	0
- Değer düşüklüğü (-)	0	0	0	0	0	0	0
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	0	0	0	(a)501.815	(b)9.663.005	(c)9.281.900	(d)0

- 1- Tutarın belirlenmesinde alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- 2- Teminatlar müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerdir.
- 3- Değer düşüklüğü ayrımı sırasında müşterinin mali yapısı, vade aşımı ve yasal işlemler birlikte değerlendirilmektedir.
- 4- a) Verilen teminat çeki ve kefaletler (b) verilen teminat mektupları, (c) verilen ipotekler (d) ciro edilen çekler

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**38.4. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıklar**

31.Mar.11	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	816.485	0
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	115.451	0
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	237.719	0
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	8.447	0
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	0	0
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0

31.Ara.10	Alacaklar	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.772.487	0
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.124.972	0
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	734.536	0
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	0	0
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	0	0
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

38.5. Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

Şirket mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinmelerinin fonlanabilme riskini, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayanlarının erişebilirliğini sürekli kılmak suretiyle yönetmeye çalışmaktadır. Şirketin 31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla vade tarihlerine göre indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir.

31.Mar.11							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit		3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	10.095.074	6.866.810	4.989.115	990.175	887.519	0	
Banka kredileri	19.516	19.725	2.466	7.397	9.862	0	
Factoring Borçları	3.428.432	3.428.432	3.224.438	203.994	0	0	
Borçlanma senedi ihraçlar	0	0	0	0	0	0	
Finansal kiralama yükümlülükleri	1.088.803	1.228.466	87.431	263.378	877.657	0	
Ticari borçlar	5.558.324	5.618.619	4.899.219	719.400	0	0	
Diğer borçlar	0	0	0	0	0	0	
İşletmemiz likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının işletmemizce beklenen vadelere göre dağılımına aşağıda ayrıca yer verilmektedir.							
Beklenen Vadeleri	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	60.889.769	60.915.489	58.790.960	170.688	0	1.953.840	
Banka kredileri	0	0	0	0	0	0	
Borçlanma senedi ihraçlar	0	0	0	0	0	0	
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0	
Ticari borçlar	4.171.888	4.197.607	4.026.919	170.688	0	0	
Diğer borçlar	56.717.881	56.717.881	54.764.041	0	0	1.953.840	

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

31.Ara.10							
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit		3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
		çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	3.357.232	3.399.265	3.187.207	199.731	12.328	0	
Banka kredileri	21.928	22.190	2.466	7.397	12.328	0	
Factoring Borçları	0	0	0	0	0	0	
Borçlanma senedi ihraçlar	0	0	0	0	0	0	
Finansal kiralama yükümlülükleri	145.560	167.413	79.826	87.587	0	0	
Ticari borçlar	3.189.744	3.209.662	3.104.915	104.747	0	0	
Diğer borçlar	0	0	0	0	0	0	
İşletmemiz likidite yönteminde, ilgili yükümlülüklerin beklenen vadelerini dikkate almakta olduğundan, türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının işletmemizce beklenen vadelere göre dağılımına aşağıda ayrıca yer verilmektedir.							
Beklenen Vadeleri	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	69.747.189	69.253.489	67.324.759	161.378	0	1.767.352	
Banka kredileri	0	0	0	0	0	0	
Borçlanma senedi ihraçlar	0	0	0	0	0	0	
Finansal kiralama yükümlülükleri	0	0	0	0	0	0	
Ticari borçlar	3.516.494	3.022.794	2.861.415	161.378	0	0	
Diğer borçlar	66.230.695	66.230.695	64.463.343	0	0	1.767.352	

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

25. İhracat*	3.872.785	0	962.605	0	0	7.562.487	0	3.358.693	0	0
26. İthalat	296.114	160.029	19.019	0	0	363.152	0	176.373	0	0

*1.796.605 TL'lik kısmı ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır. (31.12.2010: 680.189)

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**b) Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları ve Euro daki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

31.Mar.11				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları Kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-944	944	0	0
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	-944	944	0	0
Euro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	311.963	-311.963		
5-Euro Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
6- Euro Net Etki (4+5)	311.963	-311.963	0	0
Diğer Kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer net varlık/yükümlülüğü	-11.689	11.689		
8-Diğer Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
9- Diğer Net Etki (4+5)	-11.689	11.689	0	0
TOPLAM (3+6+9)	299.330	-299.330	0	0

31.Ara.10				
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları Kurunun %10 değişmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-3.259	3.259	0	0
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	-3.259	3.259	0	0
Euro Kurunun %10 değişmesi halinde				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	142.506	-142.506		
5-Euro Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
6- Euro Net Etki (4+5)	142.506	-142.506	0	0
Diğer Kurunun %10 değişmesi halinde				
7-Diğer net varlık/yükümlülüğü	-10.710	10.710		
8-Diğer Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
9- Diğer Net Etki (4+5)	-10.710	10.710	0	0
TOPLAM (3+6+9)	128.537	-128.537	0	0

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

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

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Parasal varlıklar

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

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

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

Parasal borçlar

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

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

Kıdem tazminatı yükümlülükleri ise indirgenmiş değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Ana ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 05.04.2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin % 95,30 'una tekabül eden 10.483.444,58 adet hissesinin, Işıklar Yapı Holding A.Ş. den 42.983.102 TL bedelle alınmasına karar verilmiştir.

- Bağlı ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. 18.04.2011 tarihinde ortağı olduğu Alpaslan II Enerji Üretim San.ve Tic. A.Ş. deki %26,30 hisse payının tamamını, 8.899.494,95 USD'ye Enerjisa Enerji Üretim A.Ş.'ye sermaye borcu dahil tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte satmıştır.

- Ana ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 09.05.2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında 23.250.000 TL olan ödenmiş sermayesini nakden 76.250.000 TL arttırma konusunda yaptığı başvurunun SPK tarafından kabul edilmemesi üzerine, 16.12.2010 tarihinde ana ortaklığı Ege Kraft Torba San.ve Tic.A.Ş.'den 48.002.500 TL bedelle satın aldığı ve şirket sermayesinin % 67,82 sine tekabül eden 33.909.943,88 adet Özışık Sanayi ve Ticaret A.Ş. hissesini aldığı bedel üzerinde tekrar ana ortaklığı Ege Kraft San.ve Tic.A.Ş.'ye geri satılmasına ve Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. ile Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. bünyesinde birleşmesi ve birleşme işlemlerinin başlatılması kararları alınmıştır.

NOT 41 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

- Ana ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin üyesi bulunduğu MESS Madeni Eşya Sanayicileri Sendikası ile işçilerimizi temsil eden Birleşik Metal -İş Sendikası arasında yürütülen, yeni dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi Görüşmeleri sürecinde İşçi Sendikası tarafından 14.02.2011 tarihinde alınan grev kararı 24.02.2011 tarihinde 2010-2012 Toplu İş Sözleşmesi imzalanarak sona ermiştir.