

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**30 Haziran 2012 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolar
ve bağımsız sınırlı denetim raporu**

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş. YÖNETİM KURULU'NA

Giriş

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın (Hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide öz sermaye değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Grup yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

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

Aşağıdaki hususlara dikkatinizi çekmek isteriz;

- Not 41'de açıklandığı üzere Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin 185.584.883,53 adet hissesini değerlendirme şirketinin düzenlediği rapor dikkate alınarak Ege Kraft A.Ş.'den 207.855.070 TL bedelle satın alınmıştır.
- Not 41'de açıklandığı üzere şirket yapacağı 180.000.000 TL tutarındaki tahsisli sermaye artırımını için SPK'nın talep ettiği koşulları kabul ederek, istenen taahhütleri vermiştir.
- Not 27'de açıklandığı üzere kısıtlanmış yedeklerin 2.247.581 TL tutarındaki bölümü SİF Otomotiv A.Ş.'nin (İştirak) ortağından (Özışık A.Ş.) olan alacağından vazgeçmesi nedeniyle oluşmuştur.
- Not 27'de açıklandığı üzere Özışık A.Ş.'nin alımı nedeniyle Çemaş A.Ş. ile Özışık A.Ş.'nin sürekli olarak ortak kontrolde olacağına kabulü sonucu iştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı oranındaki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde ortak kontrol altındaki işletme birleşmesi etkisi olarak "Geçmiş yıllar kar/zararları" kalemi altında muhasebeleştirilmiştir.

Diğer husus

Bağlı ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin iştiraki özkaynak yöntemi ile değerlendirilen Sif Otomotiv A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının 30.06.2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tabloları başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından incelenmiş ve söz konusu kuruluş Ağustos 2012 tarihli inceleme raporunda ara dönem konsolide finansal tabloların, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

Bağlı ortaklık Özişik İnşaat ve Enerji A.ř.'nin iştiraki özkaynak yöntemi ile değerlenen HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.ř.'nin 30.06.2012 tarihi itibariyle düzenlenmiş finansal tabloları başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından incelenmiş ve söz konusu kuruluş Ağustos 2012 tarihli inceleme raporunda ara dönem finansal tabloların, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlamamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem konsolide finansal tablolarının, **ÇEMAş DÖKÜM SANAYİ A.ř. ve Bağlı Ortaklıkları**'nın 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle konsolide finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 17/08/2012

GÜÇBİR BAğIMSIZ DENETİM A.ř.
A Member of IAPA International

Yaşar Baskın
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
30.06.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

| | Dipnot Referansları | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------------------|--------------------|-------------------|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 201.865.432 | 91.623.362 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 6 | 30.614.950 | 35.022.696 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | 38.253.787 | 11.902.600 |
| Ticari Alacaklar | 10 , 37 | 10.576.856 | 15.216.976 |
| - İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 37 | 444.441 | 183.499 |
| - Diğer Alacaklar | 10 | 10.132.415 | 15.033.477 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 12 | 0 | 0 |
| Diğer Alacaklar | 11 , 37 | 91.616.302 | 9.592.048 |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 37 | 90.991.141 | 9.575.973 |
| - Diğer Alacaklar | 11 | 625.161 | 16.075 |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar | 15 | 8.664 | 0 |
| Stoklar | 13 | 18.560.844 | 14.203.912 |
| Canlı Varlıklar | 14 | 0 | 0 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 26 | 12.234.027 | 5.685.129 |
| - İlişkili Tarafalara Verilen Avanslar | | 3.000.000 | 3.000.000 |
| - Diğer Dönen Varlıklar | | 9.234.027 | 2.685.129 |
| (Ara Toplam) | | 201.865.432 | 91.623.362 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | | 0 | 0 |
| Duran Varlıklar | | 170.241.754 | 82.673.855 |
| Ticari Alacaklar | 10 | 0 | 0 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar | 12 | 0 | 0 |
| Diğer Alacaklar | 11 | 172.352 | 14.551 |
| Finansal Yatırımlar | 7 | 562.802 | 16.962.225 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 16 | 98.055.742 | 0 |
| Canlı Varlıklar | 14 | 0 | 0 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 17 | 0 | 0 |
| Maddi Duran Varlıklar | 18 | 41.571.385 | 35.586.188 |
| - Finansal Kiralama Yoluyla Elde Edilenler | 18 | 6.465.775 | 5.866.531 |
| - Diğer Maddi Duran Varlıklar | 18 | 35.105.610 | 29.719.657 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 19 | 205.046 | 154.579 |
| Şerefiye | 20 | 29.082.178 | 29.082.178 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 35 | 568.630 | 873.474 |

| | | | |
|-------------------------|----|--------------------|--------------------|
| Diğer Duran Varlıklar | 26 | 23.619 | 659 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 372.107.185 | 174.297.216 |

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
30.06.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

| | Dipnot Referansları | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------------------|--------------------|-------------------|
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 300.396.097 | 80.476.076 |
| Finansal Borçlar | 8 | 1.376.216 | 3.823.741 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 9 | 0 | 0 |
| Ticari Borçlar | 37 , 10 | 18.219.572 | 18.126.234 |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 37 | 1.206.705 | 2.248.881 |
| - Diğer Ticari Borçlar | 10 | 17.012.867 | 15.877.353 |
| Diğer Borçlar | 37 , 11 | 264.588.398 | 51.190.999 |
| - İlişkili Taraflara Borçlar | 37 | 263.645.194 | 50.584.707 |
| - Diğer Borçlar | 11 | 943.204 | 606.292 |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri | 15 | 546.386 | 0 |
| Finans Sektörü Faal.den Borçlar | 12 | 0 | 0 |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | 21 | 0 | 0 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 35 | 0 | 0 |
| Borç Karşılıkları | 11 | 0 | 0 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 26 | 15.665.524 | 7.335.101 |
| - İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları | | 0 | 0 |
| - Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 15.665.524 | 7.335.101 |
| (Ara toplam) | | 300.396.097 | 80.476.076 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler | | 0 | 0 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 7.392.057 | 6.789.778 |
| Finansal Borçlar | 8 | 3.171.733 | 2.975.836 |
| 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 | 4.220.324 | 3.813.942 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 35 | 0 | 0 |

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

0

0

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
30.06.2012 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

| | Dipnot Referansları | 30.06.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------------------|--------------------|--------------------|
| ÖZKAYNAKLAR | | 64.319.031 | 87.031.362 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | 56.967.073 | 86.426.380 |
| Ödenmiş Sermaye | 27 | 75.000.000 | 75.000.000 |
| Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları | 27 | 0 | 0 |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) | | 0 | 0 |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 27 | 14.096.606 | 10.455.864 |
| Değer Artış Fonları | 27 | 0 | 0 |
| Yabancı Para Çevrim Farkları | | 0 | 0 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 27 | 2.272.788 | 15.791 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | 27 | (43.564.263) | (2.366.817) |
| Net Dönem Karı/Zararı | | 9.161.942 | 3.321.541 |
| Azınlık Payları | | 7.351.958 | 604.982 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 372.107.185 | 174.297.216 |

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
30.06.2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(TL)

| | Dipnot Referansları | 01.01.2012 - 30.06.2012 | 01.04.2012 - 30.06.2012 | 01.01.2011 - 30.06.2011 | 01.04.2011 - 30.06.2011 |
|---|---------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER | | | | | |
| Satış Gelirleri | 28 | 38.713.930 | 20.666.543 | 37.639.297 | 22.660.946 |
| Satışların Maliyeti (-) | 28 | (35.454.799) | (18.774.511) | (31.173.266) | (18.280.330) |
| Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar) | | 3.259.131 | 1.892.032 | 6.466.032 | 4.380.617 |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BRÜT KAR/ZARAR | | 3.259.131 | 1.892.032 | 6.466.032 | 4.380.617 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | 29 | (1.588.039) | (850.839) | (1.124.374) | (702.647) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 29 | (3.282.744) | (1.984.059) | (1.510.319) | (832.851) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | 29 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 31 | 1.306.134 | 882.407 | 805.293 | 644.501 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | 31 | (1.813.631) | (1.654.769) | (339.747) | (246.080) |
| FAALİYET KARI/ZARARI | | (2.119.149) | (1.715.228) | 4.296.884 | 3.243.540 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar | 16 | 7.707.622 | 7.707.622 | 0 | (70.034) |
| (Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler | 32 | 10.747.864 | 8.464.262 | 3.249.809 | 2.803.830 |
| (Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-) | 33 | (7.522.365) | (4.860.032) | (2.412.424) | (1.741.287) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI | | 8.813.972 | 9.596.624 | 5.134.268 | 4.236.049 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri | | | | | |
| - Dönem Vergi Gelir/Gideri | 35 | 0 | 0 | (747.443) | (372.970) |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri | 35 | 271.808 | 228.089 | 96.429 | (112.308) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI | | 9.085.780 | 9.824.713 | 4.483.255 | 3.750.771 |
| DURDURULAN FAALİYETLER | | | | | |
| Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı | 34 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DÖNEM KARI/ZARARI | | 9.085.780 | 9.824.713 | 4.483.255 | 3.750.771 |
| Diğer Kapsamlı Gelir: | | | | | |
| Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI) | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | 9.085.780 | 9.824.713 | 4.483.255 | 3.750.771 |
| Dönem Kar/Zararının Dağılımı | | | | | |
| Azınlık Payları | | (76.161) | (58.915) | 5.239 | 159.751 |
| Ana Ortaklık Payları | | 9.161.942 | 9.883.628 | 4.478.015 | 3.591.021 |
| Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı | | | | | |
| Azınlık Payları | | (76.161) | (58.915) | 5.239 | 159.751 |
| Ana Ortaklık Payları | | 9.161.942 | 9.883.628 | 4.478.015 | 3.591.021 |
| Hisse Başına Kazanç | 36 | 0,122 | 0,132 | 0,193 | 0,154 |

Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç

Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç

Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.**30.06.2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu (TL)**

| | Sermaye | Sermaye Düzeltme Farkları | Hisse Senedi İhraç Primleri | Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler | | Net Dönem Karı/Zararı | Geçmiş Yıllar Zararı | TOPLAM |
|---|-------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------------------------|-----------------|-----------------------|----------------------|-------------------|
| | | | | Yasal Yedekler | Statü Yedekleri | | | |
| 31.12.2010 | 23.250.000 | 0 | 10.455.864 | 15.791 | 0 | (1.085.047) | (1.281.769) | 31.354.840 |
| Sermaye Artışı | 51.750.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 51.750.000 |
| Mahsup Edilen Kar / Zarar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.085.047 | (1.085.047) | 0 |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dağıtılan Temettü | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmamış Yedekler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Değer Artış Fonları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net dönem kârı / zararı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.321.541 | 0 | 3.321.541 |
| Sermaye Düz. Farkları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 31.12.2011 | 75.000.000 | 0 | 10.455.864 | 15.791 | 0 | 3.321.541 | (2.366.817) | 86.426.380 |
| Sermaye Artışı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Mahsup Edilen Kar / Zarar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (3.321.540) | 3.321.540 | 0 |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 0 | 0 | 3.640.741 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.640.741 |
| Dağıtılan Temettü | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler | 0 | 0 | 0 | 2.256.997 | 0 | 0 | (11.696) | 2.245.301 |
| Kardan Ayrılmış Kısıtlanmamış Yedekler | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Değer Artış Fonları | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net dönem kârı / zararı | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.161.942 | 0 | 9.161.942 |
| Ortak Kontrol Altındaki İşletme Birleşmeleri Etkisi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (43.639.633) | (43.639.633) |
| Azınlık Hisse Payı Düzeltme | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | (867.658) | (867.658) |
| 30.06.2012 | 75.000.000 | 0 | 14.096.606 | 2.272.788 | 0 | 9.161.942 | (43.564.264) | 56.967.073 |

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.**30.06.2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Nakit Akım Tablosu**

| | Dipnot | | |
|---|---------------------|----------------------|---------------------|
| | Referansları | 30.06.2012 | 30.06.2011 |
| A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | |
| Vergi öncesi net kar (+)/zarar (-) | | 8.813.972 | 5.134.268 |
| <i>Düzeltilmeler:</i> | | | |
| Amortisman ve İtfa Payları (+) | 18,19 | 1.087.542 | 868.631 |
| Kıdem tazminatı (+) | 24 | 406.382 | 1.042.654 |
| Kur farklarından doğan kar (-) | 32,33 | 731.074 | (213.703) |
| Faiz gideri (+)/geliri (-) | 33 | (3.769.932) | 1.002.622 |
| İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+) | | 7.269.038 | 7.834.472 |
| Ticari alacaklardaki azalışlar (+) | 10 | 4.901.062 | (4.984.965) |
| İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki artış (-)/azalış(+) | 10,37 | (81.676.111) | 626.338 |
| Stoklardaki artış (-) / azalış (+) | 13 | (4.356.933) | (5.317.338) |
| Diğer alacaklardaki artış (-)/azalış (+) | 11 | (766.886) | 128.289 |
| Ertelenen vergi varlıklarındaki artış (-)/ azalış(+) | 35 | 304.844 | 24.442.645 |
| Diğer dönen ve duran varlıklardaki net değişim | 26 | (6.571.857) | (4.274.691) |
| Finansal borçlardaki artış(+)/ azalış (-) | 8 | (2.251.629) | 3.367.641 |
| Ticari borçlarda artış (+) / azalış (-) | 10 | 1.135.514 | 6.486.831 |
| İlişkili kuruluşlara ve ortaklara borçlardaki artış (+) / azalış (-) | 10,37 | 212.018.311 | (11.046.374) |
| Diğer Borçlardaki artış(+)/azalış (-) | 11 | 883.298 | 290.169 |
| Borç karşılıkları/Vergi Yükümlülüğü artışı (+)/azalış(-) | | 0 | 579.253 |
| Diğer yükümlülüklerdeki artış(+)/azalış (-) | 26 | 10.792.742 | 9.308.788 |
| Faiz ödemeleri (-) | | (5.342.922) | (669.415) |
| Diğer (+) | | (41.197.446) | 0 |
| Vergi ödemeleri (-) | | 0 | (747.443) |
| Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit | | 95.141.025 | 26.024.199 |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI | | | |
| Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-) | 7 | (108.007.506) | (7.254.218) |
| Maddi varlık satın alımları (-) | 18 | (5.985.197) | (6.301.639) |
| Maddi olmayan varlık artışı (-) | 19 | (50.467) | 22.244 |
| Tahsil edilen faizler (+) | | 9.112.854 | 0 |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | | (104.930.317) | (13.533.613) |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler (-) | 8 | (1.365.430) | (218.435) |
| Ana Ortaklık Dışı paylarda artış (+), azalış (-) | | 6.746.976 | (8.146.152) |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | | 5.381.546 | (8.364.587) |
| Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalış (-) | | (4.407.746) | 4.125.998 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | 35.022.696 | 8.926.828 |
| Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | 30.614.950 | 13.052.827 |

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. 30.06.2012 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 315 kişidir. (31.12.2011:313).

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’nda (İMKB) işlem görmeye başlamıştır.

Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

Bağlı Ortaklıklar :**Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.:**

Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Niğbaş”, “Şirket”), 1969 yılında ÇİM HOL ve İLLER BANKASI ortaklığı ile beton direk üretimi amacıyla kurulmuş ve günümüze kadar prefabrik beton ürünler ve betonarme yapı elemanları üretimlerini de faaliyet alanlarına dahil ederek entegre bir tesis haline gelmiştir.

Şirket Niğde Ticaret Siciline 609 sayı ile kayıtlı olup kanuni adresi Adana Karayolu 2. Km. Pk. 30 51001 Niğde’dir. 30.06.2012 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 186 kişidir. (31.12.2011:171). Şirket’in halka arz olunmuş hisse senetleri 05.03.2012 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) İkinci Ulusal Pazarı’nda işlem görmeye başlamıştır.

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 05.04.2011 tarihinde Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin % 95,30’una tekabül eden 10.483.444,58 adet hissesini, Işıklar Yapı Holding A.Ş.’den 42.983.102 TL bedelle almıştır. Niğbaş A.Ş. 16.05.2011 tarihinde şirket sermayesini 11.000.000 TL artırmış ve Çemaş A.Ş. rüçhan haklarını kullanarak sermaye payını %97,65’e çıkartmıştır. Niğbaş A.Ş. sermayesinin 22.000.000 TL’den 27.000.000 TL’ye ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak halka arz edilmesi sonrasında Çemaş A.Ş.’nin sermaye payı %79,57’ye inmiştir.

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. :

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. (“Şirket”), 1977 yılında kurulmuş olup, su yapıları (barajlar ve hidroelektrik santraller, sulama sistemleri, drenaj sistemleri), köprü, tünel ve yol (karayolu, otoyolla vb.) inşaatı, anahtar teslimi fabrikalar, arıtma tesisleri, alt yapı projeleri (içme suyu, kanalizasyon), boru hatları, konut ve ticari inşaatlar ana faaliyet konuları içerisinde yer almaktadır.

Şirket Ankara Ticaret Siciline 45756 sayı ile kayıtlı olup kanuni adresi Gençlik Caddesi No:9 Tandoğan Ankara’dır. Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.’nin bağlı ortaklığı ve aynı zamanda Işıklar Yatırım Holding A.Ş.’nin ortağıdır. 30.06.2012 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 22 kişidir. (31.12.2011:21).

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

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 17.04.2012 tarihinde Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. sermayesinin % 92,79 'una tekabül eden 185.584.883,53 adet hissesini, Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 207.855.070 TL bedelle satın alarak Özışık A.Ş.'deki % 7,11 olan iştirak payını % 99,90'a çıkartmıştır.

İştirakler:**SİF Otomotiv A.Ş. :**

Şirketin merkezi İstanbul'dadır. Başlıca faaliyeti iş makinesi yurtiçi ve yurtdışı müşterilerine tedarik etmek ve servis, yedek parça hizmeti vermektir. 30.06.2012 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 3 kişidir. (31.12.2011:5)

HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. :

Şirket merkezi İstanbul'dadır. Başlıca faaliyeti iş makinesi yurtiçi ve yurtdışı müşterilerine tedarik etmektir. 30.06.2012 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 129 kişidir. (31.12.2011:132)

İş Ortaklığı :**Niğbaş Arpar Adi Ortaklığı:**

Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Arpar İnşaat Turizm Ticaret Ltd.Şti.'nin 1996 yılında oluşturduğu bir iş ortaklığıdır. Pilot ortak Niğbaş Niğde Beton San.ve Ticaret A.Ş.'dir. Bu ortaklık, Devlet Hava Meydanları İşletmesinin Nevşehir İli Gülşehir İlçesi Tuzköy beldesinde inşa ettiği Havaalanı inşaatının alt yapı inşaatı işi için teşekkül ettirilmiştir. Havaalanı, 2003 yılında kesin kabulü yapılarak DHMİ'ye teslim edilmiştir. İş ortaklığı henüz feshedilmemiştir. Şu an için gayri faaldir. Müşterek Yönetim %50 Oransal Konsolidasyon uygulanmıştır.

Finansal tablolar yayınlanmak üzere 17.08.2012 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 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") uygularlar 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.

Ekteki konsolide finansal tablolar SPK'nın Seri: XI No:29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup, konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 18.04.2008 ve 09.01.2009 tarihli duyurular ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

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 sahipse 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 ortaklıktaki hisse payları aşağıdaki gibidir:

| Bağlı Ortaklıklar* | Sermaye İçindeki Pay Oranı | |
|---|----------------------------|------------|
| | 30.06.2011 | 31.12.2011 |
| Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. | %79,57 | %97,65 |
| Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. | %99,90 | %7,11 |

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

* İlişikteki konsolide mali tablolara tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

- Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 05.04.2011 tarihinde Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin % 95,30 'una tekabül eden 10.483.444,58 adet hissesini, Işıklar Yapı Holding A.Ş.'den 42.983.102 TL bedelle almıştır. Niğbaş A.Ş. 16.05.2011 tarihinde şirket sermayesini 11.000.000 TL artırmış ve Çemaş A.Ş. rüçhan haklarını kullanarak sermaye payını %97,65'e çıkartmıştır. Niğbaş A.Ş. sermayesinin 22.000.000 TL'den 27.000.000 TL'ye ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak halka arz edilmesi sonrasında Çemaş A.Ş.'nin sermaye payı %79,57'ye inmiştir.

- Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 17.04.2012 tarihinde Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. sermayesinin % 92,79 'una tekabül eden 185.584.883,53 adet hissesini, Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den 207.855.070 TL bedelle satın alarak Özışık A.Ş.'deki % 7,11 olan iştirak payını % 99,90'a çıkartmıştır.

(ii) İştirakler, müşterek yönetime tabi ortaklıklar

Bir yatırımcının doğrudan ya da dolaylı olarak (örneğin bağlı ortaklıkları vasıtasıyla) yatırım yapılan işletmenin oy hakkının % 20 ya da daha fazlasını elinde tutması durumunda, aksi açıkça ortaya konulamadığı sürece, söz konusu yatırımcının önemli etkisi bulunduğu kabul edilir. Diğer yandan, yatırımcının doğrudan ya da dolaylı olarak (örneğin bağlı ortaklıkları vasıtasıyla) yatırım yapılan işletmenin oy hakkının % 20'sinden daha azını elinde bulundurması durumunda ise; böyle bir etkinin bulunduğu açıkça ortaya konulamadığı sürece, söz konusu yatırımcının önemli etkisi bulunmadığı kabul edilir.

Yatırım yapılan bir işletmeye başka bir yatırımcı tarafından önemli tutarda veya mutlak çoğunlukla sahip olunması, yatırımcı işletmenin önemli etkiye sahip olmasına engel teşkil etmez.

(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) İş ortaklıklarındaki paylar;

Şirket'in Niğbaş Arpar Adi Ortaklığı TMS 31 nolu standart hükümlerine uygun olarak oransal konsolidasyon yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

Standarta göre bir ortak girişimci, bağlı ortaklıklarda yatırımları olup olmadığına veya finansal tablolarını finansal tablolar olarak tanımlayıp tanımlamadığına bakılmaksızın, müştereken kontrol edilen bir işletmedeki payını oransal konsolidasyon için öngörülen iki raporlama şekline birini kullanarak finansal tablolarına yansıtır.

Ortak girişimci tarafından müştereken kontrol edilen bir işletmedeki payın muhasebeleştirilmesinde; iş ortaklığının kendine özgü yapısı veya biçiminden ziyade, anlaşmanın ekonomik gerçekliği ve özünü yansıtması gerekir. Müştereken kontrol edilen bir işletmede ortak girişimci, girişimin varlık ve yükümlülüklerindeki payları aracılığı ile gelecekteki ekonomik yararlarıdaki payı üzerinde kontrole sahiptir. Şirket, müştereken kontrol edilen ortaklığın varlıkları, yükümlülükleri, gelir ve giderlerindeki payını aşağıda tanımlanan oransal konsolidasyona ilişkin raporlama biçimini kullanarak muhasebeleştirmiştir.

- Müştereken kontrol edilen işletmenin aktif, pasif, gelir ve giderlerinin her birinden şirketin payına düşen kısmını kendi finansal tablolarında satır satır benzer kalemler ile birleştirmiştir. Örneğin; müştereken kontrol edilen işletmenin stoklarındaki payını kendi stokları ile ve müştereken kontrol edilen işletmenin maddi duran varlıklarını kendi maddi duran varlıkları ile birleştirmiştir.

- Ortak girişimcinin oransal konsolidasyon uygulaması, finansal durum tablosunun (bilançosunun) müştereken kontrol ettiği varlıklardaki payını ve müştereken sorumlu olduğu yükümlülüklerdeki payını içermesi anlamına gelir. Ortak girişimcinin kapsamlı gelir tablosu, müştereken kontrol edilen işletmenin gelir ve giderlerindeki payını içerir.

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

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

- Oransal konsolidasyon uygulanırken, yasal bir mahsuplaşma hakkı olmadıkça ve netleştirme, varlıkların paraya çevrilmesi veya borçların ödenmesine ilişkin beklentiyi temsil etmedikçe, herhangi bir varlığın veya borcun diğer borçlar veya varlıklar ile indirimi veya herhangi bir gelir veya giderin başka gelir veya giderlerden indirimi suretiyle netleştirme yapılamaz.

Bir ortak girişimci, müştereken kontrol edilen işletme üzerindeki müşterek kontrol hakkının son bulunduğu tarihten itibaren oransal konsolidasyon uygulamasına son verir.

(v) 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 itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın 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

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.

2.3. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket, 2012 yılında yürürlüğe girmiş, şirket faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişikliklerin Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi olmamıştır.

2012 yılında yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar;

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.

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

Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”(Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”(Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde önemli etkisi yoktur.

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”(Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik)

UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde önemli etkisi yoktur.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik)

UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de

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

yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

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

UFRS 9 Finansal Araçlar

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

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 işlemini 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).

2.4.2. Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti veya net gerçekleştirilebilir değer düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan 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).

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

Maliyetlerin kullanım veya satış sonucu elde edilecek tutardan yüksek olması durumunda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır.

2.4.3. Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar temel yöntem olarak mali tablolarda maliyet bedellerinden birikmiş amortisman payları indirildikten sonraki net değerleri ile gösterilmektedir. Bağlı Ortaklık Niğbaş A.Ş.'nin arazi, yeraltı yerüstü düzenleri, bina, makine teçhizat ile taşıtları 08.12.2010 tarihinde Vakıf Gayrimenkul Değerleme şirketi tarafından ekspertiz incelemesine tabi tutulmuş olup ve söz konusu aktifler rayiç değerlerine getirilerek konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Oluşan değer artışları Niğbaş A.Ş.'nin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark olan şerefiyenin tespitinde dikkate alınmıştır. Bu varlıklara ilişkin amortismanlar söz konusu rayiç değerleri üzerinden ayrılmaktadır ve ilgili amortisman giderleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Diğer bütün maddi duran varlıklar tarihsel maliyetinden birikmiş amortismanlar düşülerek yansıtılmıştır.

Amortisman, aşağıda belirtilen duran varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır. Arsalar, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortisman tabi tutulmamaktadır.

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

| | |
|------------------------------|-----------|
| Binalar | 15-50 yıl |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 4-50 yıl |
| Makine, tesis ve cihazlar | 2-40 yıl |
| Taşıt araçları | 4-10 yıl |
| Döşeme ve demirbaşlar | 2-50 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 gerçekleştiği 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.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2.4.7. Finansal Araçlar**

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 bulundurmak, 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 olarak 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 ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye itfaya tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilmez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlülükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi" olarak "Geçmiş yıllar karları" kalemi altında muhasebeleştirilir.

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir.

Özışık A.Ş.'nin satıcısı Ege Kraft A.Ş. ve alıcısı Çemaş A.Ş. aynı gruba dahildir. Çemaş A.Ş. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Grubun, Çemaş A.Ş.'deki hisse oranı %26,06 olmakla beraber Çemaş A.Ş.'nin kontrol edildiği organ olan yönetim kurulunda üyelerinin çoğunluğunun Ege Kraft A.Ş.'yi temsil etmesi, tahsisli sermaye artırımını sonunda Ege Kraft A.Ş.'nin Çemaş A.Ş.'deki hisse oranı %78,25'e yükseleceği ve tahsisli sermaye artırımından edinilecek yeni Çemaş A.Ş. paylarının 3 yıl süreyle borsada satmayacağına ilişkin SPK'ya taahhüt vermesi nedeniyle kontrol keyfiyetinin sürekli olduğu kabul edilerek iştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi" olarak "Geçmiş yıllar kar/zararları" kalemi altında muhasebeleştirilmiştir.

2.4.9. Kur Değişiminin Etkileri

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

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 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

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

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

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

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

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 azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır. (Not 10).

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.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**2.4.23. Durdurulan faaliyetler**

Durdurulan faaliyetler, Grup'un elden çıkardığı ve faaliyetleri ile nakit akımları, Grup'un bütününden ayrı tutulabilen önemli bir bölümüdür. Grup'un elden çıkardığı faaliyetler üzerinde kontrolünün sona erdiği tarihe kadar elde edilen faaliyet sonuçları konsolide gelir tablosunda "durdurulan faaliyetler" başlığı altında ayrı bir satırda gösterilir. Durdurulan faaliyetlere ilişkin faaliyet sonuçlarına, sözkonusu faaliyetin satışından doğan kar/(zarar) tutarı ve ilgili vergi gideri de dahil edilir. Satıştan doğan kar/(zarar) tutarı, elden çıkarılan net varlıkların kayıtlı değeri ile satış bedeli arasındaki fark olarak hesaplanır.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Niğbaş Arpar Adi Ortaklığı: Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Arpar İnşaat Turizm Ticaret Ltd.Şti.'nin 1996 yılında oluşturduğu bir iş ortaklığıdır. Pilot ortak Niğbaş Niğde Beton San.ve Ticaret A.Ş.'dir. Merkez adresi Niğbaş A.Ş.'nin Niğde'de bulunan işyeri adresidir. Bu ortaklık, Devlet Hava Meydanları İşletmesinin Nevşehir İli Gülşehir İlçesi Tuzköy beldesinde inşa ettiği Havaalanı inşaatının alt yapı inşaatı işi için teşekkül ettirilmiştir. Havaalanı, 2003 yılında kesin kabulü yapılarak DHMİ'ye teslim edilmiştir. İş ortaklığı henüz feshedilmemiştir. Şu an için gayri faaldir.

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölmelere göre raporlama Şirket'in endüstriyel bölümlerine göre yapılmıştır.

Şirketin konsolide gelirleri;

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

- Taahhüt Grubu gelirleri: Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. - Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.

Şirketin bu gruplara göre 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihlerindeki raporlama bilgileri aşağıdaki gibidir.

30.06 2012

| | Döküm Grubu | Taahhüt Grubu | Toplam | Eliminasyon | Konsolide |
|-----------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| Dönen Varlıklar | 38.914.410 | 127.170.282 | 166.084.692 | 35.780.740 | 201.865.432 |
| Duran Varlıklar | 22.196.710 | 20.481.579 | 42.678.289 | (9.308.866) | 33.369.423 |
| Finansal Varlıklar (net) | 304.563.403 | 111.109.104 | 415.672.507 | (278.800.176) | 136.872.331 |
| Toplam Varlıklar | 365.674.523 | 258.760.965 | 624.435.488 | (252.328.302) | 372.107.185 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 275.559.413 | 27.309.731 | 302.869.144 | (2.473.048) | 300.396.096 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 5.365.414 | 2.026.643 | 7.392.057 | 0 | 7.392.057 |
| Ana Ortaklık Dışı Paylar | | | | 7.351.958 | 7.351.958 |
| Özkaynaklar | 86.183.627 | 218.906.624 | 305.090.251 | (257.285.119) | 47.805.131 |
| Net Kar/Zarar | (1.433.931) | 10.517.967 | 9.084.036 | 77.905 | 9.161.942 |
| Toplam Yükümlülükler | 365.674.523 | 258.760.965 | 624.435.488 | (252.328.303) | 372.107.185 |

31.12 2011

| | Döküm | Taahhüt | Toplam | Eliminasyon | Konsolide |
|--|--------------|----------------|---------------|--------------------|------------------|
|--|--------------|----------------|---------------|--------------------|------------------|

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

| | Grubu | Grubu | | | |
|-----------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Dönen Varlıklar | 68.344.412 | 11.565.443 | 79.909.855 | 11.713.507 | 91.623.362 |
| Duran Varlıklar | 19.461.173 | 17.307.281 | 36.768.454 | 17.040.575 | 53.809.029 |
| Finansal Varlıklar (net) | 71.007.000 | 11.840.707 | 82.847.707 | (53.982.882) | 28.864.825 |
| Toplam Varlıklar | 158.812.585 | 40.713.431 | 199.526.016 | (25.228.800) | 174.297.216 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 67.589.872 | 13.075.300 | 80.665.172 | (189.096) | 80.476.076 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 5.039.087 | 1.750.691 | 6.789.778 | 0 | 6.789.778 |
| Ana Ortaklık Dışı Paylar | | | | 604.982 | 604.982 |
| Özkaynaklar | 84.552.843 | 22.304.996 | 106.857.839 | (23.753.000) | 83.104.839 |
| Net Kar/Zarar | 1.630.783 | 3.582.444 | 5.213.227 | (1.891.686) | 3.321.541 |
| Toplam Yükümlülükler | 158.812.585 | 40.713.431 | 199.526.016 | (25.228.800) | 174.297.216 |

30.06 2012

| | Döküm Grubu | Taahhüt Grubu | Toplam | Eliminasyon | Konsolide |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| Satış Gelirleri (net) | 28.265.194 | 10.448.736 | 38.713.930 | 0 | 38.713.930 |
| Satışların Maliyeti (-) | (26.068.408) | (9.388.140) | (35.456.548) | 1.749 | (35.454.799) |
| Brüt karı/zararı | 2.196.786 | 1.060.596 | 3.257.382 | 1.749 | 3.259.131 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | (1.286.702) | (301.337) | (1.588.039) | 0 | (1.588.039) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (1.279.743) | (2.003.001) | (3.282.744) | 0 | (3.282.744) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | | | 0 | 0 | 0 |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 335.348 | 970.786 | 1.306.134 | 0 | 1.306.134 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | (96.029) | (1.717.602) | (1.813.631) | 0 | (1.813.631) |
| Faaliyet karı/zararı | (130.340) | (1.990.558) | (2.120.898) | 1.749 | (2.119.149) |
| Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar | 0 | 7.707.622 | 7.707.622 | 0 | 7.707.622 |
| Finansal Gelirler | 3.445.651 | 7.489.151 | 10.934.802 | (186.938) | 10.747.864 |
| Finansal Giderler (-) | (4.753.573) | (2.955.731) | (7.709.304) | 186.938 | (7.522.365) |
| | (1.438.261) | 10.250.483 | 8.812.223 | 1.749 | 8.813.972 |

31.12 2011

| | Döküm Grubu | Taahhüt Grubu | Toplam | Eliminasyon | Konsolide |
|--|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Satış Gelirleri (net) | 56.319.605 | 20.608.574 | 76.928.179 | (524.859) | 76.403.321 |
| Satışların Maliyeti (-) | (45.543.443) | (19.813.994) | (65.357.437) | 403.496 | (64.953.941) |
| Brüt karı/zararı | 10.776.163 | 794.580 | 11.570.742 | (121.363) | 11.449.380 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | (2.063.881) | (446.433) | (2.510.314) | 0 | (2.510.314) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (2.679.774) | (1.499.110) | (4.178.884) | 0 | (4.178.884) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 599.479 | 2.583.141 | 3.182.620 | (1.631.323) | 1.551.297 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | (336.504) | (445.266) | (781.771) | 0 | (781.771) |
| Faaliyet karı/zararı | 6.295.482 | 986.911 | 7.282.393 | (1.752.686) | 5.529.708 |
| Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finansal Gelirler | 1.595.389 | 3.403.296 | 4.998.685 | (142.914) | 4.855.770 |
| Finansal Giderler (-) | (5.988.391) | (743.889) | (6.732.279) | 21.282 | (6.710.997) |
| Vergi Öncesi kar/zararı | 1.902.480 | 3.646.319 | 5.548.799 | (1.874.318) | 3.674.481 |

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Kasalar | 13.579 | 16.196 |
| Bankalar | 30.601.372 | 35.006.500 |
| - Vadesiz Mevduat | 7.588.659 | 889.187 |
| - Vadeli Mevduat | 14.773.170 | 10.000.000 |
| - Repo ve Likit Fon | 8.239.543 | 24.117.313 |
| | 30.614.950 | 35.022.696 |

Vadeli mevduatların vade analizi aşağıdaki gibidir:

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| 1-30 gün | 0 | 0 |
| 30-90 gün | 14.720.784 | 10.000.000 |
| Toplam | 14.720.784 | 10.000.000 |

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| - Blokeli Mevduat (Vadeli) | 63.226 | 61.893 |
| | 63.226 | 61.893 |

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| - Vadeli Mevduat | 38.190.561 | 11.840.707 |

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar Çemaş A.Ş.'nin TL cinsinden vadeli mevduatın etkin faiz oranı %11,5 olup, vade tarihi 27.01.2013'tür. Niğbaş A.Ş.'nin TL cinsinden vadeli mevduatın etkin faiz oranı ise %11 olup, vade tarihi 24.09.2012'dir.

| | 30.Haz.12 | | 31.Ara.11 | |
|---------------------------------------|-----------|----------------|-----------|-------------------|
| | (%) | TL | (%) | TL |
| Çumra Kraft Torba Sanayi ve Tic. A.Ş. | 0,0004 | 2 | 0,0002 | 1 |
| Işıklar Yatırım Holding A.Ş. | 0,296 | 562.800 | 0 | 0 |
| Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.* | 0,000 | 0 | 7,11 | 16.962.224 |
| | | 562.802 | | 16.962.225 |

*17.04.2012 tarihi itibariyle tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|--|------------------|------------------|
| Kısa Vadeli Finansal Borçlar | | |
| Banka Kredileri | | |
| TL Kredi (Net) | 43.831 | 40.667 |
| TL Taahhüt Kredisi (Net) | 22.664 | 9.812 |
| Kısa Vadeli Banka Kredileri Toplamı | 66.495 | 50.479 |
| | | |
| Kısa Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net) | 1.309.721 | 1.024.479 |
| | | |

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

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|--|------------------|------------------|
| Diğer Finansal Borçlar | | |
| TL Faktoring Borçları | 0 | 2.748.783 |
| Diğer Finansal Borçlar Toplamı | 0 | 2.748.783 |
| | | |
| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlar | | |
| TL Kredi (Net) | 53.523 | 55.990 |
| TL Taşıt Kredisi (Net) | 22.561 | 2.466 |
| Uzun Vadeli Finansal Borçlar Toplamı | 76.084 | 58.456 |
| | | |
| Uzun Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net) | 3.095.649 | 2.917.380 |

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

| Ticari Alacaklar | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ticari Alacaklar | 8.587.474 | 9.530.970 |
| Faktoring Şirketlerine Devredilen Alacak Senetleri / Çekler | 0 | 2.748.793 |
| Şüpheli Ticari Alacaklar | 515.707 | 443.758 |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 444.441 | 183.499 |
| Diğer Ticari Alacaklar | 903 | 0 |
| Çek ve Senetler | 1.630.290 | 2.919.918 |
| Alacak Reeskontu (-) | (86.251) | (166.205) |
| | 11.092.563 | 15.660.734 |
| Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı | (515.707) | (443.758) |
| Kısa Vadeli Ticari Alacaklar | 10.576.856 | 15.216.976 |

| Ticari Borçlar | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ticari Borçlar | 6.759.546 | 7.676.935 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 1.206.705 | 2.248.881 |
| Çek ve Senetler | 10.425.595 | 8.386.246 |
| Borç Reeskontu (-) | (172.273) | (185.829) |
| Kısa Vadeli Ticari Borçlar | 18.219.572 | 18.126.234 |

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 01.Oca. | 443.758 | 227.990 |
| Konsolidasyon Etkisi | 148.008 | 55.567 |
| Tahsilat | (63.526) | (123.740) |
| Yıl İçinde Ayrılan Karşılıklar | 45.489 | 283.941 |
| Aktiften Silinen Alacaklar | (58.022) | 0 |
| | 515.707 | 443.758 |

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

| Kısa Vadeli Diğer Alacaklar | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 302.556 | 7.175 |
| Personelden Alacaklar | 8.900 | 8.900 |
| Diğer Alacaklar | 313.705 | 0 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 90.991.141 | 9.575.973 |
| | 91.616.302 | 9.592.048 |

| Uzun Vadeli Diğer Alacaklar | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Verilen Depozito ve Teminatlar | 172.352 | 14.551 |
| Şüpheli Diğer Alacaklar | 3.343 | 3.343 |
| Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı | (3.343) | (3.343) |
| | 172.352 | 14.551 |

| Kısa Vadeli Diğer Borçlar | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|----------------------------------|--------------------|-------------------|
| Alınan Depozito ve Teminatlar | 174.012 | 0 |
| Personele Borçlar | 736.762 | 559.907 |
| Diğer Çeşitli Borçlar | 32.430 | 46.386 |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 263.645.194 | 50.584.707 |
| | 264.588.398 | 51.190.999 |

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 13 – STOKLAR

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hammadde | 4.381.516 | 4.465.760 |
| Yarı Mamul | 4.824.321 | 3.515.308 |
| Mamul | 8.692.934 | 5.281.185 |
| Emtia | 36.816 | 905.146 |
| Diğer Stoklar* | 680.309 | 91.565 |
| Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı | (55.052) | (55.052) |
| | 18.560.844 | 14.203.912 |

*Diğer Stoklar yoldaki stoklar ile konsinye stoklar ve Özışık A.Ş.'nin baraj işletme malzemeleri stoklarından oluşmaktadır.

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| 01.Oca. | (55.052) | 0 |
| Konsolidasyon Etkisi | 0 | (9.283) |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 0 | (45.769) |
| | (55.052) | (55.052) |

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

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

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|--|--------------------|-----------|
| Devam Eden İnşaat Sözleşmeleriyle İlgili Maliyetler | 4.700.934 | 0 |
| Tahmini Kar/(Zarar) | 638.224 | 0 |
| | 5.339.158 | 0 |
| Eksi : Dönem Sonu İtibariyle Toplam Faturalanan Hakediş Bedeli | (5.876.880) | 0 |
| | (537.722) | 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. Alpaslan I Barajı ve HES inşaatı işinin geçici kabul tutanağı 23.06.2011 tarihinde kabul heyeti tarafından imzalanmış ve 18.08.2011 tarihi itibarıyla D.S.İ. Genel Müdürlüğü tarafından onaylanmıştır. Kesin Kabul için 09.01.2012 tarihinde DSİ'ye müracaat edilmiştir.

Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş., BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin lisans sahibi olduğu Üçgen 2 Regülatörü ve HES İnşaatı için teklif çalışmaları yapmış ve 08.07.2011 'de BND Elektrik Üretim A.Ş. ile inşaat işleri sözleşmesini imzalamıştır. Üçgen 2 inşaat işlerine başlanılmıştır.

BND Elektrik Üretim A.Ş.'nin lisans sahibi olduğu Üçgen Regülatörü ve HES Projesi ve Gelincik Regülatörü ve HES Projesi inşaat işleri için 03.10.2011 tarihinde BND Elektrik Üretim A.Ş. ile iki ayrı sözleşme imzalanmıştır. Üçgen Regülatörü ve HES projesi için öncelikle olmak üzere, şantiye mobilizasyon çalışmalarına başlanacaktır.

TMS-11 kapsamında açıklanması gereken tutarlar aşağıdaki gibidir:

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|--|------------------|-----------|
| Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar | 8.664 | 0 |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri | (546.386) | 0 |
| | (537.722) | 0 |

Şirketin 30.06.2012 tarihi itibarıyla almış olduğu kısa ve uzun vadeli avans yoktur. (31.12.2011: Yoktur.)

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

| | 30.Haz.12 | | 31.Ara.11 | |
|---------------------------------|-----------|-------------------|-----------|----------|
| | (%) | TL | (%) | TL |
| SİF Otomotiv A.Ş.* | 43,05 | 41.687.453 | 0,00 | 0 |
| HMF Makine ve Servis San. A.Ş.* | 44,10 | 57.922.042 | 0,00 | 0 |
| Sermaye Taahhüt Borcu | | (1.553.753) | | 0 |
| | | 98.055.742 | | 0 |

*Bağlı Ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. 03.11.2011 tarihinde, HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin şirket sermayesinin % 43,05'ine tekabül eden 2.152.715 adette 2.152.715 TL nominal bedelli nama yazılı hissenin her türlü hak ve hukuk vecibeleri ile birlikte 43.573.630 TL bedel karşılığında Kapadokya Yapı Kimyasalları Sanayi ve Ticaret A.Ş' den, Sif Otomotiv A.Ş.'nin şirket sermayesinin % 43,05'ine tekabül eden 8.610.682 adette 8.610.682 TL nominal bedelli nama yazılı hissenin her türlü hak ve hukuk vecibeleri ile

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

birlikte 38.131.685 TL bedel karşılığında Turkraft Holding A.Ş.'den satın alınmıştır. Özışık A.Ş. alış tarihi olan 17.04.2012 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemi ile finansal tablolara alınmıştır.

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

| | 30.Haz.12 |
|---|------------------|
| SİF Otomotiv A.Ş. | |
| Aktif Toplamı | 91.201.076 |
| Yükümlülükleri | 82.736.685 |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | 8.464.391 |
| Eliminasyon | (204.767) |
| Eliminasyon Sonrası Net Dönem Karı/(Zararı) | 8.259.624 |
| Sahip Olunan Pay Oranı | 43,05% |
| Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı | 3.555.768 |
| | |
| HMF Makine ve Servis San. A.Ş. | |
| Aktif Toplamı | 74.514.134 |
| Yükümlülükleri | 65.158.922 |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | 9.355.212 |
| Eliminasyon | 59.423 |
| Eliminasyon Sonrası Net Dönem Karı/(Zararı) | 9.414.635 |
| Sahip Olunan Pay Oranı | 44,10% |
| Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı | 4.151.854 |
| | |
| Toplam Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı | 7.707.622 |

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

| | 01.Oca.12 | Konsolidasyon | Girişler | Çıkışlar | Transfer | 30.Haz.12 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| | | Etkisi* | | | | |
| Arazi ve Arsalar | 14.752.499 | 529.967 | 0 | 0 | 0 | 15.282.466 |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 2.414.754 | 50.735 | 11.582 | 0 | 0 | 2.477.071 |
| Binalar | 14.484.181 | 212.243 | 0 | 0 | 0 | 14.696.424 |
| Makine, Tesis ve Cihazlar | 18.201.920 | 19.221.735 | 939.629 | (1.988.318) | 1.545.794 | 37.920.761 |
| Taşıt Araçları | 754.298 | 14.872.706 | 552.169 | (9.192.990) | 0 | 6.986.183 |
| Döşeme ve Demirbaşlar | 1.376.891 | 989.070 | 99.978 | 0 | 0 | 2.465.939 |
| Diğer Duran Varlıklar | 599 | 233.678 | 651.035 | 0 | 0 | 885.313 |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | 7.605 | | 603.825 | 0 | (585.951) | 25.479 |
| | 51.992.747 | 36.110.134 | 2.858.219 | (11.181.308) | 959.843 | 80.739.636 |
| | | | | | | |
| Birikmiş Amortismanlar | (22.273.090) | (32.588.991) | (612.649) | 10.328.241 | (487.537) | (45.634.026) |
| Net Defter Değeri | 29.719.657 | | | | | 35.105.610 |

| Finansal Kiralama | 01.Oca.12 | Girişler | Çıkışlar | Transfer | 30.Haz.12 |
|-------------------|-----------|----------|----------|----------|-----------|
|-------------------|-----------|----------|----------|----------|-----------|

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

| | | | | | |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------|------------------|--------------------|
| Makine, Tesis ve Cihazlar | 6.536.668 | 1.913.605 | 0 | (959.843) | 7.490.430 |
| Taşıt Araçları | 116.298 | 0 | 0 | 0 | 116.298 |
| | 6.652.966 | 1.913.605 | 0 | (959.843) | 7.606.728 |
| Birikmiş Amortismanlar | (786.435) | (842.055) | | 487.537 | (1.140.953) |
| Net Defter Değeri | 5.866.531 | | | | 6.465.775 |

30.06.2012 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 6.928.670 USD, 2.580.307 EUR 9.149.869 TL'dir.

*- Özışık A.Ş. alış tarihi olan 17.04.2012 tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

| | 01.Oca.11 | Konsolidasyon | Girişler | Yeniden | Çıkışlar | 31.Ara.11 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|------------------|--------------------|---------------------|
| | | Etkisi | | Değerleme | | |
| Arazi ve Arsalar | 6.077.297 | (456.116) | 6.718.252 | 2.413.066 | 0 | 14.752.499 |
| Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri | 568.258 | 1.499.473 | 35.433 | 311.589 | 0 | 2.414.754 |
| Binalar | 6.248.825 | 3.187.301 | 3.707.606 | 1.340.449 | 0 | 14.484.181 |
| Makine, Tesis ve Cihazlar | 25.065.334 | (10.123.945) | 1.504.880 | 1.758.650 | (3.000) | 18.201.920 |
| Taşıt Araçları | 14.894.531 | (14.605.099) | 248.309 | 216.558 | 0 | 754.298 |
| Döşeme ve Demirbaşlar | 1.308.893 | (223.501) | 291.499 | 0 | 0 | 1.376.891 |
| Diğer Duran Varlıklar | 234.277 | (233.678) | 0 | 0 | 0 | 599 |
| Yapılmakta Olan Yatırımlar | 561.346 | 0 | 2.241.966 | 0 | (2.795.707) | 7.605 |
| | 54.958.761 | (20.955.565) | 14.747.946 | 6.040.312 | (2.798.707) | 51.992.747 |
| Birikmiş Amortismanlar | (40.121.276) | 19.134.646 | (1.286.460) | 0 | 0 | (22.273.090) |
| Net Defter Değeri | 14.837.485 | | | | | 29.719.657 |

| Finansal Kiralama | 01.Oca.11 | Konsolidasyon | Girişler | Çıkışlar | 31.Ara.11 |
|-------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------|------------------|
| | | Etkisi | | | |
| Makine, Tesis ve Cihazlar | 1.395.562 | 0 | 5.141.106 | 0 | 6.536.668 |
| Taşıt Araçları | 69.249 | 47.049 | 0 | 0 | 116.298 |
| | 1.464.811 | 47.049 | 5.141.106 | 0 | 6.652.966 |
| Birikmiş Amortismanlar | (388.611) | (7.057) | (390.767) | 0 | (786.435) |
| Net Defter Değeri | 1.076.200 | | | | 5.866.531 |

31.12.2011 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 6.928.670 USD, 2.580.307 EUR 9.149.869 TL'dir.

Bağlı Ortaklık Niğbaş A.Ş.'nin arazi, yeraltı yerüstü düzenleri, bina, makine teçhizat ile taşıtları 08.12.2010 tarihinde Vakıf Gayrimenkul Değerleme şirketi tarafından ekspertiz incelemesine tabi tutulmuş olup ve söz konusu aktifler rayiç değerlerine getirilerek konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Oluşan değer artışları Niğbaş A.Ş.'nin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark olan şerefiyenin tespitinde dikkate alınmıştır. Bu varlıklara ilişkin amortismanlar söz konusu rayiç değerleri

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

üzerinden ayrılmaktadır ve ilgili amortisman giderleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Diğer bütün maddi duran varlıklar tarihsel maliyetinden birikmiş amortismanlar düşülerek yansıtılmıştır.

Finansal kiralama işlemlerinden borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|---|------------------|------------------|
| Bir yıldan az | 1.613.892 | 1.266.712 |
| Bir yıldan fazla ve dört yıldan az | 3.412.132 | 3.211.138 |
| Dört yıldan fazla | 0 | 0 |
| Toplam finansal kiralama işlemlerinden borçlar | 5.026.024 | 4.477.850 |

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| | 01.Oca.12 | Konsolidasyon | Girişler | Çıkışlar | 30.Haz.12 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|----------|------------------|
| | | Etkisi* | | | |
| Haklar | 229.263 | 25.306 | 0 | 0 | 254.569 |
| Özel Maliyetler | 0 | 70.175 | 0 | 0 | 70.175 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 55.851 | 101.519 | 65.462 | 0 | 222.832 |
| | 285.114 | 197.000 | 65.462 | 0 | 547.576 |
| Birikmiş Amortismanlar | (130.535) | (167.600) | (44.395) | 0 | (342.530) |
| Net Defter Değeri | 154.579 | | | | 205.046 |

*- Özışık A.Ş. alış tarihi olan 17.04.2012 tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

| | 01.Oca.11 | Konsolidasyon | Girişler | Çıkışlar | 31.Ara.11 |
|-------------------------------------|------------------|----------------|-----------------|----------|------------------|
| | | Etkisi | | | |
| Haklar | 126.012 | (25.306) | 128.557 | 0 | 229.263 |
| Özel Maliyetler | 66.890 | (66.890) | 0 | 0 | 0 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 93.045 | (49.058) | 11.864 | 0 | 55.851 |
| | 285.947 | | | | 285.114 |
| Birikmiş Amortismanlar | (211.799) | 118.763 | (37.499) | 0 | (130.535) |
| Net Defter Değeri | 74.148 | | | | 154.579 |

NOT 20 – ŞEREFİYE

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|--------------------------|------------|------------|
| Çemaş A.Ş. - Niğbaş A.Ş. | 29.082.178 | 29.082.178 |

Ana ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 05.04.2011 tarihinde Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin % 95,30 'una tekabül eden 10.483.444,58 adet hissesini, ilişkili taraf olan Işıklar Yapı Holding A.Ş.'den 42.983.102 TL bedelle satın almıştır. Bu tarihten sonra da Niğbaş Niğde Beton Sanayi A.Ş'nin sermayesi 11.000.000 TL nakit artırmak suretiyle 11.000.000 TL'den 22.000.000 TL'ye çıkarılmış ve tamamı ödenmiştir. Sermaye artışı sonrasında Niğbaş A.Ş'deki %95,30 oranındaki ana ortaklık payı %97,65'e yükselmiştir. Niğbaş A.Ş. sermayesinin 22.000.000 TL'den 27.000.000 TL'ye ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak halka arz edilmesi sonrasında Çemaş A.Ş.'nin sermaye payı %79,57'ye inmiştir.

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

- 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. ve Bağlı ortaklığı Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. SGK işveren hissesi desteğinden yararlanmaktadır.

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

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| SGK İşveren Primi Teşviği | 426.031 | 686.557 |
| Devlet Teşvik ve Yardımları | 426.031 | 686.557 |

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Verilen Teminat Mektupları (TL) | 10.723.752 | 847.480 |
| Verilen Teminat Mektupları (USD) | 372.172 | 552.000 |
| Ciro Edilen Çekler | 6.510.096 | 13.413.498 |
| Dava Riski | 1.154.007 | 477.013 |
| Verilen Teminat Çeki/Senedi (TL) | 7.702.444 | 5.345.004 |
| Verilen Kefaletler (TL) | 466.815 | 0 |
| Rehin | 46.203 | 0 |
| Haciz (TL) | 367.470 | 367.470 |

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Alınan Teminat Mektupları (TL) | 1.744.440 | 0 |
| Alınan Teminat Mektupları (EUR) | 100.000 | 0 |
| Alınan Teminat Çeki/Senetleri (TL) | 1.886.631 | 1.223.574 |
| Alınan Teminat Senetleri (USD) | 135.000 | 0 |

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihi itibariyle Şirket’in maddi duran varlıklarının üzerindeki muhtelif bankalara ve finans kuruluşlarına verilen ipotek tutarları aşağıda sıralanmıştır.

30.Haz.12

| 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.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 |

SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**SPK'NIN 09.09.2009 TARİH VE 28/780 SAYILI KARARI ÇERÇEVESİNDE YAPILMASI GEREKEN AÇIKLAMALAR**

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle verilen TRİ'lerin döviz cinsinden TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|---|-------------------|-------------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 19.512.198 | 7.235.157 |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 10.142.100 | 10.422.260 |
| C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 0 | 0 |
| D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı | 0 | 0 |
| i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 0 | 0 |
| ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 0 | 0 |
| iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 0 | 0 |
| Toplam | 29.654.298 | 17.657.417 |

Şirketin vermiş olduğu Teminat, Rehin, İpoteklerin şirketin özkaynaklarına oranı %46,11'dir. (31.12.2011: %20,29)

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

| Uzun Vadeli Borç Karşılıkları | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 4.220.324 | 3.813.942 |
| | 4.220.324 | 3.813.942 |

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 30.06.2012 tarihi itibariyle, 2.917 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 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:

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|------------------------|-----------|-----------|
| İskonto oranı | %11 | %11 |
| Yıllık Enflasyon Oranı | %5 | %5 |

| Kıdem Tazminatı Karşılığı | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|---------------------------|-----------|-----------|
|---------------------------|-----------|-----------|

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

| | | |
|----------------------|------------------|------------------|
| 1 Ocak | 3.813.942 | 1.767.352 |
| Yıl İçindeki Artış | 294.472 | 1.097.942 |
| Konsolidasyon Etkisi | 183.790 | 1.352.993 |
| Ödeme / İptal Edilen | (71.880) | (404.345) |
| | 4.220.324 | 3.813.942 |

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2011: Yoktur)

NOT 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| Kısa Vadeli Diğer Varlıklar | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|---|-------------------|------------------|
| Verilen Sipariş Avansları | 1.591.900 | 604.064 |
| Verilen Duran Varlık Avansları | 91.619 | 0 |
| İlişkili Taraf Verilen Duran Varlık Avansları | 3.000.000 | 3.000.000 |
| Gelecek Aylara Ait Giderler | 148.026 | 759.638 |
| Gelir Tahakkukları | 739.436 | 67.635 |
| İlişkili Taraf Vade Farkı Tahakkuku | 5.108.494 | 0 |
| Devreden KDV | 944.258 | 637.294 |
| Diğer KDV | 55.405 | 46.640 |
| Peşin Ödenen Vergiler | 500.738 | 374.148 |
| İş Avansları | 19.373 | 7.825 |
| Personel Avansları | 17.859 | 20.980 |
| Diğer | 16.917 | 166.906 |
| | 12.234.027 | 5.685.129 |

| Uzun Vadeli Diğer Varlıklar | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Gelecek Yıllara Ait Giderler | 23.619 | 659 |
| | 23.619 | 659 |

| Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|--|-------------------|------------------|
| Alınan Sipariş Avansları | 9.429.179 | 5.069.360 |
| Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler | 781.048 | 1.035.476 |
| Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş SSK Vergi Borçları | 228.390 | 311.946 |
| Diğer Yükümlülükler | 34.008 | 47.119 |
| Gelecek Aylara Ait Gelirler | 276.283 | 24.743 |
| Gider Tahakkukları | 853.583 | 437.726 |
| İlişkili Taraf Vade Farkı Tahakkuku | 3.187.055 | 0 |
| Dava Karşılığı Tahakkuku | 831.191 | 396.513 |
| Diğer KDV | 44.787 | 12.218 |
| | 15.665.524 | 7.335.101 |

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR

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

| | 30.Haz.12 | | 31.Ara.11 | |
|----------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | TL | Pay (%) | TL | Pay (%) |
| EGE KRAFT TORBA SAN. VE TİC. A.Ş | 19.547.439 | 26,06 | 19.547.439 | 26,06 |
| HALKA AÇIK KISIM - DİĞER | 55.452.561 | 73,94 | 55.452.561 | 73,94 |
| SERMAYE | 75.000.000 | 100,00 | 75.000.000 | 100,00 |

HİSSE SENEDİ İHRAÇ PRİMLERİ

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 14.096.606 | 10.455.864 |
| | 14.096.606 | 10.455.864 |

KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|-----------------------------|------------------|---------------|
| I. Tertip Yasal Yedek Akçe | 21.518 | 9.822 |
| II. Tertip Yasal Yedek Akçe | 5.970 | 5.970 |
| Yasal Yedek Akçe | 27.487 | 15.791 |
| Ödenmeyecek Borçlar* | 2.245.301 | 0 |
| | 2.272.788 | 15.791 |

* Sif Otomotiv A.Ş. 07.06.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'den olan 2.247.581 TL alacağından vazgeçerek gider kaydedilmesine karar vermiştir. Vergi Usul Kanunu 324. maddeye göre konkordato veya sulh yoluyla alınmasından vazgeçilen alacaklar, borçlunun defterlerinde özel bir karşılık hesabına alınır. Bu hesabın muhteviyatı alacaktan vazgeçildiği yılın sonundan başlayarak üç yıl içinde zararlar itfa edilmediği takdirde kar hesabına naklolunur. Azınlık payına isabet eden kısım düşüldükten sonra 2.245.301 TL kısıtlanmış yedekler içine alınmıştır.

GEÇMİŞ YILLAR KARI / ZARARI

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|---|---------------------|--------------------|
| Önceki Dönem Karı veya Zararı | (2.366.817) | (1.085.047) |
| Geçmiş Yıllar Karı/Zararları | 3.321.541 | (1.281.770) |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer | (11.696) | 0 |
| Ortak Kontrol Altındaki İşletme Birleşmeleri Etkisi** | (43.639.633) | 0 |
| Azınlık Hisse Payı Düzeltme | (867.658) | 0 |
| Toplam Geçmiş Yıl Karı/Zararı | (43.564.263) | (2.366.817) |

**Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınmıştır. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmamış, iştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi" olarak "Geçmiş yıllar kar/zararları" kalemi altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirketin 31.12.2011 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında 1.543.229 TL vergi sonrası dönem karı, 77.701 TL olağanüstü yedek, 396.498 statü yedeği ile 1.309.306 TL geçmiş yıllar zararı bulunmaktadır.

AZINLIK PAYI

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Sermaye | 5.719.668 | 516.775 |
| Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları | 77.146 | 6.816 |

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

| | | |
|-----------------------------|------------------|----------------|
| Yasal Yedekler | 191.670 | 20.597 |
| Hisse Senedi İhraç Primleri | 936.122 | 0 |
| Değer Artış Fonu | 1.111.973 | 127.832 |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | (608.459) | (66.772) |
| Dönem Net Karı/Zararı | (76.161) | (267) |
| Kapanış bakiyesi | 7.351.958 | 604.982 |

-Özışık İnşaat Ve Enerji AŞ. alış tarihi olan 17.04.2012 tarihinden itibaren tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| Esas Faaliyet Gelirleri | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Nis. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 | 01.Nis. - 30.Haz.11 |
|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Yurtiçi Satışlar | 30.229.459 | 16.886.337 | 30.623.613 | 19.348.892 |
| Yurtdışı Satışlar* | 9.134.011 | 4.189.863 | 7.468.075 | 3.595.290 |
| Satıştan İadeler | (250.682) | (145.832) | (264.718) | (134.794) |
| Satış İskontoları | (2.598) | 0 | (34.133) | (34.133) |
| Diğer İndirimler | (396.260) | (263.824) | (153.540) | (114.309) |
| Satışların Maliyeti | (35.454.799) | (18.774.511) | (31.173.266) | (18.280.330) |

*İhraç ve ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır.

| | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Nis. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 | 01.Nis. - 30.Haz.11 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Satılan Mamul Maliyeti | 27.701.589 | 11.970.783 | 25.314.734 | 13.404.431 |
| Satılan Emtia Maliyeti | 286.034 | 172.149 | 370.320 | 224.577 |
| Satılan Hizmet Maliyeti | 7.467.176 | 6.631.579 | 5.488.212 | 4.651.322 |
| Satışların Maliyeti | 35.454.799 | 18.774.511 | 31.173.266 | 18.280.330 |

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

| Faaliyet Giderleri | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Nis. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 | 01.Nis. - 30.Haz.11 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri | 1.588.039 | 850.839 | 1.124.374 | 702.647 |
| Genel Yönetim Giderleri | 3.282.744 | 1.984.059 | 1.510.319 | 832.851 |
| | 4.870.783 | 2.834.898 | 2.634.694 | 1.535.498 |

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Nis. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 | 01.Nis. - 30.Haz.11 |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Yurtiçi Satış Sevk Giderleri | 426.476 | 205.628 | 404.066 | 243.650 |
| Yurtdışı Satış Sevk Giderleri | 400.149 | 215.452 | 341.182 | 199.255 |
| Personel Ücret Giderleri | 256.696 | 136.513 | 143.779 | 79.734 |
| Personel Giderleri | 15.113 | 6.648 | 9.230 | 5.758 |
| Bakım Onarım Giderleri | 2.590 | 1.461 | 2.340 | 1.988 |
| Kıdem Tazminatı Giderleri | 0 | 0 | 303 | 303 |
| Reklam Sergi Fuar Giderleri | 96.531 | 85.230 | 73.957 | 62.656 |

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

| | | | | |
|--------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Amortisman Giderleri | 5.068 | 2.533 | 0 | 0 |
| Kira Giderleri | 6.830 | 3.697 | 3.418 | 3.418 |
| Satış Komisyon Giderleri | 118.463 | 48.688 | 19.940 | 14.866 |
| Diğer | 260.123 | 144.988 | 126.160 | 91.018 |
| | 1.588.039 | 850.839 | 1.124.374 | 702.647 |

| Genel Yönetim Giderleri | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Nis. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 | 01.Nis. - 30.Haz.11 |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Kıdem Tazminatı Giderleri | 477.756 | 144.577 | 335.751 | 133.685 |
| Personel Ücret Giderleri | 1.283.725 | 872.321 | 464.154 | 274.791 |
| Ödenen Aidatlar | 18.931 | 18.931 | 13.717 | 11.050 |
| Bağış ve Yardımlar | 150 | 150 | 3.009 | 3.003 |
| Personel Giderleri | 112.607 | 44.241 | 75.862 | 51.228 |
| Vergi Resim ve Harçlar | 189.047 | 146.799 | 121.560 | 55.919 |
| Amortisman Giderleri | 123.975 | (14.525) | 59.118 | 41.945 |
| Kira Giderleri | 92.426 | 90.693 | 7.530 | 4.933 |
| İcra,Dava,Noter Mahkeme Giderleri | 42.403 | 18.644 | 21.806 | 648 |
| Banka Giderleri | 43.925 | 38.270 | 13.407 | 5.775 |
| Genel Kurul Giderleri | 10.086 | 6.662 | 6.005 | 0 |
| Bina Kullanım Giderleri | 7.826 | 7.826 | 407 | 44 |
| Haberleşme,Kargo Giderleri | 37.011 | 21.948 | 20.825 | 16.182 |
| Kırtasiye Giderleri | 19.255 | 11.055 | 17.434 | 11.025 |
| Genel Hizmet Giderleri | 381.284 | 328.229 | 104.719 | 59.444 |
| Bakım Onarım Giderleri | 43.624 | 29.882 | 29.593 | 7.974 |
| Komisyon Giderleri | 134.136 | 76.561 | 7.433 | 1.077 |
| Diğer | 264.574 | 141.795 | 207.988 | 154.128 |
| | 3.282.744 | 1.984.059 | 1.510.319 | 832.851 |

NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

| Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Nis. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 | 01.Nis. - 30.Haz.11 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Konusu Kalmayan Karşılıklar | 262.386 | 129.867 | 109.174 | 87.139 |
| Önceki Dönem Gelir ve Karları | 33.275 | 33.275 | 56 | 56 |
| Sabit Kıymet Satış Geliri | 93.567 | 93.567 | 0 | (5.293) |
| Sigorta Tazminat Geliri | 15.552 | 5.022 | 0 | 0 |
| Hurda Satış Geliri | 457.978 | 411.885 | 634 | 634 |
| SGK İşveren Primi Teşviği | 426.031 | 211.767 | 302.126 | 206.052 |
| İş Ortaklığı Kazanılan Dava Geliri | 0 | 0 | 333.858 | 333.858 |
| Diğer | 17.345 | (2.976) | 59.444 | 22.056 |
| | 1.306.134 | 882.407 | 805.293 | 644.501 |

| Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Nis. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 | 01.Nis. - 30.Haz.11 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Önceki Dönem Gider ve Zararları | 77.832 | 2.741 | 98.138 | 8.859 |
| Karşılık Giderleri | 941.689 | 904.852 | 196.001 | 196.001 |
| Çalışmayan Kısım Giderleri | 89.037 | 44.357 | 1.972 | 1.972 |
| Sabit Kıymet Satış Zararı | 505.669 | 505.669 | 0 | (4.244) |

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

| | | | | |
|-----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| Tazminat Gideri | 179.421 | 179.421 | 0 | 0 |
| Diğer | 19.982 | 17.728 | 43.636 | 43.493 |
| | 1.813.631 | 1.654.769 | 339.747 | 246.080 |

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

| | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Nis. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 | 01.Nis. - 30.Haz.11 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Vade Farkı Geliri | 6.300.564 | 5.746.950 | 945.972 | 900.462 |
| Faiz Geliri | 2.812.290 | 1.699.702 | 50.470 | 26.021 |
| Menkul Kıymet Satış Karları | 44.919 | 44.919 | 1.611.844 | 1.611.841 |
| Kur Farkı Geliri | 1.151.159 | 998.258 | 421.941 | 243.856 |
| Ertelenmiş Finansman Geliri | 438.932 | -25.567 | 219.582 | 21.649 |
| | 10.747.864 | 8.464.262 | 3.249.809 | 2.803.830 |

NOT 33 – FİNANSAL GİDERLER

| Finansman Giderleri | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Nis. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 | 01.Nis. - 30.Haz.11 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Vade Farkı Gideri | 5.096.374 | 3.268.239 | 1.535.643 | 1.369.743 |
| Faiz Gideri | 246.548 | 90.654 | 530.553 | 264.362 |
| Ertelenmiş Finansman Gideri | 297.215 | -159.634 | 137.990 | -3.714 |
| Kur Farkı Gideri | 1.882.228 | 1.660.774 | 208.239 | 110.895 |
| | 7.522.365 | 4.860.032 | 2.412.424 | 1.741.287 |

NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (30.06.2011: 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 30.06.2012 ve 31.12.2011 dönemleri için aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

| Geçici Gelir / (Gider) Farkları | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Duran varlıklar | 1.270.317 | 2.666.230 |
| Sabit Kıymet Değer Artış Fonu | -2.991.470 | -2.991.470 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 4.019.990 | 3.813.942 |
| Ticari alacaklar ve borçlar reeskontu | 52.504 | -9.391 |
| Gider karşılıkları | 563.879 | 771.690 |

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

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Stoklar | 55.052 | 116.371 |
| Diğer | -127.120 | 0 |
| Ertelenmiş Vergi Alacağı Matrahı | 2.843.152 | 4.367.372 |
| Ertelenmiş Vergi Alacağı | 568.630 | 873.474 |

*Yeniden değerlendirilen Gayrimenkullerin Satış Kazancı İstisnası'ndan yararlanacakları tahminine göre hesaplanmıştır. Maddi varlıkların yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan kayıtlı değerdeki değişiklikten dolayı 598.295 TL hesaplanan ertelenen vergi doğrudan özsermaye grubu ile ilişkilendirilmiştir.

| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareketleri: | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|--|------------------|------------------|
| Önceki Dönem Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu) | 873.474 | 25.199.756 |
| Konsolidasyon Etkisi | (576.652) | (23.940.781) |
| Özkaynakta Muhasebeleştirilen Ert.Vergi | 0 | (598.294) |
| Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) | 271.808 | 212.793 |
| Cari Dönem Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu) | 568.630 | 873.474 |

-Özışık İnşaat Ve Enerji AŞ. alış tarihi olan 17.04.2012 tarihinden itibaren tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ilişkin dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

| | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Ödenecek Kurumlar Vergisi | 0 | 566.000 |
| Eksi: Peşin Ödenen Vergiler (-) | 0 | (566.000) |
| Vergi Yükümlülüğü (net) | 0 | 0 |

Gelir tablosunda yer alan vergi geliri/gideri aşağıda özetlenmiştir.

| | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Nis. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 | 01.Nis. - 30.Haz.11 |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Cari dönem vergisi | 0 | 0 | (747.443) | (372.970) |
| Ertelenmiş vergi | 271.808 | 228.089 | 96.429 | (112.308) |
| Toplam vergi geliri / gideri | 271.808 | 228.089 | (651.014) | (485.278) |

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. - 30.Haz.12 | 01.Nis. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 | 01.Nis. - 30.Haz.11 |
|------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Net Dönem Karı / Zararı | 9.161.942 | 9.883.628 | 4.478.015 | 3.591.021 |
| Herbiri 1 TL Nominal Değerli Hisse | 75.000.000 | 75.000.000 | 23.250.000 | 23.250.000 |

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

| | | | | |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Sayı | | | | |
| Hisse Başına Kazanç/Zarar | 0,122 | 0,132 | 0,193 | 0,154 |

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|--|------------------|------------------|
| Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. | 433.389 | 183.499 |
| Işıklar Pazarlama A.Ş. | 11.052 | 0 |
| | 444.441 | 183.499 |

| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|---|-------------------|------------------|
| BND Elektrik Üretim A.Ş. | 8.407 | 0 |
| Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş. | 38.539 | 38.539 |
| HMF Makina Ve Servis San. ve Tic. A.Ş. | 70.119 | 0 |
| Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. | 90.039 | 86.837 |
| Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. | 48.496 | 48.496 |
| Işıklar Holding A.Ş. | 7.933.168 | 335.366 |
| Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş. | 271.140 | 174.088 |
| Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş. | 1.711.929 | 304.349 |
| Işıklar Pazarlama A.Ş. | 14.967.514 | 6.442.254 |
| Işıklar Yatırım Holding A.Ş. | 63.067.941 | 0 |
| Kapadokya Yapı Kimyasalları San. Ve Tic. A.Ş. | 0 | 729.293 |
| Kırşehir Meytaş Mermer San. A.Ş. | 0 | 773.991 |
| Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş. | 82.849 | 82.849 |
| Turkraft Holding A.Ş. | 2.699.600 | 559.911 |
| Uçak Servisi A.Ş. | 1.401 | 0 |
| | 90.991.141 | 9.575.973 |

| İlişkili Taraflara Verilen Duran Varlık Avansları | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|--|------------------|------------------|
| Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş. | 3.000.000 | 3.000.000 |
| | 3.000.000 | 3.000.000 |

| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|--|------------------|------------------|
| Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. | 87.568 | 168.811 |
| Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş. | 1.117.697 | 1.117.697 |
| Işıklar Yatırım Holding A.Ş. | 0 | 962.373 |
| Kalecik Şarap Pazarlama Ltd. Şti. | 1.440 | 0 |
| | 1.206.705 | 2.248.881 |

| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|---|------------------|------------------|
| Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş. | 1.903.318 | 91.512 |
| Ege Kraft Torba San. Ve Tic. A.Ş. | 243.371.119 | 35.264.271 |
| Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. | 742.741 | 0 |
| Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.* | 185.142 | 0 |
| Işıklar Holding A.Ş. | 11.360.926 | 8.123.840 |
| Işıklar Yatırım Holding A.Ş. | 987.775 | 16.668 |

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

| | | |
|---|--------------------|-------------------|
| Kalecik Şarap Pazarlama Ltd. Şti. | 432 | 0 |
| Kapadokya Yapı Kimyasalları San. Ve Tic. A.Ş. | 0 | 6.057 |
| Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. | 0 | 7.071.714 |
| SİF Otomotiv A.Ş. | 5.083.096 | 0 |
| Arpar Ltd. Şti. | 9.627 | 9.627 |
| Diğer | 1.018 | 1.018 |
| | 263.645.194 | 50.584.707 |

| | | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| MAMUL SATIŞLARI TL | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 |
| Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş. | 442.918 | 113.213 |
| Işıklar Sigorta A.Ş. | 9.366 | 13.421 |
| | 452.284 | 126.634 |

| | | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| TİCARİ MAL SATIŞLARI TL | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 |
| Işıklar İnş.Mlz.Pazarlama Taah.A.Ş | 1.956 | 0 |
| | 1.956 | 0 |

| | | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| HİZMET SATIŞLARI TL | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Taah. A.Ş. | 14.749 | 11.757 |
| Işıklar İnş.Mlz.Pazarlama Taah.A.Ş | 0 | 152 |
| Işıklar Sigorta A.Ş. | 2.878 | 3.078 |
| Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş. | 0 | 156 |
| Meytaş Mermer Fabrikası San. ve Tic. A.Ş. | 0 | 4.125 |
| | 17.627 | 19.268 |

| | | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| FAİZ GELİRLERİ | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 |
| Çimtek Çimento Tekn.A.Ş. | 177.720 | 0 |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Taah. A.Ş. | 2.160 | 1.923 |
| HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş. | 219.177 | 385.300 |
| Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş. | 59.423 | 0 |
| Işıklar Dış Tic.A.Ş | 5.008 | 4.445 |
| Işıklar İnş.Mlz.Pazarlama Taah.A.Ş | 208.130 | 361.785 |
| Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş. | 12.729 | 18.010 |
| Işıklar Pazarlama A.Ş. | 24.331 | 15.184 |
| Işıklar Sigorta A.Ş. | 993.060 | 163.365 |
| Işıklar Yatırım Holding A.Ş. | 0 | 39 |
| Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti. | 3.337.770 | 0 |
| Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş. | 0 | 16 |
| Meytaş Mermer Fabrikası San. ve Tic. A.Ş. | 26.991 | 0 |
| SİF Otomotiv A.Ş. | 0 | 26.363 |
| Tısk Mikrocerrahi Vakfi | 4.643 | 3.131 |
| Uçak Servis A.Ş. | 31.599 | 0 |
| | 5.102.741 | 979.561 |

| | | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| KİRA GELİRLERİ | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 |
| Işıklar İnş.Mlz.Pazarlama Taah.A.Ş | 3.494 | 2.845 |
| Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş. | 0 | 1.768 |

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

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Meytaş Mermer Fabrikası San. ve Tic. A.Ş. | 0 | 486 |
| | 3.494 | 5.099 |

| | | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| MADDİ DURAN VARLIK SATIŞLARI TL | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 |
| Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş. | 20.763 | 0 |
| | 20.763 | 0 |

| | | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| MALİ DURAN VARLIK SATIŞLARI TL | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 |
| HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş. | 0 | 49.012.740 |
| | 0 | 49.012.740 |

| | | |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| HAMMADDE ALIŞLARI TL | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 |
| Işıklar Sigorta A.Ş. | 0 | 50.901 |
| | 0 | 50.901 |

| | | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| HİZMET ALIŞLARI TL | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Taah. A.Ş. | 33.583 | 37.668 |
| Işıklar İnş.Mlz.Pazarlama Taah.A.Ş | 11.097 | 4.494 |
| Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş. | 38.726 | 0 |
| Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş. | 366 | 407 |
| Meytaş Mermer Fabrikası San. ve Tic. A.Ş. | 0 | 172 |
| Uçak Servis A.Ş. | 73 | 0 |
| | 83.845 | 42.741 |

| | | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| FAİZ GİDERLERİ | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 |
| Çimtek Çimento Tekn.A.Ş. | 0 | 26.363 |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Taah. A.Ş. | 72.692 | 21.465 |
| HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş. | 1.976.071 | 0 |
| Işıklar Dış Tic.A.Ş | 41.620 | 37.049 |
| Işıklar Holding A.Ş. | 73.036 | 0 |
| Işıklar İnş.Mlz.Pazarlama Taah.A.Ş | 586.229 | 0 |
| Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş. | 0 | 9.664 |
| Işıklar Sigorta A.Ş. | 529.240 | 0 |
| Işıklar Yapı Kültürü Etkinl. ve Yayın. A.Ş. | 0 | 12.079 |
| Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti. | 36.899 | 452.500 |
| Meytaş Mermer Fabrikası San. ve Tic. A.Ş. | 468.023 | 80 |
| SİF Otomotiv A.Ş. | 177.720 | 0 |
| Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş | 204.767 | 0 |
| Uçak Servis A.Ş. | 314.990 | 0 |
| | 4.481.287 | 559.200 |

| | | |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| KİRA GİDERLERİ | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 |
| Çimtek Çimento Teknolojisi Taah. A.Ş. | 17.156 | 19.162 |
| Çumra Kraft Torba Sanayi ve Tic.A.Ş. | 30.000 | 0 |
| Işıklar İnş.Mlz.Pazarlama Taah.A.Ş | 72.214 | 61.715 |
| | 119.370 | 80.877 |

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

| MADDİ DURAN VARLIK ALIŞLARI TL | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Çimtek Çimento Teknolojisi Taah. A.Ş. | 36.000 | 0 |
| Çumra Kraft Torba Sanayi ve Tic.A.Ş. | 380.000 | 0 |
| SİF Otomotiv A.Ş. | 619.695 | 0 |
| | 1.035.695 | 0 |

| MALİ DURAN VARLIK ALIŞLARI TL | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 30.Haz.11 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| HMF Makina ve Servis San. ve Tic. A.Ş. | 207.855.070 | 0 |
| | 207.855.070 | 0 |

| İlişkili Taraflar Lehine Verilen İpotekler | 30.Haz.12 | 31.Ara.11 |
|---|------------------|------------------|
| İpotek (TL) | 4.000.000 | 4.000.000 |
| İpotek (USD) | 3.400.000 | 3.400.000 |
| İpotek (EUR) | 0 | 0 |

| Yönetim Kurulu ve Genel Müdüre Ödenen Toplam Ücret ve Faydalar | | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 31.Ara.11 |
| Ücret | 286.258 | 284.095 |
| Kira Desteği | 4.950 | 9.000 |
| | 291.208 | 293.095 |
| Kilit Yönetici Personele Ödenen Toplam Ücret vb Faydalar | | |
| | 01.Oca. - 30.Haz.12 | 01.Oca. - 31.Ara.11 |
| Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar | 555.296 | 660.571 |
| İşten Ayrılma Sonrası Faydalar | 0 | 0 |
| Diğer Uzun Vadeli Faydalar | 0 | 0 |
| İşten Çıkarma Nedeniyle Sağlanan Faydalar | 0 | 0 |
| Hisse Bazlı Ödemeler | 0 | 0 |
| | 555.296 | 660.571 |

NOT 38- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**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.

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.

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

Şirket'in spekülâtif 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

| 30.Haz.12 | 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) | 444.441 | 10.218.667 | 90.991.141 | 8.966.771 | 33.761.148 | 52.652.544 | 16.341.539 |
| - 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 | 444.441 | 8.937.963 | 90.991.141 | 797.512 | 22.361.829 | 42.480.864 | 9.831.443 |
| 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 | 1.280.704 | 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 | 519.050 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Değer düşüklüğü (-) | 0 | -519.050 | 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 | 8.169.259 | 11.399.319 | 10.171.680 | 6.510.096 |

- 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

| 31.Ara.11 | 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) | 183.499 | 15.199.682 | 9.575.973 | 5.375.630 | 12.784.363 | 27.415.425 | 38.134.875 |
| - 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 | 183.499 | 11.980.735 | 9.575.973 | 30.626 | 10.889.187 | 16.962.225 | 24.721.377 |
| 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 | 3.218.946 | 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 | 447.101 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - Değer düşüklüğü (-) | 0 | -447.101 | 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 | 5.345.004 | 1.895.176 | 10.453.200 | 13.413.498 |

- 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**

| 30.Haz.12 | Alacaklar | |
|--|------------------|-----------------|
| | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | 817.929 | 0 |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş | 187.527 | 0 |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş | 262.385 | 0 |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş | 12.864 | 0 |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş | 0 | 0 |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | 0 | 0 |

| 31.Ara.11 | Alacaklar | |
|--|------------------|-----------------|
| | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | 2.579.931 | 0 |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş | 463.346 | 0 |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş | 175.669 | 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 30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla vade tarihlerine göre indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir.

| 30.Haz.12 | | | | | | | |
|---|--------------------|---------------------------------|--|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| 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 | 20.015.452 | 20.810.613 | | 15.232.698 | 2.354.564 | 3.223.351 | 0 |
| Banka kredileri | 142.579 | 144.813 | | 11.587 | 55.353 | 77.872 | 0 |
| Factoring Borçları | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Borçlanma senedi ihraçlar | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finansal kiralama yükümlülükleri | 4.405.370 | 5.026.024 | | 278.529 | 1.602.017 | 3.145.479 | 0 |
| Ticari borçlar | 14.424.057 | 14.596.330 | | 13.899.136 | 697.194 | 0 | 0 |
| Diğer borçlar | 1.043.446 | 1.043.446 | | 1.043.446 | 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 | 271.580.165 | 271.580.165 | | 267.359.841 | 0 | 0 | 4.220.324 |
| 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 | 3.795.515 | 3.795.515 | | 3.795.515 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer borçlar | 267.784.649 | 267.784.649 | | 263.564.325 | 0 | 0 | 4.220.324 |

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

| 31.Ara.11 | | | | | | |
|---|-------------------|---------------------------------|-------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit | | | | |
| | | çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | 22.471.869 | 14.405.117 | 10.175.664 | 1.020.130 | 3.209.324 | 0 |
| Banka kredileri | 108.935 | 144.520 | 57.849 | 84.206 | 2.466 | 0 |
| Faktoring Borçları | 2.748.783 | 2.748.783 | 2.348.783 | 400.000 | 0 | 0 |
| Borçlanma senedi ihraçlar | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Finansal kiralama yükümlülükleri | 3.941.860 | 4.479.810 | 337.028 | 935.924 | 3.206.858 | 0 |
| Ticari borçlar | 8.310.071 | 8.386.246 | 8.386.246 | 0 | 0 | 0 |
| Diğer borçlar | 7.362.220 | 1.394.541 | 1.394.541 | 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 | 58.032.709 | 64.110.042 | 59.522.180 | 773.920 | 0 | 3.813.942 |
| 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 | 9.816.163 | 9.925.817 | 9.151.897 | 773.920 | 0 | 0 |
| Diğer borçlar | 48.216.546 | 54.184.225 | 50.370.283 | 0 | 0 | 3.813.942 |

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

| | | | | | | | | | | |
|--------------|-----------|---------|-----------|-------|---|------------|---------|-----------|-------|---|
| 25. İhracat* | 9.134.011 | 690.070 | 2.185.945 | 0 | 0 | 13.832.713 | 0 | 4.442.238 | 0 | 0 |
| 26. İthalat | 80.170 | 0 | 56.573 | 3.105 | 0 | 592.683 | 160.029 | 134.831 | 6.863 | 0 |

*İhraç ve ihraç kayıtlı satışlardan oluşmaktadır.

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

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları ve Euro daki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

| 30.Haz.12 | | | | |
|---|--|---|--|---|
| | 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 | 1.503.130 | -1.503.130 | 0 | 0 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3-ABD Doları Net Etki (1+2) | 1.503.130 | -1.503.130 | 0 | 0 |
| Euro Kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 4-Euro net varlık/yükümlülüğü | 118.486 | -118.486 | 0 | 0 |
| 5-Euro Riskinden korunan kısım (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6- Euro Net Etki (4+5) | 118.486 | -118.486 | 0 | 0 |
| Diğer Kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 7-Diğer net varlık/yükümlülüğü | 83 | -83 | 0 | 0 |
| 8-Diğer Riskinden korunan kısım (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9- Diğer Net Etki (4+5) | 83 | -83 | 0 | 0 |
| TOPLAM (3+6+9) | 1.621.699 | -1.621.699 | 0 | 0 |

| 31.Ara.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 | -8.488 | 8.488 | 0 | 0 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 3-ABD Doları Net Etki (1+2) | -8.488 | 8.488 | 0 | 0 |
| Euro Kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 4-Euro net varlık/yükümlülüğü | 35.807 | -35.807 | 0 | 0 |
| 5-Euro Riskinden korunan kısım (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 6- Euro Net Etki (4+5) | 35.807 | -35.807 | 0 | 0 |
| Diğer Kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 7-Diğer net varlık/yükümlülüğü | -306 | 306 | 0 | 0 |
| 8-Diğer Riskinden korunan kısım (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 9- Diğer Net Etki (4+5) | -306 | 306 | 0 | 0 |
| TOPLAM (3+6+9) | 27.013 | -27.013 | 0 | 0 |

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

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

- Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde çıkarılmış sermayesinin Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye tahsisli olarak 180.000.000 TL artırılarak 75.000.000 TL den 255.000.000 TL'ye çıkarılması ve kurul kaydına alınması için yapılan başvuruya istinaden SPK'nın 15.06.2012 tarih ve 20/703 sayılı kararı ile istemiş olduğu bilgi ve belgeler tamamlanmış olup 18.07.2012 tarihinde SPK ya teslim edilmiştir.

Bu kapsamda şirketimizin ve 17.04.2012 tarihinde Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. hisselerini satın aldığımız ana ortağımız Ege Kraft San. ve Tic. A.Ş. nin 16.07.2012 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Karar özetleri aşağıdaki gibidir:

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 16.07.2012 tarih, 2012/21 sayılı karar özeti.

Gürel Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. ye yeniden yaptırılan 16.07.2012 tarihli Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. değerlendirme raporuna istinaden sermaye artırım tutarını değiştirecek miktarda bir fark çıkmaması nedeniyle sermaye artırım tutarında bir değişikliğe gidilmemesi,

Özışık İnşaat A.Ş., HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve SİF Otomotiv A.Ş.'nin şirket değerlerinin indirgenmiş nakit akımları yöntemine göre hesaplanması sırasında kullanılan 2012, 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin varsayımların gerçekleşme durumlarının takip edilmesi,

Söz konusu yıllara ilişkin olarak yıllık finansal tabloları ile birlikte Şirketimiz yönetim kurulu tarafından bir değerlendirme raporu hazırlanması,

Söz konusu raporda, indirgenmiş nakit akımları rakamlarındaki gerçekleştirmeler ile değerlendirme raporundaki tahminlere dayalı rakamlar arasında (tahminlerin yapıldığı dönemdeki ekonomik ve siyasi koşullar aynı kaldığı varsayımı altında)

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

olumsuz farkların oluşması durumunda indirgenmiş nakit akımlarından kaynaklanan bu farkın söz konusu üç şirketin satın alma değeri üzerindeki etkisi hakkında bilgilere yer verilmesi,

İndirgenmiş nakit akımlarındaki değişimler nedeniyle toplam değerde olumsuz bir farkın oluşması durumunda (yeni hesaplanan indirgenmiş nakit akımlarında meydana gelebilecek değişikliğin Özışık'ın toplam değerini satın alma değerinin altına düşürmesi durumu) Şirketimizin uğramış olabileceği zararın tazmini amacıyla, Özışık İnşaat A.Ş. paylarının satın alındığı Şirketimiz ana hissedarı Ege Kraft A.Ş. nezdinde her türlü yasal takip haklarını kullanacağımız hususunun Sermaye Piyasası Kurulu'na karşı taahhüt edilmesi,

Tahsisli sermaye artışına katılacak ana ortağımız Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 16.07.2012 tarihli 2012/12 sayılı karar özeti.

"Tahsisli sermaye artırımını sonucunda Çemaş A.Ş.'nin sermayesindeki pay oranı %78,25'e yükseleceğinden, SPK'nın Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri çerçevesinde, diğer ortaklara ait payları satın almak üzere çağrıda bulunulmasına gerek olmadığına, Mevcut bulunan Çemaş A.Ş. payları ile tahsisli sermaye artışından edinilecek yeni Çemaş A.Ş. paylarının SPK'dan kayda alma belgesinin alımı tarihinden itibaren 3 yıl süreyle Borsada satmama taahhüdü verilmesine, Özışık İnşaat A.Ş., HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve SİF Otomotiv A.Ş.'nin şirket değerlerinin "hesaplanmasında kullanılan yöntemlerden biri olan "indirgenmiş nakit akımları yöntemi" nin hesaplanması sırasında 2012, 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin yapılan varsayımların gerçekleşme durumlarının her yıl SPK onaylı bir değerlendirme Şirketine yeniden yaptırılmasına, bu yeni hesaplanan indirgenmiş nakit akımlarında meydana gelebilecek değişikliğin Özışık'ın toplam değerini satın alma değerinin altına düşürmesi durumunda (satın alma değerinin de indirgenmiş nakit akımlarının etkisi nedeniyle ortaya çıkan değer azalışı) aradaki farkın Çemaş A.Ş.'ye ödenmesi hususunun Çemaş A.Ş.'ye karşı taahhüt edilmesi

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

- İkinci Ulusal Pazarında işlem görmekte olan Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin payları, Borsa Yönetim Kurulu'nun 19.01.2012 tarihli kararına istinaden 01.02.2012 tarihinden itibaren Ulusal Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.
- Borsa Yönetim Kurulu'nun 01.03.2012 tarihli toplantısında; Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, 27.000.000 TL olan sermayesini temsil eden paylarının 17.11.2011 tarih ve 379 sayılı İMKB İkinci Ulusal Pazar Esasları Genelgesi'nin "İşlem Görecek Hisse Senetleri ve Pazara Kabul Şartı" başlıklı III. maddesi uyarınca pazar kaydına alınmasına ve halka arz edilen 5.000.000 TL nominal değerli paylarının 05.03.2012 tarihinden itibaren "NIBAS.Y" kodu ile 2,04 TL baz fiyattan Borsa İkinci Ulusal Pazarı'nda işlem görmeye başlamasına karar verilmiştir.
- İlişkili taraf şirketlerinden Kırşehir Meytaş Mermer Farikaları Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Işıklar Enerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş., Işıklar İnşaat ve Turizm İşletmeleri A.Ş bünyesinde 15.03.2012 tarihi itibarıyla birleşme kararı almıştır.
- Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 02.04.2012 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu Toplantısında; ilişkili taraf şirketlerinden Uçak Servisi A.Ş. (USAŞ) ile TTK, Kurumlar Vergisi Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ilgili hükümler çerçevesinde 31.03.2012 tarihli bilançolarla bütün aktif ve pasif ile kül halinde devir olmak suretiyle birleşmesi için gerekli işlemlere başlanmasına karar verilmiştir.
- Ana ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 17.04.2012 tarihli yönetim kurulu kararı sonucunda Işıklar Grubu şirketlerinden Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (Ege Kraft) sahip olduğu, şirket ödenmiş sermayesinin % 92,79'una tekabül eden 185.584.883,53 TL nominal değerli, 185.584.883,53 adet Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. (Özışık) hissesi değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan 03.01.2012 tarihli değerlendirme raporunda tespit edilen 226.771.629 TL tutarındaki şirket değeri ve 1,1338 hisse değeri dikkate alınarak, 1 TL nominal değerdeki beher hisse senedinin 1,12 TL'den olmak üzere toplam 207.855.069,55 TL bedelle alınmıştır.
- Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin 04.05.2012 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında; Özışık A.Ş.'nin 31.12.2011 tarihli bilançosunda yeralan zararlarından 48.000.000 TL'lik kısmının, şirketin temettü dağıtım potansiyeli ve özkaynak yapısı üzerindeki olumsuzluklarını gidererek daha sağlam bir mali yapıya ulaşılmasını sağlamak amacıyla sermaye azaltımında kullanılmasına, 200.000.000 TL olan şirket sermayesinin bilanço zararlarından 48.000.000 TL azaltılarak fon çıkışı gerekmeyecek şekilde 152.000.000 TL'ye indirilmesine, karar verilmiştir.

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

- İştirakimiz SİF Otomotiv A.Ş. 07.06.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'den olan 2.247.581 TL alacağından vazgeçerek gider kaydedilmesine karar vermiştir.

- SPK'nın 15.06.2012 tarih ve 20/703 sayılı kararı

“Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin (Şirket) 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 75.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 255.000.000 TL'ye artırılacak olması nedeniyle mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak, Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin (Özışık İnşaat A.Ş.) finansal duran varlık olarak alımı nedeniyle doğan borca mahsuben Ege Kraft Torba Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye (Ege Kraft A.Ş.) tahsisli olarak satılacak 180.000.000 TL nominal değerli payların Kurul kaydına alınması talebinin;

I) Payların satış fiyatının nominal değerinin altında olmamak kaydıyla İMKB Toptan Satışlar Pazarı Genelgesi uyarınca hesaplanacak fiyat aralığında olması,

II) Özışık İnşaat A.Ş. hisselerinin değerinin tespitine yönelik yeni bir rapor hazırlanarak Kurulumuza sunulması ve özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulması,

III) Ege Kraft A.Ş.'nin mevcut ve sermaye artırımını sebebiyle alacağı yeni payları kayda alma belgesi tarihinden itibaren 3 yıl süreyle Borsada satmama taahhüdü vermesi,

IV) Değerleme raporunda Özışık İnşaat A.Ş., HMF Makine ve Servis Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve SİF Otomotiv A.Ş.'nin şirket değerlerinin indirgenmiş nakit akımları yöntemine göre hesaplanması sırasında kullanılan 2012, 2013 ve 2014 yıllarına ilişkin varsayımların gerçekleşme durumlarının, her yıl Şirket yönetim kurulu tarafından takip edilerek, fiili gerçekleştirmeler ile değerlendirme raporundaki tahminler arasındaki farkların söz konusu üç şirketin satın alma değeri üzerindeki etkisinin olumsuz olması durumunda, Şirketin uğrayacağı zararın tazmin edileceğinin Ege Kraft A.Ş.'nin alacağı bir yönetim kurulu kararı ile Şirkete taahhüt edilmesi,”

suretiyle olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

- Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Niğde Organize Sanayi Bölgesinde 27.458 m2 arsası ve 2.212 m2 binası bulunmaktadır. Halka arz izahnamesinde belirtildiği üzere söz konu arsa ve binanın şirket adına tapusu bulunmamakta olup tahsisli kullanılmaktadır. Niğde Organize Sanayi Bölgesi Yönetim Kurulu Başkanlığından 02.07.2010 tarihinde gelen son yazıda firmanın bina m2'sini 2.788 m2 arttırarak 5.000 m2 çıkarması istenmekte olup, tahsis şartlarının yerine getirilmesi için 30.07.2010 tarihine kadar süre verilmiştir. Şirket rapor tarihi itibarıyla OSB Başkanlığı'nın talebini yerine getirmemiştir. Gelen yazıya ve yönetmeliğe istinaden yapılan hesaplama göre 27.458 m2 olan arsanın 15.489 m2'ye isabet eden kısmının şirketin elinden çıkma ihtimali bulunmaktadır.