

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

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

BAĞIMSIZ 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) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususlara dikkatinizi çekmek isteriz;

- Not 41’de açıklandığı üzere Çemaş A.Ş. ana ortaklığı Ege Kraft A.Ş.’den satın aldığı Özışık A.Ş. hisselerini 09.05.2011 tarihinde iade etmiş, iki şirketin birleşmesine karar verilmiş ve anılan şirket tam konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır. Not 40’da açıklandığı üzere 04.01.2012 tarihinde, Özışık A.Ş.’nin %92,79 hissesinin satın alınmasına, Çemaş A.Ş. sermayesinin Ege Kraft A.Ş.’ne tahsisli olarak 75.000.000 TL’den 300.000.000 TL’ye çıkarılmasına, Ege Kraft A.Ş.’nin sermaye taahhüt borcunun Çemaş A.Ş.’den olan ve Özışık A.Ş. hisselerinin satımı nedeniyle oluşacak alacaklarından mahsubuna karar verilmiştir.

- Not 20’de açıklandığı üzere Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. alış fiyatı değerlendirme raporunda tespit edilen değerlerden İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemine göre bulunan Hisse Değer Aralığına denk gelmektedir. Değerleme raporunda belirtildiği üzere değerlendirme çalışmalarının dayanağını oluşturan ve değerlendirme raporunda sunulan nakit akım projeksiyonlarının gerçekleştirilebilirliği yine değerlendirme raporunda açıklanan varsayımların gerçekleşmesine bağlıdır. Değerleme raporuna dayanak mali tablolar Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hazırlanmış olup, bağımsız denetimden geçmediği değerlendirme raporunda belirtilmiştir.

- Niğbaş A.Ş.’nin satıcısı Işıklar Yapı Holding A.Ş. ve alıcısı Çemaş A.Ş. aynı gruba (Işıklar Grubu) dahil olup, Not 2.4.8’de açıklandığı üzere her iki şirketin, sürekli olarak ortak kontrole tabi olduğunun kabul edilememesi nedeniyle satın alma tarihine en yakın döneme ait 31.03.2011 tarihli bilanço esas alınarak Niğbaş A.Ş.’nin satın alınma ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak aktife alınmıştır.

Diğer husus

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.’nin Bağlı Ortaklığı Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 31.12.2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından denetlenmiş ve söz konusu kuruluş 07 Mart 2012 tarihli denetim raporunda bu finansal tablolar üzerinde olumlu görüş beyan etmiştir.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları’nın 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 09/04/2012

GÜÇBİR BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
A Member of IAPA International

Yaşar Baskın
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
31.12.2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot	31.12.2011	31.12.2010
	Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		91.623.362	34.791.701
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	35.022.696	8.926.828
Finansal Yatırımlar	7	11.902.600	59.004
Ticari Alacaklar	10 , 37	15.216.976	11.802.608
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	183.499	0
- Diğer Alacaklar	10	15.033.477	11.802.608
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11 , 37	9.592.048	6.023.400
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	9.575.973	5.962.126
- Diğer Alacaklar	11	16.075	61.274
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	15	0	0
Stoklar	13	14.203.912	6.536.929
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	5.685.129	1.442.931
- İlişkili Taraflara Verilen Avanslar		3.000.000	0
- Diğer Dönen Varlıklar		2.685.129	1.442.931
(Ara Toplam)		91.623.362	34.791.701
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		0	0
Duran Varlıklar		82.673.855	79.002.675
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	14.551	155.227
Finansal Yatırımlar	7	16.962.225	562.802
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	0	31.129.559
Canlı Varlıklar	14	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	35.586.188	15.913.685
- Finansal Kiralama Yoluyla Elde Edilenler	18	5.866.531	1.076.200
- Diğer Maddi Duran Varlıklar	18	29.719.657	14.837.485
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	154.579	74.148
Şerefiye	20	29.082.178	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	873.474	25.199.756
Diğer Duran Varlıklar	26	659	5.967.497
TOPLAM VARLIKLAR		174.297.216	113.794.375

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.
31.12.2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO
(TL)

	Dipnot	31.12.2011	31.12.2010
	Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		80.476.076	71.822.541
Finansal Borçlar	8	3.823.741	76.747
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	37 , 10	18.126.234	6.706.238
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	2.248.881	5.345
- Diğer Ticari Borçlar	10	15.877.353	6.700.893
Diğer Borçlar	37 , 11	51.190.999	64.290.512
- İlişkili Taraflara Borçlar	37	50.584.707	63.868.572
- Diğer Borçlar	11	606.292	421.940
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	15	0	0
Finans Sektörü Faal.den Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	0	168.190
Borç Karşılıkları	11	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	7.335.101	580.854
(Ara toplam)		80.476.076	71.822.541
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		6.789.778	1.858.093
Finansal Borçlar	8	2.975.836	90.741
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Borç Karşılıkları	11	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	24	3.813.942	1.767.352
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		0	0

(TL)

	Dipnot	31.12.2011	31.12.2010
	Referansları		
ÖZKAYNAKLAR		87.031.362	40.113.741
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		86.426.380	31.354.839
Ödenmiş Sermaye	27	75.000.000	23.250.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	27	0	0
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	10.455.864	10.455.864
Değer Artış Fonları	27	0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	15.791	15.791
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(2.366.817)	(1.281.770)
Net Dönem Karı/Zararı		3.321.541	(1.085.047)
Azınlık Payları		604.982	8.758.902
TOPLAM KAYNAKLAR		174.297.216	113.794.375

(TL)

	Dipnot Referansları	01.01.2011 - 31.12.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	76.385.687	35.003.194
Satışların Maliyeti (-)	28	(64.941.935)	(31.621.374)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)		11.443.752	3.381.820
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		0	0
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)		0	0
BRÜT KAR/ZARAR		11.443.752	3.381.820
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(2.510.314)	(1.307.687)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(4.102.369)	(2.255.497)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	1.551.297	1.160.612
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(761.189)	(37.336)
FAALİYET KARI/ZARARI		5.621.176	941.911
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar	16	0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	3.219.626	1.324.626
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(6.614.326)	(1.834.294)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		2.226.477	432.244
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(566.000)	(168.190)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	212.793	98.908
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		1.873.270	362.962
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı	34	1.448.004	(1.932.998)
DÖNEM KARI/ZARARI		3.321.274	(1.570.036)
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		0	0
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		0	0
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		0	0
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3.321.274	(1.570.036)
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		(267)	(484.989)
Ana Ortaklık Payları		3.321.541	(1.085.047)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azınlık Payları		(267)	(484.989)
Ana Ortaklık Payları		3.321.541	(1.085.047)
Hisse Başına Kazanç	36	0,044	(0,047)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç			

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.**31.12.2011 Tarihinde Sona Eren Oniki Aylık Döneme Ait Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu (TL)**

	Sermaye		Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler		Kardan Ayrılmış Kısıtlanmamış Yedekler		Net Dönem Karı/Zararı	Geçmiş Yıllar Zararı	TOPLAM
	Düzeltilme	Hisse Senedi	Yasal	Statü	Olağanüstü				
	Sermaye Farkları	İhraç Primleri	Yedekler	Yedekleri	Yedekler				
31.12.2009	7.700.107	6.547.825	0	15.791	0	0	382.141	(911.842)	13.734.022
Sermaye Artışı	15.549.893	(6.547.825)	0	0	0	0	0	(752.068)	8.250.000
Mahsup Edilen Kar / Zarar	0	0	0	0	0	0	(382.141)	382.141	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	10.455.864	0	0	0	0	0	10.455.864
Dağıtılan Temettü	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmamış Yedekler	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Değer Artış Fonları	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net dönem kârı / zararı	0	0	0	0	0	0	(1.085.047)	0	(1.085.047)
Sermaye Düz. Farkları	0	0	0	0	0	0	0	0	0
31.12.2010	23.250.000	0	10.455.864	15.791	0	0	(1.085.047)	(1.281.769)	31.354.839
Sermaye Artışı	51.750.000	0	0	0	0	0	0	0	51.750.000
Mahsup Edilen Kar / Zarar	0	0	0	0	0	0	1.085.047	(1.085.047)	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dağıtılan Temettü	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmamış Yedekler	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Değer Artış Fonları	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Net dönem kârı / zararı	0	0	0	0	0	0	3.321.541	0	3.321.541
Sermaye Düz. Farkları	0	0	0	0	0	0	0	0	0
31.12.2011	75.000.000	0	10.455.864	15.791	0	0	3.321.540	(2.366.816)	86.426.380

ÇEMAŞ DÖKÜM SANAYİ A.Ş.

31.12.2011 Tarihinde Sona Eren Oniki Aylık Döneme Ait Konsolide Nakit Akım Tablosu

	Dipnot Referansları	31.12.2011	31.12.2010
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi öncesi net kar (+)/zarar (-)		2.226.477	432.244
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Amortisman ve İtfa Payları (+)	18,19	1.714.726	1.035.993
Kıdem tazminatı (+)	24	681.313	397.840
Borç karşılıkları	10		0
Kur farklarından doğan kar (-)	32,33	151.369	(10.511)
Menkul kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)	32	0	0
Sabit kıymet satış geliri		(8.732)	0
Faiz gideri (+)/geliri (-)	33	3.243.330	1.030.819
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		8.008.483	2.886.384
Ticari alacaklardaki azalışlar (+)	10	(3.230.869)	(8.250.042)
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki artış (-)/azalış(+)	10,37	(3.797.345)	(5.744.336)
Stoklardaki artış (-) / azalış (+)	13	(7.666.983)	(637.878)
Diğer alacaklardaki artış (-)/azalış (+)	11	185.874	(171.305)
Ertelenen vergi varlıklarındaki artış (-)/ azalış(+)	35	24.326.282	(24.780.864)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki net değişim	26	1.724.640	(6.751.823)
Finansal borçlardaki artış(+)/ azalış (-)	8	6.632.090	(3.302.783)
Ticari borçlarda artış (+) / azalış (-)	10	9.176.461	1.337.200
İlişkili kuruluşlara ve ortaklara borçlardaki artış (+) / azalış (-)	10,37	(11.040.330)	62.826.266
Diğer Borçlardaki artış(+)/azalış (-)	11	184.352	30.988
Borç karşılıkları/Vergi Yükümlülüğü artışı (+)/azalış(-)		(168.190)	(53.569)
Diğer yükümlülüklerdeki artış(+)/azalış (-)	26	4.256.971	(323.068)
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)		0	0
Faiz ödemeleri (-)		(599.810)	(676.033)
Diğer (+)			0
Vergi ödemeleri (-)		(566.000)	(168.190)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		27.425.627	16.220.946
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Mali varlık alımı, alış tutarının neti (-)	7	(24.747.634)	(41.742.513)
Menkul Kıymet Alışı (-) / Satışı (+)			0
Maddi varlık satın alımları (-)	18	(19.672.502)	(1.745.958)
Maddi olmayan varlık artışı (-)	19	(80.431)	(58.649)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	18	0	0
Tahsil edilen faizler (+)		405.398	0
Tahsil edilen temettüleri (+)			0
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		(44.095.170)	(43.547.120)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Sermaye Artışından nakit girişleri (+)	27	51.750.000	18.705.864
Kısa ve uzun vadeli borçlarla ilgili nakit çıkışları (-)		0	0
Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler (-)	8	(830.669)	(131.750)
Ödenen temettüleri (-)		0	0
Ana Ortaklık Dışı paylarda artış (+), azalış (-)		(8.153.920)	17.438.856
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit		42.765.411	36.012.970
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalış (-)		26.095.868	8.686.796
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		8.926.828	240.032
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		35.022.696	8.926.828

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

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. (“Şirket”) 1976 yılında devlet tarafından çimento ve madencilik sektörlerinin öğütücü bilya ihtiyacını karşılamak amacıyla kurulmuştur. Fabrika, Işıklar Holding tarafından 1995 yılında satın alınmış yurt içi ve yurt dışı pazarlar için farklı sektörlerle hitap eden döküm parçaları üretmeye başlamıştır. 31.12.2011 tarihi itibarıyla Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 313 kişidir. (31.12.2010:247).

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

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

Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

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

Şirket merkezi Ankara’da olup inşaat sektöründe taahhüt işleri yapmaktadır. Şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 19 kişidir. (31.12.2010: 21 kişi).

Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 16.12.2010 tarihinde Ana Ortağı Ege Kraft Torba Sanayi Ve Tic. AŞ.’den %67,82 Özışık İnşaat Ve Enerji AŞ. hissesini 48.002.500 TL’ye satın almıştır. Daha sonra Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.’nin 09.05.2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında 23.250.000 TL olan ödenmiş sermayesini nakden 76.250.000 TL arttırma konusunda yaptığı başvurunun SPK tarafından kabul edilmemesi üzerine, 16.12.2010 tarihinde ana ortaklığı Ege Kraft Torba San.ve Tic.A.Ş.’den 48.002.500 TL bedelle satın aldığı ve şirket sermayesinin % 67,82 sine tekabül eden 33.909.943,88 adet Özışık Sanayi ve Ticaret A.Ş. hissesini aldığı bedel üzerinden tekrar ana ortaklığı Ege Kraft San.ve Tic.A.Ş.’ye geri satılmasına ve Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. ile Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.’nin Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. bünyesinde birleşmesi kararları alınmıştır. Söz konusu bağlı ortaklığın satış tarihi olan 09.05.2011 tarihine kadar elde etmiş olduğu kar/zarar 31.12.2011 tarihli finansal tablolara yansıtılmıştır. Satış işlemi ile Bağlı ortaklık vasfı kalmamış %7,11 oran ile finansal yatırım olarak gösterilmiştir.

Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.:

Sektöründe 41 yıldır faaliyet gösteren Şirket, 1969 yılında Çimhol ve İller Bankası ortaklığı ile beton direk üretimi amacıyla kurulmuş ve günümüze kadar prefabrike beton ürünler ve betonarme yapı elemanları üretimlerini de faaliyet alanlarına dahil etmiştir. 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. Söz konusu bağlı ortaklığın alışı tarihi olan 05.04.2011 tarihinden itibaren elde etmiş olduğu kar/zarar 31.12.2011 tarihli finansal tablolara yansıtılmıştır. Şirket merkezi Niğde’de olup şirket’in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 171 kişidir. (31.12.2010: 161 kişi).

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**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 09.04.2012 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 iştirakleri, yasal muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (“TL”) bazında hazırlamakta ve sunmaktadır.

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

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.

Finansal tablolar, makul değer ile gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler dışında, tarihi maliyet esası 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.

SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**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	
	31.12.2011	31.12.2010
Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.	%7,11	%74,91
Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%97,65	%0

* İlişikteki konsolide mali tablolara tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir. (Özışık A.Ş. 09.05.2011 tarihinde tam konsolidasyondan çıkmıştır.)

- Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 16.12.2010 tarihinde Ana Ortağı Ege Kraft Torba Sanayi Ve Tic. AŞ.'den %67,82 Özışık İnşaat Ve Enerji AŞ. hissesini 48.002.500 TL'ye satın almıştır. Satın alma sonrası finansal duran varlıktaki iştirak oranı %74,91'e ulaşmıştır. Daha sonra Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 09.05.2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında 23.250.000 TL olan ödenmiş sermayesini nakden 76.250.000 TL arttırma konusunda yaptığı başvurunun SPK tarafından kabul edilmemesi üzerine, 16.12.2010 tarihinde ana ortaklığı Ege Kraft Torba San.ve Tic.A.Ş.'den 48.002.500 TL bedelle satın aldığı ve şirket sermayesinin % 67,82 sine tekabül eden 33.909.943,88 adet Özışık Sanayi ve Ticaret A.Ş. hissesini aldığı bedel üzerinden tekrar ana ortaklığı Ege Kraft San.ve Tic.A.Ş.'ye geri satılmasına ve Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. ile Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. bünyesinde birleşmesi ve birleşme işlemlerinin başlatılması kararları alınmıştır. Söz konusu bağlı ortaklığın satış tarihi olan 09.05.2011 tarihine kadar elde etmiş olduğu kar/zarar 31.12.2011 tarihli finansal tablolara yansıtılmıştır. Satış işlemi ile Bağlı ortaklık vasfı kalmamış %7,11 oran ile finansal yatırım olarak gösterilmiştir.

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

- 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. Söz konusu bağlı ortaklığın alış tarihi olan 05.04.2011 tarihinden itibaren elde etmiş olduğu kar/zarar 31.12.2011 tarihli finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

Şirketin 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 konsolide 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 oransal konsolidasyona ilişkin raporlama biçimini kullanarak muhasebeleştirilmiştir.

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

(iii) Bağlı menkul kıymetler

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

(iv) Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolide mali tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam Konsolidasyon Yöntemi :

- Ana Ortaklık ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özsermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanır. Yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir.

- Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklıklardaki payları; Ana Ortaklık'ta ki Finansal Duran Varlıklar ve bağlı ortaklıklardaki Sermaye hesabından karşılıklı olarak elimine edilir.

- Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih 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

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

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

2.3. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

31 Aralık 2011 tarihli mali tablolar için geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

- UFRYK 14 "UMS 19" - Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi (Değişiklik)
- UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi
- UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)
- UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)
- Mayıs 2010'da yayımlanan iyileştirmeler

Söz konusu standart değişiklikleri, iyileştirme ve yorumların Grup'un finansal tablolarına önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulamaya konulmamış yeni standartlar, yorumlar veya değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 9 "Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama"

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir.

UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir.

Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, söz konusu yeni standardın etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 "Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)"

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup'un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 7 "Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin

SERİ XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**açıklamalar (Değişiklik)"**

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup'un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

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 hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar"

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini

almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup'un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 11 "Müşterek Düzenlemeler"

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir 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. Grup'un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları"

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlarda yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, söz konusu yeni standardın etkilerini değerlendirmektedir.

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 – yani önceki

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

dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, söz konusu yeni standardın etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 "Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)"

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

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)"

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

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

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

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 ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, söz konusu değişikliğin etkilerini değerlendirmektedir.

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 döndürülebilir) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Grubun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

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

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

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 değerinin 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). Maliyetlerin kullanım veya satış sonucu elde edilecek tutardan yüksek olması durumunda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. (UMS-28/P.2)

2.4.3. Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar temel yöntem olarak mali tablolarında 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	25-50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	10-50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	2-40 yıl
Taşıtlar	5-10 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-10 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	3-10 yıl

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

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

2.4.4. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

SERİ XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**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 alacığın satımı söz konusu olduğu için faktoring şirketlerine olan alacak ve borçlar kayıtlı değeriyle gösterilirler. Faktoring işlemlerinde satış bedeli ile devredilen alacak arasındaki fark faturaya istinaden finansman gideri olarak kaydedilir.

2.4.7. Finansal Araçlar

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

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

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

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

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

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

2.4.8. İşletme Birleşmeleri 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

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

işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenir. 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.

Niğbaş A.Ş.’nin satıcısı Işıklar Yapı Holding 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 TMS 27 nolu standardın 13. Maddesinin (d) fıkrası gereğince işletmenin kontrol edildiğinin varsayılması nedeniyle ortak kontrolün geçici olduğu kabul edilmiş ve şerefiye hesaplanmıştır.

2.4.9. Kur Değişiminin Etkileri

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

2.4.10. Hisse Başına Kazanç

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

Türkiye’de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlarından ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

2.4.11. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

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

2.4.12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

tablosuna kaydedilir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanına tabi tutulur.

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

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

2.4.14. İlişkili taraflar

Mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, kilit yönetici personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmiştir. 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.

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

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

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

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

2.4.18. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

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

2.4.19. Emeklilik Planları

Şirketin emeklilik planlaması bulunmamaktadır.

2.4.20. Nakit Akım Tablosu

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

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

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

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

2.4.21. Ticari Alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir. Şirketin, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsil mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsil 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).

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

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

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

Çemaş A.Ş.’nin 09.05.2011 tarihinde daha önce aldığı Özışık A.Ş. hisselerini aldığı bedel üzerinden tekrar ana ortaklığı Ege Kraft A.Ş.’ye geri satması ile Özışık A.Ş. tam konsolidasyon kapsamından çıkmıştır.

2.4.23. Durdurulan faaliyetler

Durdurulan faaliyetler, Grup’un elden çıkardığı ve faaliyetleri ile nakit akımları, Grup’un bütününden ayrı tutulabilen önemli bir bölümdür. Grup’un elden çıkardığı faaliyetler üzerinde kontrolünün sona erdiği tarihe kadar elde edilen faaliyet sonuçları 31.12.2011 tarihinde sonra eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosunda “durdurulan faaliyetler” başlığı altında ayrı bir satırda gösterilmiştir. Geçmiş döneme ilişkin konsolide gelir tablosu karşılaştırma prensibi uyarınca yeniden düzenlenmiş ve durdurulan faaliyetlerin 31.12.2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin faaliyet sonuçları da “durdurulan faaliyetler” olarak sınıflanmıştır.

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. (31.12.2010: 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

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

Bölgümlere 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.* - Özişik İnşaat ve Enerji A.Ş.**

*Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. alış tarihi olan 05.04.2011 tarihinden itibaren elde etmiş olduğu kar/zarar 31.12.2011 tarihli finansal tablolara yansıtılmıştır.

**Özişik İnşaat Ve Enerji AŞ. satış tarihi olan 09.05.2011 tarihine kadar elde etmiş olduğu kar/zarar 31.12.2011 tarihli finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirketin bu gruplara göre 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihlerindeki raporlama bilgileri aşağıdaki gibidir.

31.12 2011

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
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

31.12 2010

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Dönen Varlıklar	29.008.322	6.132.738	35.141.061	(349.360)	34.791.701
Duran Varlıklar	12.659.565	34.650.746	47.310.311	2	47.310.313
Finansal Varlıklar (net)	53.573.363	31.692.357	85.265.720	(53.573.359)	31.692.361
Toplam Varlıklar	95.241.250	72.475.843	167.717.092	(53.922.717)	113.794.375
Kısa Vadeli Yükümlülükler	60.747.271	11.483.635	72.230.906	(408.365)	71.822.541
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.691.135	166.958	1.858.093	0	1.858.093
Ana Ortaklık Dışı Paylar	0	0	0	8.758.902	8.758.902
Özkaynaklar	32.439.885	62.758.248	95.198.133	(62.758.247)	32.439.886
Net Kar/Zarar	362.959	(1.932.998)	(1.570.039)	484.992	(1.085.047)
Toplam Yükümlülükler	95.241.250	72.475.843	167.717.092	(53.922.717)	113.794.375

31.12 2011

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	56.319.605	20.590.941	76.910.546	(524.859)	76.385.687
Satışların Maliyeti (-)	(45.543.443)	(19.801.989)	(65.345.431)	403.496	(64.941.935)
Brüt kar/zarar	10.776.163	788.952	11.565.115	(121.363)	11.443.752

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

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.063.881)	(446.433)	(2.510.314)	0	(2.510.314)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.679.774)	(1.422.595)	(4.102.369)	0	(4.102.369)
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)	(424.685)	(761.189)	0	(761.189)
Faaliyet karı/zararı	6.295.482	1.078.380	7.373.862	(1.752.686)	5.621.176
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar	0	0	0	0	0
Finansal Gelirler	1.595.389	1.767.152	3.362.540	(142.914)	3.219.626
Finansal Giderler (-)	(5.988.391)	(647.217)	(6.635.607)	21.282	(6.614.325)
Vergi Öncesi kar/zarar	1.902.480	2.198.315	4.100.795	(1.874.318)	2.226.477

31.12.2010

	Döküm Grubu	Taahhüt Grubu	Toplam	Eliminasyon	Konsolide
Satış Gelirleri (net)	35.003.194	0	35.003.194	0	35.003.194
Satışların Maliyeti (-)	(31.621.374)	0	(31.621.374)	0	(31.621.374)
Brüt kar/zarar	3.381.820	0	3.381.820	0	3.381.820
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(1.307.687)	0	(1.307.687)	0	(1.307.687)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.255.497)	0	(2.255.497)	0	(2.255.497)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.160.612	0	1.160.612	0	1.160.612
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(37.336)	0	(37.336)	0	(37.336)
Faaliyet karı/zararı	941.911	0	941.911	0	941.911
Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımların Kar/zararlarındaki Paylar	0	0	0	0	0
Finansal Gelirler	1.324.626	0	1.324.626	0	1.324.626
Finansal Giderler (-)	(1.834.294)	0	(1.834.294)	0	(1.834.294)
Vergi Öncesi kar/zarar	432.244	0	432.244	0	432.244

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.11	31.Ara.10
Kasalar	16.196	9.117
Bankalar	35.006.500	8.917.711
- Vadesiz Mevduat	889.187	2.154.711
- Vadeli Mevduat	10.000.000	6.763.000
- Repo ve Likit Fon	24.117.313	0
	35.022.696	8.926.828

Vadeli mevduatların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.11	31.Ara.10
1-30 gün	0	0
30-90 gün	10.000.000	6.763.000
90-120 gün	0	0

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

Toplam	10.000.000	6.763.000
---------------	-------------------	------------------

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

	31.Ara.11	31.Ara.10
- Blokeli Mevduat (Vadeli)	61.893	59.004
	61.893	59.004

	31.Ara.11	31.Ara.10
3 Aydan Uzun Vadeli Mevduat	11.840.707	0

Vadeye kadar elde tutulacak finansal yatırımlar Eurobank Tekfen A.Ş.'de bulunan vadeli hesaptan oluşmaktadır.

TL cinsinden söz konusu vadeli mevduatın etkin faiz oranı %11 olup, vade tarihi 24.09.2012'dir.

	31.Ara.11		31.Ara.10	
	(%)	TL	(%)	TL
Çumra Kraft Torba Sanayi ve Tic. A.Ş.	0,002	1	0,004	2
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	0	0	0,3	562.800
Özişik İnşaat ve Enerji A.Ş.*	7,11	16.962.224	0,00	0
		16.962.225		562.802

* Özişik A.Ş. 16.12.2010 tarihinde %74,91 pay oranı ile tam konsolidasyona alınmış olup, 09.05.2011 tarihindeki satılan hisseler sonrası kalan pay %7,11 tam konsolidasyondan çıkartılmıştır.

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

	31.Ara.11	31.Ara.10
Kısa Vadeli Finansal Borçlar		
Banka Kredileri		
TL Kredi (Net)	40.667	0
TL Taşıtlı Kredisi (Net)	9.812	9.812
Kısa Vadeli Banka Kredileri Toplamı	50.479	9.812
Kısa Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	1.024.479	66.935
	31.Ara.11	31.Ara.10
Diğer Finansal Borçlar		
TL Faktoring Borçları	2.748.783	0
Diğer Finansal Borçlar Toplamı	2.748.783	0
	31.Ara.11	31.Ara.10
Uzun Vadeli Finansal Borçlar		
TL Kredi (Net)	55.990	0
TL Taşıtlı Kredisi (Net)	2.466	12.116
Uzun Vadeli Finansal Borçlar Toplamı	58.456	12.116

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

Uzun Vadeli Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	2.917.380	78.625

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur)

NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar	31.Ara.11	31.Ara.10
Ticari Alacaklar	9.530.970	5.967.935
Faktoring Şirketlerine Devredilen Alacak Senetleri / Çekler	2.748.793	0
Şüpheli Ticari Alacaklar	443.758	227.990
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	183.499	0
Çek ve Senetler	2.919.918	5.945.234
Alacak Reeskontu (-)	(166.205)	(110.561)
	15.660.734	12.030.598
Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	(443.758)	(227.990)
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	15.216.976	11.802.608

Ticari Borçlar	31.Ara.11	31.Ara.10
Ticari Borçlar	7.676.935	3.524.785
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2.248.881	5.345
Çek ve Senetler	8.386.246	3.209.662
Borç Reeskontu (-)	(185.829)	(33.554)
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	18.126.234	6.706.238

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.11	31.Ara.10
01.Oca	227.990	79.982
Konsolidasyon Etkisi	55.567	155.064
Tahsilat	(123.740)	0
Yıl İçinde Ayrılan Karşılıklar	283.941	2.945
Aktiften Silinen Alacaklar	0	(10.000)
	443.758	227.990

NOT 11 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.Ara.11	31.Ara.10
Verilen Depozito ve Teminatlar	7.175	15.705
Personelden Alacaklar	8.900	0
Diğer Alacaklar	0	45.568
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	9.575.973	5.962.126
	9.592.048	6.023.400

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.Ara.11	31.Ara.10
Diğer Alacaklar	0	0

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

Verilen Depozito ve Teminatlar	14.551	155.227
Şüpheli Diğer Alacaklar	3.343	0
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı	(3.343)	0
	14.551	155.227

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.Ara.11	31.Ara.10
Alınan Depozito ve Teminatlar	0	30.825
Personele Borçlar	559.907	376.603
Diğer Çeşitli Borçlar	46.386	14.513
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	50.584.707	63.868.572
	51.190.999	64.290.512

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2010 Yoktur)

NOT 13 – STOKLAR

	31.Ara.11	31.Ara.10
Hammadde	4.465.760	2.439.928
Yarı Mamul	3.515.308	1.744.123
Mamul	5.281.185	1.762.354
Emtia	905.146	165.758
Diğer Stoklar*	91.565	424.765
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	(55.052)	0
	14.203.912	6.536.929

*Diğer Stoklar 31/12/2011'de Çemaş ve Niğbaş A.Ş. yoldaki stoklarından oluşmakta 31/12/2010'da ise Çemaş A.Ş. yoldaki stoklar ve Özışık A.Ş.'nin baraj işletme malzemeleri stoklarından oluşmaktadır.

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.11	31.Ara.10
01.Oca	0	0
Konsolidasyon Etkisi	(9.283)	0
Dönem içinde ayrılan karşılık	(45.769)	0
31.Ara	(55.052)	0

NOT 14 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur)

NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR*

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

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

* Özışık A.Ş. 16.12.2010 tarihinde %74,91 pay oranı ile tam konsolidasyona alınmış olup, 09.05.2011 tarihindeki satılan hisseler sonrası kalan pay %7,11 ile tam konsolidasyondan çıkartılmıştır.

TMS-11 kapsamında açıklanması gereken tutarlar aşağıdaki gibidir**:

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

** Özışık A.Ş. 09.05.2011 tarihindeki satılan hisseler sonrası kalan pay %7,11 ile tam konsolidasyondan çıkartılmıştır. Şirketin 31/12/2010 tarihinde sözleşme geliri olarak muhasebeleştirilen geliri bulunmamaktadır. Şirketin 31/12/2010 tarihi itibarıyla almış olduğu kısa ve uzun vadeli avans yoktur.

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.11	31.Ara.10
Alpaslan II Enerji Üretim San.ve Tic.A.Ş.*	0,00	26,30
İştiraklere Sermaye Taahhütleri(-)	0	(13.269.550)
	0	31.129.559

*Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. 18.04.2011 tarihinde ortağı olduğu Alpaslan II Enerji Üretim San.ve Tic. A.Ş. deki %26,30 hisse payının tamamını, 8.899.494,95 USD'ye Enerjisa Enerji Üretim A.Ş.'ye sermaye borcu dahil tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte satmıştır. Çemaş A.Ş. 09.05.2011 tarihinde Ege Kraft Torba San.ve Tic.A.Ş.'den 48.002.500 TL bedelle satın aldığı ve şirket sermayesinin % 67,82 sine tekabül eden 33.909.943,88 adet Özışık Sanayi ve Ticaret A.Ş. hissesini aldığı bedel üzerinden 09/05/2011 tarihinde tekrar ana ortaklığı Ege Kraft San.ve Tic.A.Ş.'ye geri satmıştır.

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

	31.Ara.11	31.Ara.10
Alpaslan II Enerji Üretim San.ve Tic.A.Ş.*		
Aktif Toplamı	0	14.832
Yükümlülükleri	0	269.732
Net Dönem Karı/(Zararı)	0	(219.022)
Sahip Olunan Pay Oranı	0,00%	26,30%
Kar/Zarar İle İlişkilendirilen Pay Tutarı	0	(57.603)

*18.04.2011 tarihinde satmıştır.

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur)

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.Oca.11	Konsolidasyon	Girişler	Yeniden	Çıkışlar	31.Ara.11
		Etkisi*		Değerleme		

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

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	22.273.090
Net Defter Değeri	14.837.485					29.719.657

Finansal Kiralama	01.Oca.11	Konsolidasyon Etkisi*	Girişler	Çıkışlar	31.Ara.11
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

*-Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. alış tarihi olan 05.04.2011 tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

*-Özışık İnşaat Ve Enerji AŞ. satış tarihi olan 09.05.2011 tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

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.

Niğbaş A.Ş. aktifinde yer alan gayrimenkuller ve çevre düzenlemesi ile ilgili olarak Vakıf Gayrimenkul Değerleme şirketine 08.12.2010 tarihinde yaptırdığı değerleme sonucu gayrimenkullerin ve çevre düzenlemesinin rayiç değeri 4.941.916 TL olarak tespit edilmiştir.

Niğbaş A.Ş. aktifinde yer alan makina ve ekipmanların ile taşıtlarının değeri ile ilgili olarak Vakıf Gayrimenkul Değerleme şirketine 08.12.2010 tarihinde yaptırdığı değerleme sonucu makina ve teçhizat ile taşıtların rayiç değeri 2.700.000 TL olarak tespit edilmiştir.

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.

	01.Oca.10	Konsolidasyon Etkisi	Girişler	Çıkışlar	31.Ara.10
Arazi ve Arsalar	5.547.331	529.966			6.077.297

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

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

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

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

Finansal kiralama işlemlerinden borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.11	31.Ara.10
Bir yıldan az	1.266.712	79.826
Bir yıldan fazla ve dört yıldan az	3.211.138	87.587
Dört yıldan fazla	0	0
Toplam finansal kiralama işlemlerinden borçlar	4.477.850	167.413

NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.Oca.11	Konsolidasyon Etkisi*	Girişler	Çıkışlar	31.Ara.11
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

*-Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. alış tarihi olan 05.04.2011 tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

*-Özışık İnşaat Ve Enerji AŞ. satış tarihi olan 09.05.2011 tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

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

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

NOT 20 – ŞEREFİYE

	31.Ara.11	31.Ara.10
Çemaş A.Ş. - Niğbaş A.Ş.	29.082.178	0

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.'nin satıcısı Işıklar Yapı Holding 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 TMS 27 nolu standardın 13. Maddesinin (d) fıkrası gereğince işletmenin kontrol edildiğinin varsayılması nedeniyle ortak kontrolün geçici olduğu kabul edilmiş ve şerefiye hesaplanmıştır.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Değerleme Şirketi) tarafından hazırlanan 04.04.2011 tarihli Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. Değerleme Raporuna göre; Şirket; enerji nakil hatları, şehir şebekleri ve aydınlatma amaçlı beton direk ve traversler, prefabrik betonarme yapı elemanları, beton bordür, parke taşları, çit direkleri ile köprü kirişleri üretimleri yapmaktadır.

Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) da yayınlanan Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. değerlendirme raporundaki sonuç bilgileri aşağıdaki gibidir:

	USD
İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemine Göre Hisse Değer Aralığı	26.719.826 - 32.319.300
Düzeltilmiş Özkaynağa Göre Net Aktif Değeri	7.168.244
İMKB'de İşlem Gören Benzer Şirketlerin PD/DD Ortalamasına Göre Piyasa Değeri	17.508.436

Alış fiyatı Değerleme Raporundaki sonuçlardan İndirgenmiş Nakit Akımları Yöntemine Göre Hisse Değer Aralığına uymaktadır.

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 şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Satın alma tarihinde Niğbaş A.Ş.'nin Özkaynakları yaklaşık 14.505.953 TL olarak hesaplanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2011
Sermaye	11.000.000

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

Sermaye Düzeltmesi Farkları	290.188
Duran Varlık Değer Artış Fonları	5.442.017
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	876.866
Geçmiş Yıl Karı/Zararı	(2.842.591)
Net Dönem Karı/Zararı	(260.528)
Toplam Özkaynaklar	14.505.953

10/08/2011 tarihli Güreli Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından bağımsız denetimden geçmiş Niğbaş A.Ş.'nin yıllar itibariyle özkaynakları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	30.06.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Sermaye	22.000.000	5.495.040	5.495.040	5.495.040
Sermaye Düzeltmesi Farkları	290.188	290.189	290.189	290.189
Hisse Senetleri İhraç Primleri	-	-	-	-
Duran Varlık Değer Artış Fonları	5.442.017	-	-	-
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	876.866	876.866	876.866	876.866
Geçmiş Yıl Karı/Zararı	(2.842.591)	(5.958.074)	(5.513.427)	(4.383.975)
Net Dönem Karı/Zararı	319.295	3.115.483	(444.648)	(1.129.451)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	26.085.775	3.819.504	704.020	1.148.669
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	222.444	185.501
Toplam Özkaynaklar	26.085.775	3.819.504	926.464	1.334.171

Şerefiye değer düşüklüğü testi

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle şerefiyenin kayıtlı değeri geri kazanılabilir değeri ile karşılaştırılarak değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. Çalışmalar neticesinde değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

- 06.02.2004 tarih ve 25365 Sayılı Resmî 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 karşılınması) teşviği 31.12.2012 tarihine kadar uzatılmıştır. Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. 2010 yılında SGK işveren hissesi desteği ile, 2009 yılından harcanan elektriğe göre hesaplanan ve 2010 yılında ödenen enerji desteğinden yararlanmıştır. 2011 yılında 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:

	31.Ara.11	31.Ara.10
Enerji Teşviği	0	649.613
SGK İşveren Primi Teşviği	686.557	377.327
Gelir Vergisi Stopajı Teşviği	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	686.557	1.026.940

NOT 22 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.Ara.11	31.Ara.10
Verilen Teminat Mektupları (TL)	847.480	9.628.561
Verilen Teminat Mektupları (USD)	552.000	22.172
Ciro Edilen Çekler	13.413.498	0

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

Dava Riski	477.013	889.278
Verilen Teminat Çeki/Senedi (TL)	5.345.004	35.000
Verilen Kefaletler (TL)	0	466.815
	31.Ara.11	31.Ara.10
Alınan Teminat Mektupları (TL)	0	66.600
Alınan Teminat Çeki/Senetleri (TL)	1.223.574	804.922
Alınan Teminat Senetleri (USD)	0	145.200

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlıklarının üzerindeki muhtelif bankalara ve finans kuruluşlarına verilen ipotek tutarları aşağıda sıralanmıştır.

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

31.Ara.10

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

SPK'NIN 09.09.2009 TARİH VE 28/780 SAYILI KARARI ÇERÇEVESİNDE YAPILMASI GEREKEN AÇIKLAMALAR

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla verilen TRİ'lerin döviz cinsinden TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.Ara.11	31.Ara.10
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	7.235.157	10.164.654
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	10.422.260	9.281.900
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	17.657.417	19.446.554

Şirketin vermiş olduğu Teminat, Rehin, İpoteklerin şirketin özkaynaklarına oranı %20,29'dur. (31.12.2010: %48,48)

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur)

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

Uzun Vadeli Borç Karşılıkları	31.Ara.11	31.Ara.10
Kıdem Tazminatı Karşılığı	3.813.942	1.767.352
	3.813.942	1.767.352

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31.12.2011 tarihi itibarıyla, 2.805,04 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 yansıtmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır.

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

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

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.Ara.11	31.Ara.10
1 Ocak	1.767.352	1.369.513
Yıl İçindeki Artış	1.097.942	491.280
Konsolidasyon Etkisi*	1.352.993	174.708
Ödeme / İptal Edilen	(404.345)	(268.148)
	3.813.942	1.767.352

*-Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. alış tarihi olan 05.04.2011 tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

*-Özışık İnşaat Ve Enerji AŞ. satış tarihi olan 09.05.2011 tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31.12.2010: Yoktur)

NOT 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Diğer Varlıklar	31.Ara.11	31.Ara.10
Verilen Sipariş Avansları	604.064	493.761
İlişkili Taraflara Verilen Duran Varlık Avansları	3.000.000	0
Gelecek Aylara Ait Giderler	759.638	102.247
Gelir Tahakkukları	67.635	67
Devreden KDV	637.294	480.477
Diğer KDV	46.640	30.635
Peşin Ödenen Vergiler	374.148	312.675
İş Avansları	7.825	4.641

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

Personel Avansları	20.980	18.430
Diğer	166.906	0
	5.685.129	1.442.931

Uzun Vadeli Diğer Varlıklar	31.Ara.11	31.Ara.10
Gelecek Yıllara Ait Giderler	659	2.975
Peşin Ödenen Vergiler	0	5.964.523
	659	5.967.497

Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler	31.Ara.11	31.Ara.10
Alınan Sipariş Avansları	5.069.360	8.865
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler	1.035.476	308.314
Vadesi Geçmiş, Ertelenmiş SSK Vergi Borçları	311.946	0
Diğer Yükümlülükler	47.119	28.021
Gelecek Aylara Ait Gelirler	24.743	0
Gider Tahakkukları	437.726	215.899
Dava Karşılığı Tahakkuku	396.513	0
Diğer KDV	12.218	19.754
	7.335.101	580.854

NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR**SERMAYE**

	31.Ara.11		31.Ara.10	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
EGE KRAFT TORBA SAN. VE TİC. A.Ş.	19.547.439	26,06	16.036.963	68,98
IŞIKLAR YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	0	0,00	1.050.000	4,52
IŞIKLAR YAPI HOLDİNG A.Ş.	0	0,00	223.190	0,96
HALKA AÇIK KISIM - DİĞER	55.452.561	73,94	5.939.847	25,55
SERMAYE	75.000.000	100,00	23.250.000	100,00

HİSSE SENEDİ İHRAÇ PRİMLERİ

	31.Ara.11	31.Ara.10
Hisse Senedi İhraç Primleri	11.352.180	11.220.000
Halka Arz Gideri (-)	(896.316)	(764.136)
	10.455.864	10.455.864

KARDAN AYRILMIŞ KISITLANMIŞ YEDEKLER

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

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

	15.791	15.791
GEÇMİŞ YILLAR KARI / ZARARI		
	31.Ara.11	31.Ara.10
Önceki Dönem Karı veya Zararı	(1.085.047)	382.141
Geçmiş Yıllar Zararları	(1.281.770)	(911.843)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmamış Yedekler Düzeltme Farkı	0	(752.068)
Toplam Geçmiş Yıl Karı/Zararı	(2.366.817)	(1.281.770)

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

AZINLIK PAYI

	31.Ara.11	31.Ara.10
Sermaye	516.775	3.264.360
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	6.816	4.415.402
Yasal Yedekler	20.597	8.205
Değer Artış Fonu	127.832	7.552.094
Birleşme Öncesi Dönem Zararı	0	(833.860)
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	(66.772)	(5.162.310)
Dönem Net Karı/Zararı	(267)	(484.989)
Kapanış bakiyesi	604.982	8.758.902

*-Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. alış tarihi olan 05.04.2011 tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

*-Özışık İnşaat Ve Enerji AŞ. satış tarihi olan 09.05.2011 tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Esas Faaliyet Gelirleri	01.Oca. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.10
Yurtiçi Satışlar	63.509.021	28.325.075
Yurtdışı Satışlar	13.812.890	7.318.189
Satıştan İadeler	(449.225)	(444.192)
Satış İskontoları	(54.142)	0
Diğer İndirimler	(432.857)	(195.878)
Satışların Maliyeti	(64.941.935)	(31.621.374)

	01.Oca. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.10
Satılan Mamul Maliyeti	49.679.819	30.913.869
Satılan Emtia Maliyeti	696.617	295.211
Satılan Hizmet Maliyeti	14.565.499	412.294
Satışların Maliyeti	64.941.935	31.621.374

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

Faaliyet Giderleri	01.Oca. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.10
---------------------------	----------------------------	----------------------------

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

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	2.510.314	1.307.687
Genel Yönetim Giderleri	4.102.369	2.255.497
	6.612.683	3.563.184

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	01.Oca. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.10
Yurtiçi Satış Sevk Giderleri	842.105	447.323
Yurtdışı Satış Sevk Giderleri	639.587	476.789
Personel Ücret Giderleri	371.250	177.905
Personel Giderleri	21.674	10.242
Bakım Onarım Giderleri	36.517	1.524
Kıdem Tazminatı Giderleri	4.482	1.728
Reklam Sergi Fuar Giderleri	97.233	48.515
Amortisman Giderleri	2.426	0
Kira Giderleri	16.912	0
Satış Komisyon Giderleri	193.973	49.419
Diğer	284.154	94.242
	2.510.314	1.307.687

Genel Yönetim Giderleri	01.Oca. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.10
Kıdem Tazminatı Giderleri	681.313	499.030
Personel Ücret Giderleri	1.413.039	579.242
Ödenen Aidatlar	17.774	30.738
Bağış ve Yardımlar	3.100	0
Personel Giderleri	134.244	79.868
İmkb Masrafları	0	25.790
Vergi Resim ve Harçlar	263.935	30.392
Amortisman Giderleri	233.134	68.972
Kira Giderleri	6.860	6.729
İcra,Dava,Noter Mahkeme Giderleri	58.988	42.115
Banka Giderleri	28.536	0
Genel Kurul Giderleri	7.424	3.390
Haberleşme,Kargo Giderleri	53.705	26.749
Kırtasiye Giderleri	38.797	14.794
Genel Hizmet Giderleri (Müş.,Denetim,Danışmanlık;Personel Temini)	755.832	602.088
Bakım Onarım Giderleri	86.799	39.736
Komisyon Giderleri	42.434	0
Diğer	276.456	205.864
	4.102.369	2.255.497

NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	01.Oca. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.10
Konusu Kalmayan Karşılıklar	24.418	1.727
Önceki Dönem Gelir ve Karları	56	0
Kira Gelirleri	2.645	0

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

Sabit Kıymet Satış Geliri	8.732	16.324
Sigorta Tazminat Geliri	28.958	0
Hurda Satış Geliri	95.296	0
Enerji Teşviği	0	649.613
SGK İşveren Primi Teşviği	686.557	377.327
İş Ortaklığı Kazanılan Dava Geliri	333.858	0
Diğer	370.776	115.621
	1.551.297	1.160.612

Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar	01.Oca. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.10
Önceki Dönem Gider ve Zararları	114.014	10.588
Karşılık Giderleri	197.587	1.700
Çalışmayan Kısım Giderleri	1.972	0
Sayım Noksanı Gideri	122.742	0
Tazminat Gideri	151.150	0
Diğer	173.724	25.048
	761.189	37.336

NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER

	01.Oca. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.10
Vade Farkı Geliri	1.613.333	246.738
Faiz Geliri	706.767	518.009
Kur Farkı Geliri	629.182	223.909
Ertelenmiş Finansman Geliri	270.344	335.971
	3.219.626	1.324.626

NOT 33 – FİNANSAL GİDERLER

Finansman Giderleri	01.Oca. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.10
Vade Farkı Gideri	5.040.999	541.786
Faiz Gideri	599.810	620.284
Ertelenmiş Finansman Gideri	192.966	458.827
Kur Farkı Gideri	780.551	213.397
	6.614.326	1.834.294

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

Çemaş A.Ş. 09.05.2011 tarihinde Ege Kraft Torba San.ve Tic.A.Ş.'den 48.002.500 TL bedelle satın aldığı ve şirket sermayesinin % 67,82 sine tekabül eden 33.909.943,88 adet Özışık Sanayi ve Ticaret A.Ş. hissesini aldığı bedel üzerinden tekrar ana ortaklığı Ege Kraft San.ve Tic.A.Ş.'ye geri satmıştır. Bu kapsamda Çemaş A.Ş.'nin elden çıkarttığı faaliyetler üzerinde kontrolünün sona erdiği tarihe kadar elde edilen faaliyet sonuçları 31.12.2011 tarihinde sonra eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosunda “durdurulan faaliyetler” başlığı altında ayrı bir satırda gösterilmiştir. Geçmiş döneme ilişkin konsolide gelir tablosu karşılaştırma prensibi uyarınca yeniden düzenlenmiş ve durdurulan faaliyetlerin 31.12 2010 tarihinde sonra eren hesap dönemine ilişkin faaliyet sonuçları da “durdurulan faaliyetler” olarak sınıflanmıştır.

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

	01.Oca. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.10
Satış Gelirleri	17.633	8.743
Satışların Maliyeti (-)	(12.006)	(1.892.247)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(76.515)	(56.862)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(20.581)	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	3.389.099	7.368
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	(96.672)	0
DÖNEM KARI/ZARARI	3.200.959	(1.932.998)
İştirak Satış Zararı	(1.752.955)	0
	1.448.004	(1.932.998)

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

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

Ertelenmiş vergi 31.12.2011 ve 31.12.2010 dönemleri için aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Geçici Gelir / (Gider) Farkları	31.Ara.11	31.Ara.10
Duran varlıklar	2.666.230	2.892.623
Sabit Kıymet Değer Artış Fonu	-2.991.470	0
Kıdem tazminatı karşılığı	3.813.942	1.767.352
Ticari alacaklar ve borçlar reeskontu	-9.391	82.575
Gider karşılıkları	771.690	200.572
Stoklar	116.371	23.252
Y.Y.İ.O.M Beklenen Zarar	0	121.032.403
Ertelenmiş Vergi Alacağı Matrahı	4.367.372	125.998.778
Ertelenmiş Vergi Alacağı	873.474	25.199.756

*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:	01.Oca. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.10
Önceki Dönem Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)	25.199.756	418.892
Konsolidasyon Etkisi*	(23.940.781)	24.681.956
Özkaynakta Muhasebeleştirilen Ert.Vergi	(598.294)	0
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	212.793	98.908
Cari Dönem Ertelenmiş Vergi Alacağı / (Borcu)	873.474	25.199.756

*-Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. alış tarihi olan 05.04.2011 tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

*-Özışık İnşaat Ve Enerji AŞ. satış tarihi olan 09.05.2011 tarihinden itibaren tam konsolidasyon kapsamından çıkartılmıştır.

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

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ilişkin dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

Ödenecek Kurumlar Vergisi	566.000	168.190
Eksi: Peşin Ödenen Vergiler (-)	(566.000)	0
Vergi Yükümlülüğü (net)	0	168.190

Gelir tablosunda yer alan vergi geliri/gideri aşağıda özetlenmiştir.

	01.Oca. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.10
Cari dönem vergisi	(566.000)	(168.190)
Ertelenmiş vergi	212.793	98.908
Toplam vergi geliri / gideri	(353.207)	(69.282)

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. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.10
Net Dönem Karı / Zararı	3.321.541	(1.085.047)
Herbiri 1 TL Nominal Değerli Hisse Sayısı	75.000.000	23.250.000
Hisse Başına Kazanç/Zarar	0,044	(0,047)

NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	31.Ara.11	31.Ara.10
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	183.499	0
	183.499	0

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	31.Ara.11	31.Ara.10
Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş.	38.539	34.012
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	86.837	79.075
Işıklar Holding A.Ş.	335.366	1.932.486
Işıklar Pazarlama A.Ş.	6.442.254	3.023.155
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	174.088	319.777
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	304.349	268.598
Kırşehir Meytaş Mermer San. A.Ş.	773.991	47.687
Kapadokya Yapı Kimyasalları San. Ve Tic. A.Ş.	729.293	0
Niğbaş Beton A.Ş.	0	206.904
Türkraft Holding A.Ş.	559.911	0
Metem Enerji ve Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	48.496	0
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	82.849	50.434
	9.575.973	5.962.126

İlişkili Taraflara Verilen Duran Varlık Avansları	31.Ara.11	31.Ara.10
Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş.	3.000.000	0
	3.000.000	0

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	31.Ara.11	31.Ara.10
--	------------------	------------------

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

Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	962.373	0
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	168.811	0
Metem Enerji ve Tekstil San. ve Tic. A.Ş.	1.117.697	0
Kapadokya Yapı Kimyasalları San. Ve Tic. A.Ş.	0	5.345
	2.248.881	5.345

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	31.Ara.11	31.Ara.10
Çimtek Çimento Tek. Müh. ve Taah. A.Ş.	91.512	384.245
Ege Kraft Torba San. Ve Tic. A.Ş.	35.264.271	48.005.990
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	0	655.373
Işıklar İnşaat Malzemeleri San. ve Tic. A.Ş.	0	170.192
Işıklar Döküm San. ve Tic. A.Ş.	0	6.610
Işıklar Holding A.Ş.	8.123.840	1.275.043
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	3.016.961
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	16.668	10.130.346
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	0	213.660
Kapadokya Yapı Kimyasalları San. Ve Tic. A.Ş.	6.057	1.411
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd. Şti.	0	2.589
Öz Işık İnşaat ve Enerji A.Ş.	7.071.714	0
Arpar Ltd. Şti.	9.627	0
Diğer	1.018	0
Niğbaş Beton A.Ş.	0	6.150
	50.584.707	63.868.572

MAMUL SATIŞLARI TL	01.01.2011 / 31.12.2011	01.01.2010 / 31.12.2010
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	782.618	36.540
Işıklar Pazarlama A.Ş.	43.423	252.912
	826.041	289.453

TİCARİ MAL SATIŞLARI TL	01.01.2011 / 31.12.2011	01.01.2010 / 31.12.2010
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	11.314
Meytaş Mermer Fabrikası San. ve Tic. A.Ş.	30.633	10.288
	30.633	21.602

HİZMET SATIŞLARI TL	01.01.2011 / 31.12.2011	01.01.2010 / 31.12.2010
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	20.962
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	4.611	
	4.611	20.962

FAİZ GELİRLERİ	01.01.2011 / 31.12.2011	01.01.2010 / 31.12.2010
Çimtek Çimento Teknolojisi Taah. A.Ş.	3.836	2.892
Işıklar Döküm San.ve Tic.A.Ş	0	16.267
Işıklar Holding A.Ş.	539.568	105
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	26.053	24.180
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	30.298	11.783
Işıklar Pazarlama A.Ş.	271.593	77.924
Işıklar Yapı Holding A.Ş.(Çimhol)	40.552	0

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

Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	297	538
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	64.120	0
Meytaş Mermer Fabrikası San. ve Tic. A.Ş.	375.542	3.262
Niğbaş Beton A.Ş.	6.295	7.518
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	7.163	3.556
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	8.783	163
Öz Işık İnşaat ve Enerji A.Ş.	11.992	36.502
Türkraft Holding A.Ş.	39.356	0
Metem Enerji Teks.San.Tic. A.Ş.	1.198	0
	1.426.646	184.690

MALİ DURAN VARLIK SATIŞLARI TL	01.01.2011 / 31.12.2011	01.01.2010 / 31.12.2010
Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.*	49.012.740	0
	49.012.740	0

*Çemaş A.Ş. Özışık A.Ş.'nin sermaye taahhüt borcunu ödediği 1.010.240 TL payı ayrıca Ege Kraft A.Ş.'ye fatura etmiştir.

HAMMADDE ALIŞLARI TL	01.01.2011 / 31.12.2011	01.01.2010 / 31.12.2010
Işıklar Pazarlama A.Ş.	125.079	215.469
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	0	4.530
Niğbaş Beton A.Ş.	0	31.033
	125.079	251.032

HİZMET ALIŞLARI TL	01.01.2011 / 31.12.2011	01.01.2010 / 31.12.2010
Çimtek Çimento Teknolojisi Taah. A.Ş.	662	0
Işıklar Holding A.Ş.	555.275	447.226
Işıklar İnş.Mlz.Pazarlama Taah.A.Ş.	2.950	0
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	4.241	0
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	0	33.968
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	58.422
Kalecik Şarap Pazarlama Ltd.Şti.	8.602	23.731
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	172	0
Şato Kalecik Şarapçılık A.Ş.	2.376	26.400
	574.278	589.747

FAİZ GİDERLERİ	01.01.2011 / 31.12.2011	01.01.2010 / 31.12.2010
Çimtek Çimento Teknolojisi Taah. A.Ş.	9.074	0
Işıklar Döküm San.ve Tic.A.Ş.	49	0
Işıklar Holding A.Ş.	681.172	59.016
Işıklar İnşaat Malzemeleri A.Ş.	6.020	0
Işıklar İnşaat ve Turizm İşl. A.Ş.	0	66
Işıklar Pazarlama A.Ş.	325.176	177.347
Işıklar Yapı Holding A.Ş.(Çimhol)	908.590	0
Kapadokya Yapı Kimyasalları A.Ş.	603	350
Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.	1.375.441	2.958
Işıklar Yatırım Holding A.Ş.	815.539	128.571
Işıklar Ambalaj Pazarlama A.Ş.	0	93
Işıklar Yapı Kültürü Etkinl. ve Yayın. A.Ş.	570	0

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

Metem Enerji Teks.San.Tic. A.Ş.	28.513	0
	4.150.746	368.401

KİRA GİDERLERİ	01.01.2011 / 31.12.2011	01.01.2010 / 31.12.2010
Işıklar Holding A.Ş.	9.557	0
Işıklar Pazarlama A.Ş.	0	4.638
	9.557	4.638

MADDİ DURAN VARLIK ALIŞLARI TL	01.01.2011 / 31.12.2011	01.01.2010 / 31.12.2010
Işıklar Holding A.Ş.	3.754	3.356
	3.754	3.356

MALİ DURAN VARLIK ALIŞLARI TL	01.01.2011 / 31.12.2011	01.01.2010 / 31.12.2010
Işıklar Yapı Holding A.Ş.	42.983.102	0
Ege Kraft Torba San. ve Tic. A.Ş.	0	48.002.500
	42.983.102	48.002.500

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

Yönetim Kurulu ve Genel Müdüre Ödenen Toplam Ücret ve Faydalar		
	01.Oca. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.10
Ücret	284.095	149.901
Kira Desteği	9.000	8.400
	293.095	158.301
Kilit Yönetici Personele Ödenen Toplam Ücret vb Faydalar		
	01.Oca. - 31.Ara.11	01.Oca. - 31.Ara.10
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	660.571	803.505
İşten Ayrılma Sonrası Faydalar	0	0
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	0	0
İşten Çıkarma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	0	0
Hisse Bazlı Ödemeler	0	0
	660.571	803.505

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. Şirket'in genel stratejisi 2007 yılından beri aynı şekilde devam etmektedir.

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

38.2. Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

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

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

38.3. Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

31.Ara.11	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			İlişkili Taraf	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	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 değerinin 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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4)	0	0	0	(a)5.345.004	(b)1.895.176	(c)10.453.200	(d)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

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

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

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

31.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

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

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

38.5. Likidite Riskine İlişkin Açıklamalar

Şirket mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinmelerinin fonlanabilme riskini, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayanlarının erişebilirliğini sürekli kılmak suretiyle yönetmeye çalışmaktadır. Şirketin 31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla vade tarihlerine göre indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir.

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	20.372.796	16.143.343	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	7.362.220	7.362.220	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	58.142.363	53.554.501	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	48.216.546	44.402.604	0	0	3.813.942

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

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

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

Yükümlülükler											
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	2.165.523	70.365	829.593	1.801	0	405.462	21.076	128.117	45.365	0	0
14. Ticari Borçlar	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15. Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	2.165.523	70.365	829.592,55	1.801	0	405.462	21.076	128.117	45.365	0	0
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
20. Net Yabancı Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	280.583	-44.596	150.526	-1.069	500.500	1.285.367	-20.977	696.074	-44.632	500.500	0
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	280.583	-44.596	150.526	-1.069	500.500	1.285.367	-20.977	696.074	-44.632	500.500	0
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
25. İhracat*	13.832.713	0	4.442.238	0	0	7.562.487	0	3.358.693	0	0	0

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

26. İthalat	592.683	160.029	134.831	6.863	0	363.152	0	176.373	0	0
-------------	---------	---------	---------	-------	---	---------	---	---------	---	---

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

31.12.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları ve Euro daki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

31.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	-98	98	0	0
8-Diğer Riskinden korunan kısım (-)	0	0	0	0
9- Diğer Net Etki (4+5)	-98	98	0	0
TOPLAM (3+6+9)	27.221	-27.221	0	0

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

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

- Ana ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 04.01.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında;

1) Işıklar Grubu şirketlerinden Ege Kraft Torba ve Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 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. hissesinin satın alınarak Özışık'da %7,11 olan iştirak payının %99,90'a çıkarılmasına,

2) Satın alma işleminin değerlendirme raporunu hazırlayan bağımsız denetim şirketi tarafından sermaye piyasası mevzuatı uyarınca 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 gerçekleştirilmesine konunun 25.01.2012 tarihinde yapılacak Olağanüstü Genel Kurul toplantısının onayına sunulmasına,

3) Şirketimiz 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde olmak üzere; çıkarılmış sermayesinin 75.000.000 TL'den Ege Kraft'a tahsisli olarak 225.000.000 TL artırılarak 300.000.000 TL'na yükseltilmesine,

4) Yapılacak tahsisli sermaye artışında Özışık hisseleri alımı nedeniyle Ege Kraft'ta oluşacak olan 207.855.069,55 TL borcumuz ile, aynı şirkete önceki işlemlerden doğan borçlarımızdan 17.144.930,45 TL kısmının toplamda 225.000.000 TL olarak tahsisli sermaye artışında sermayeye dönüştürülmesine,

5) Ege Kraft'ta tahsisli sermaye artırımının, beher hisse bedeli nominal değerden aşağı olmamak üzere İMKB Toptan Satışlar Pazarı fiyat marjları dahilinde olmak üzere yapılmasına, tahsisli sermaye artırımını sebebiyle ortaklarımızın yeni pay alma (rüçhan) haklarının sınırlandırılmasına,

6) Satın alma ve tahsisli sermaye artırımına ilişkin işlemlerin 25.01.2012 tarihinde yapılacak genel kurul toplantımızı takiben başlamasına,

7) Ege Kraft yönetim kurulunun tahsisli sermaye artımından alacağı payların tamamını 6 ay süreyle borsada satmayacağını taahhüt ettiğini şirketimiz ortaklarına duyurulmasına,

8) Spk'nın Seri IV No 56 Tebliği uyarınca, yönetim kurulu kararımızın görüşülmek üzere genel kurulumuzun toplantı günü ve komiser tayini için müracaat edilmesine karar verildi.

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

- Ana ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 10.01.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında; 25.01.2012 tarihinde yapılacağı duyurulan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısının; SPK Seri IV No 56 Tebliğ kapsamında, SPK'dan görüş almak ve bu görüş çerçevesinde gerekli işlemleri yapmak için, daha sonra belirlenerek duyurulacak bir tarihte yapılmak üzere ertelenmesine karar verilmiştir.
- 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 görecektir.
- Bağlı ortaklığımız Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'na yaptığı halka arz başvurusu çerçevesinde, Şirket'in paylarının Kurul kaydına alınma talebi Kurul'un 02/02/2012 tarihli toplantısında onaylanmıştır.
- İlişkili taraf şirketlerinden Metem Enerji ve Tekstil San.ve Tic.A.Ş. unvanı Işıklar Enerji ve Yapı Holding A.Ş.olarak değiştirilmiş ve 07.02.2012 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.
- Ana ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 13.02.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında; Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ilkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ kapsamında, esas tadil dilmesine ve gerekli izinleri almak üzere Sermaye Piyasası Kurulu ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvurulmasına karar verilmiştir.
- 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.

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

- Ana ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin üyesi bulunduğu MESS Madeni Eşya Sanayicileri Sendikası ile işçilerimizi temsil eden Birleşik Metal -İŞ Sendikası arasında yürütülen, yeni dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi Görüşmeleri sürecinde İşçi Sendikası tarafından 14.02.2011 tarihinde alınan grev kararı 24.02.2011 tarihinde 2010-2012 Toplu İş Sözleşmesi imzalanarak sona ermiştir.
- Ana ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 05.04.2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin % 95,30 'una tekabül eden 10.483.444,58 adet hissesinin, Işıklar Yapı Holding A.Ş. den 42.983.102 TL bedelle alınmasına karar verilmiştir.
- Bağlı ortaklık Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. 18.04.2011 tarihinde ortağı olduğu Alpaslan II Enerji Üretim San.ve Tic. A.Ş. deki %26,30 hisse payının tamamını, 8.899.494,95 USD'ye Enerjisa Enerji Üretim A.Ş.'ye sermaye borcu dahil tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte satmıştır.
- Ana ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 09.05.2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında 23.250.000 TL olan ödenmiş sermayesini nakden 76.250.000 TL arttırma konusunda yaptığı başvurunun SPK tarafından kabul edilmemesi üzerine, 16.12.2010 tarihinde ana ortaklığı Ege Kraft Torba San.ve Tic.A.Ş.'den 48.002.500 TL bedelle satın aldığı ve şirket sermayesinin % 67,82 sine tekabül eden 33.909.943,88 adet Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. hissesini aldığı bedel üzerinde tekrar ana ortaklığı Ege Kraft San.ve Tic.A.Ş.'ye geri satılmasına ve Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş. ile Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. bünyesinde birleşmesi ve birleşme işlemlerinin başlatılması kararları alınmıştır. 12.09.2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında ise Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin 2011 yıl sonu mali tablolarının yasal olarak oluşması ve bu mali tablolar üzerinden Özışık A.Ş.'nin özkaynaklarının güçlendirilmesini takiben birleşme işleminin yeniden değerlendirilmesine karar verilmiştir.
- Işıklar Yapı Holding A.Ş. 06.05.2011 tarihinde daha önce borsadan aldığı payların tamamını borsada satarak Çemaş A.Ş. sermayesindeki payı kalmamıştır.

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

- Işıklar Yatırım Holding A.Ş. 11.05.2011 tarihinde daha önce borsadan aldığı payların tamamını borsada satarak Çemaş A.Ş. sermayesindeki payı kalmamıştır.
- Ege Kraft Torba San.ve Tic.A.Ş.'nin borsada satmış olduğu hisseler sonunda Çemaş A.Ş.'deki pay oranı %26,06'ya inmiş olup, Bilanço tarihi itibarıyla halka açıklık oranı %73'tür.
- Bağlı ortaklık Niğbaş Niğde Beton Sanayi A.Ş.'nin sermayesi 17.05.2011 tarihinde 11.000.000 TL nakit artırmak suretiyle 11.000.000 TL'den 22.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Sermaye artışı sonrasında Çemaş A.Ş.'nin şirketteki % 95,30 oranındaki ortaklık payı % 97,65'e yükselmiştir.
- İştirakimiz Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin 27.05.2011 tarihinde yapılan 2010 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında;
Şirket sermayesinin 50.000.000 TL nakit artırılarak 50.000.000 TL'den 100.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Sermaye artışı sonrasında Çemaş A.Ş.'nin Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'deki % 7.09 oranındaki ortaklık payı korunmuştur.
- İlişkili taraf şirketlerinden Metem Enerji ve Tekstil San.Tic.A.Ş.'nin Işıklar Yapı Kültürü Etkinlikleri ve Yayıncılık A.Ş. ve Işıklar Yapı Holding A.Ş. ile devralma yoluyla birleşmesi 07.10.2011 tarihinde tescil edilmiştir.
- Bağlı ortaklık Niğbaş Niğde Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş., 'nin T.Çimse-İş Sendikası arasındaki görüşmeler neticesinde 3 yıllık dönemi kapsayan yeni toplu iş sözleşmesi 24.10.2011 tarihinde taraflar arasında imzalanmıştır.
- Ana ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı ; 300.000.000.- TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içinde çıkarılmış sermayenin tamamı nakten karşılanmak suretiyle 23.250.000 TL'den 75.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek 51.750.000.- TL nominal değerli payların Kurul kaydına alınma talebi, SPK'nın 2011/43 sayılı haftalık bülteninde uygun görüş verilmiştir.
- Ana ortağımız Ege Kraft San.ve Tic.A.Ş.'nin Çemaş A.Ş. sermaye artırımı sürecinde payına düşen 13.487.693,85 TL tutarındaki rüçhan haklarının şirketimizdeki alacağından mahsup edilmesi talebi 14.11.2011 tarihli yönetim kurulu kararı ile kabul edilmiştir.
- Ana ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 25.11.2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'de %7,11 olan iştirak payının, ilişkili taraf Ege Kraft Torba San. Tic. A.Ş.'nin sahip olduğu %92,69 hisseleri alınarak %99,80'e çıkarmak amacıyla Özışık İnşaat ve Enerji hisselerinin değerini tespitine ilişkin değerlendirme çalışmalarının başlatılmasına karar verilmiştir.
- Ana ortaklık Çemaş Döküm Sanayi A.Ş.'nin 15.12.2011 tarihli yönetim kurulu toplantısında İştirakimiz Özışık İnşaat ve Enerji A.Ş.'nin şirket sermayesinin 100.000.000 TL nakit artırmak suretiyle 100.000.000 TL'den 200.000.000 TL'ye yükseltilmesinde Çemaş A.Ş. payına düşen 7.106.112 TL rüçhan hakkının kullanılmasına 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 sözkonusu 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.