

Nuh imento Sanayi A.Ő. ve Bağlı Ortaklıkları

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

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız denetim raporu	1-2
Konsolide bilanço	3
Konsolide kapsamlı gelir tablosu	5
Konsolide özsermaye değişim tablosu	6
Konsolide nakit akım tablosu	7
Konsolide finansal tablolara ilişkin notlar	8 - 65

Bağımsız denetim raporu

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. Hissedarlarına

Giriş

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ("Şirket")'nin ve Bağılı Ortaklıkları'nın (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Konsolide finansal tablolarla ilgili olarak işletme yönetiminin sorumluluğu

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, konsolide finansal tabloların hata 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, şartlı görüşün dayanağı bölümünde belirtilen hususlar haricinde, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı 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 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, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup 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.

Şartlı görüşün dayanağı

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilanço'da, Şirket'in Rusya'da kurulu ve özkaynaklardan pay alma yöntemiyle sırasıyla 5.903.919 TL ve sıfır TL değerden taşıdığı Torgoviy Port Ltd. (Torgoviy) ve Kovcheg Ltd (Kovcheg) şirketlerinde müşterek yönetime tabi ortaklıkları mevcuttur. Konsolide finansal tabloların 10 no'lu notunda belirtildiği gibi denetlenmemiş mali tablolarına göre Torgoviy Port Ltd. (Torgoviy) 2011 yılının ilk dokuz ayında zarar etmiştir ve Kovcheg Ltd.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla özkaynakları negatiftir. 2011 yılı içinde Şirket ile bu şirketlerdeki diğer ortak arasında, 8 Nisan 2011 tarihinde bu şirketlerdeki ortaklıklarını sonlandırmak ve net yatırımları bölüşmek niyetiyle bir protokol imzalanmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla söz konusu protokolün öngördüğü varlık paylaşımı ve hisse devir işlemleri gerçekleştirilmemiştir. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Torgoviy, Kovcheg ve yine bu şirketlerle ilişkili kuruluş olan bir başka şirketten, verilen borçlardan ve mal satımından kaynaklanan toplam 23.506.835 TL tutarında bir yıldan uzun süreyle tahsil edilememiş vadesi geçmiş alacağı mevcuttur. 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda anılan şirketlere ilişkin olarak iştirak değeri ve alacak olarak taşınan 29.410.754 TL tutarındaki toplam varlıkla ilgili olarak bu varlıkların geri kazanılabilir değerine ilişkin yeterli bağımsız denetim kanıtı elde edilememiştir.

Şirket'in 2010 yılında kurulmuş olan ve konsolide finansal tablolarda özkaynaktan pay alma yöntemi ile konsolide edilen iştiraklerinden Tan Kömür Dış Ticaret Limited Şirketi'nin Abhazya'da faaliyet göstermekte olan bağlı ortaklığı Korçal Kömür Limited (Korçal)'in 31 Aralık 2011 tarihli ve bu tarihte sona eren yıla ait finansal tabloları konsolidasyon kapsamında bağımsız denetimden geçmemiş olup 2011 yılı konsolide gelir tablosunda "özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar" hesabında 11.309.827 TL, ve konsolide bilanço da "iştirakler" hesabında 11.222.835 TL ve "çevrim farkı" hesabında 86.992 TL Korçal'dan kaynaklanmaktadır.

Şartlı görüş

Görüşümüze göre, yukarıda şartlı görüşün dayanağı bölümünde belirtilen hususların olası etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited

Ertan Ayhan
Sorumlu Ortak Başdenetçi

9 Mart 2012
İstanbul, Türkiye

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları**31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla****konsolide bilanço**

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		(Bağımsız	(Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmiş)	geçmiş)
	Notlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
		386.580.201	351.946.243
Nakit ve nakit benzerleri	4	24.734.174	36.043.154
Ticari alacaklar		226.133.688	192.411.251
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7, 25	12.830.865	10.094.748
Diğer ticari alacaklar	7	213.302.823	182.316.503
Diğer alacaklar		17.361.839	13.863.647
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	8, 25	16.039.334	12.917.156
Diğer ticari alacaklar	8	1.322.505	946.491
Finansal yatırımlar	5	2.416.105	415.680
Stoklar	9	60.342.301	60.219.204
Diğer dönen varlıklar	15	49.941.714	45.992.496
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	15	5.650.380	3.000.811
Duran varlıklar			
		838.807.237	712.834.845
Ticari alacaklar	7	1.935.591	1.728.568
Diğer alacaklar	8	458.363	329.776
Finansal yatırımlar	5	6.566.359	6.191.521
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	10	131.359.498	114.359.309
Maddi varlıklar	11	563.042.252	543.933.227
Maddi olmayan varlıklar	12	29.367.596	1.957.812
Şerefiye	5	24.910.842	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	15	49.968.413	26.003.910
Ertelenmiş vergi varlığı	23	7.373.670	2.952.548
Diğer duran varlıklar	15	23.824.653	15.378.174
Toplam varlıklar			
		1.225.387.438	1.064.781.088

İlişikte 8 ile 65'ini sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve Notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle
konsolide bilanço
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		(Bağımsız	(Bağımsız
		denetimden	denetimden
		geçmiş)	geçmiş)
	Notlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yükümlülükler			
Kısa vadeli yükümlülükler			
		204.372.665	175.758.469
Finansal borçlar	6	82.882.328	91.896.294
Ticari borçlar		59.841.009	47.946.704
Diğer ticari borçlar	7	59.841.009	47.946.704
Diğer borçlar	8	7.502.077	6.875.361
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	1.552.637	1.363.832
Dönem karı vergi yükümlülüğü	23	5.051.619	197.635
Borç karşılıkları	13	2.410.834	1.373.339
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	45.132.161	26.105.304
Uzun vadeli yükümlülükler			
		184.972.266	84.361.646
Finansal borçlar	6	151.142.872	55.599.931
Ticari borçlar	7	-	8.740
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	14	14.510.326	16.104.816
Borç karşılıkları	13	6.611.720	6.072.720
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	12.707.348	6.575.439
Özkaynaklar			
		836.042.507	804.660.973
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
		836.173.235	804.660.973
Ödenmiş sermaye	16	150.213.600	150.213.600
Sermaye düzeltmesi farkları	16	39.338.145	39.338.145
Yabancı para çevrim farkları	16	859.994	(208.908)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	86.239.560	64.046.154
Geçmiş yıllar karı	16	484.014.496	498.564.873
Net dönem karı	24	75.507.440	52.707.109
Azınlık payları			
		(130.728)	-
Toplam özkaynak ve yükümlülükler			
		1.225.387.438	1.064.781.088

İlişikte 8 ile 65'ini sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve Notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		(Bağımsız denetimden geçmiş)	(Bağımsız denetimden geçmiş)
		1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
	Not		
Sürdürülen faaliyetler			
Satış gelirleri	17	841.454.063	773.963.850
Satışların maliyeti (-)	17	(687.797.146)	(667.789.126)
Brüt kar		153.656.917	106.174.724
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	19	(32.671.793)	(27.529.585)
Genel yönetim giderleri (-)	19	(37.392.365)	(37.120.613)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	19	(64.388)	(64.528)
Diğer faaliyet gelirleri	20	14.639.146	17.315.082
Diğer faaliyet giderleri (-)	20	(10.813.224)	(18.120.693)
Faaliyet karı		87.354.293	40.654.387
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar		32.119.388	18.516.111
Finansal gelirler	21	22.808.179	18.807.990
Finansal giderler (-)	22	(56.162.065)	(14.824.014)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		86.119.795	63.154.474
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(10.743.083)	(10.447.365)
- Dönem vergi gideri	23	(16.335.201)	(12.642.861)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	23	5.592.118	2.195.496
Dönem karı		75.376.712	52.707.109
Diğer kapsamlı gelir:			
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		1.068.902	(410.627)
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)		76.445.614	52.296.482
Toplam kapsamlı gelir		76.445.614	52.296.482
Dönem karının dağılımı		75.376.712	52.707.109
Azınlık payları		(130.728)	-
Ana ortaklık payları		75.507.440	52.707.109
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı		76.445.614	52.296.482
Azınlık payları		(130.728)	-
Ana ortaklık payları		76.576.342	52.296.482
Hisse başına kazanç	24	0,50	0,35

İlişikte 8 ile 65'ini sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve Notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
konsolide özkaynak değişim tablosu
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

	Not	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar	Dönem karı	Azınlık payları	Toplam
31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bakiye		150.213.600	39.338.145	201.719	59.437.762	452.635.962	95.601.383	-	797.428.571
Transfer		-	-	-	-	95.601.383	(95.601.383)	-	-
Geçmiş yıl karından yedeklere transfer		-	-	-	4.608.392	(4.608.392)	-	-	-
Temettü ödemesi	16	-	-	-	-	(45.064.080)	-	-	(45.064.080)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(410.627)	-	-	52.707.109	-	52.296.482
31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiye		150.213.600	39.338.145	(208.908)	64.046.154	498.564.873	52.707.109	-	804.660.973
Transfer		-	-	-	-	52.707.109	(52.707.109)	-	-
Geçmiş yıl karından yedeklere transfer		-	-	-	22.193.406	(22.193.406)	-	-	-
Temettü ödemesi	16	-	-	-	-	(45.064.080)	-	-	(45.064.080)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	1.068.902	-	-	75.507.440	(130.728)	76.445.614
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiye		150.213.600	39.338.145	859.994	86.239.560	484.014.496	75.507.440	(130.728)	836.042.507

İlişikte 8 ile 65'ini sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve Notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide nakit akım tablosu (Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

		(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2011	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak- 31 Aralık 2010
	Not		
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Vergi öncesi kar		86.119.795	63.154.474
Vergi öncesi kar ile faaliyetlerden doğan net nakit akımlarının mutabakatı için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa giderleri	19	51.696.461	51.464.996
Kıdem tazminatı, yıllık izin ve kıdeme teşvik primleri karşılıkları		2.389.644	6.124.331
Maddi ve maddi olmayan varlık satış zararı	20	1.155.667	39.288
Faiz giderleri	22	13.180.530	6.623.398
Faiz gelirleri (-)	21	(3.001.506)	(7.599.783)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değer düşüklüğü için ayrılan karşılık	20	1.302.393	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar karlarındaki payı (-)		(32.119.388)	(18.516.111)
Borç karşılıkları		1.576.495	6.058.033
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		122.300.091	107.348.626
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artış (-) / azalış (+)		(33.904.460)	25.213.668
Diğer alacaklardaki artış (-)		(3.122.456)	(4.681.751)
Stoklardaki artış (-) / azalış (+)		(123.097)	(16.407.560)
Diğer dönen ve duran varlıklardaki artış (-) / azalış (+)		(17.602.999)	(25.605.610)
Satış amaçlı tutulan duran varlıklardaki artışlar (-) / azalışlar (+)		(2.727.499)	2.314.025
Ticari borçlardaki artış (+) / azalış (-)		(6.233.182)	3.344.695
Diğer borçlardaki artış (+) / azalış (-)		(1.825.301)	170.482
Diğer yükümlülüklerdeki azalış (+)		19.026.857	3.773.691
Ödenen kıdem tazminatları ve kıdeme teşvik primleri (-)		(3.795.329)	(1.762.819)
Ödenen vergi (-)		(11.337.411)	(14.850.685)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit		60.655.214	78.856.762
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Kısa vadeli finansal yatırımlardaki artış (-) / azalış (+)		(2.000.425)	(415.680)
Bağlı ortaklık ve iştiraklerden tahsil edilen temettü		18.156.110	18.694.391
Yeni iştirak edinimi için ödenen nakitler		(3.270.402)	(8.561.498)
Finansal yatırım alımı / sermaye katılımı ödemeleri		(374.838)	(3.510.119)
Maddi ve maddi olmayan varlık satın alımları (-)	11	(36.580.297)	(45.287.896)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar çıkışlarından sağlanan nakit	12	3.349.282	6.518.702
Kudret Enerji satın alımıyla ilgili olarak ödenen nakit, net	5	(45.026.506)	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul için yapılan harcamalar		(19.328.501)	(12.107.659)
Verilen yatırım avanslarındaki değişim		8.218.237	-
Alınan faizler	21	3.001.506	7.599.783
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(73.855.834)	(37.069.976)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Finansal borçlardaki artış (+) / azalış (-) net	6	61.380.186	11.386.923
Ödenen faiz		(14.424.466)	(7.682.365)
Ödenen temettüler (-)	16	(45.064.080)	(45.064.080)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) net nakit		1.891.640	(41.359.522)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki (azalış) / artış		(11.308.980)	427.264
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	36.043.154	35.615.890
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	24.734.174	36.043.154

İlişikte 8 ile 65'ini sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve Notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. Organizasyon ve faaliyet konusu

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. (Şirket) ve bağlı ortaklıkları çeşitli tiplerde çimento, kireç, hazır beton, gaz beton, makine ve yedek parça, elektrik üretimi, taşımacılık, gayrimenkul ve menkul kıymet yönetimi, ithalat, ihracat servisi sağlama ve ticaret sektörlerinde faaliyet göstermek amacıyla kurulmuş anonim ve limited ortaklıklardır.

Şirket'in merkez adresi İnönü Cad. No:102 Kat:6-7 Kozyatağı – İstanbul'dur.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) kayıtlı olup, hisselerinin %11,30'u halka açıktır. 24 Şubat 2000 tarihinden beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir.

Konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 9 Mart 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları değiştirme hakkı vardır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	Pay oranı	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nuh Ticaret ve Sanayi A.Ş.	%43,34	%43,26
Partaş Tekstil İnş. San.ve Tic. A.Ş.	%15,94	%15,94
Diğer *	%40,72	%40,80
	%100,00	%100,00

(*) Sermayenin %5'inden daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Memur	323	354
İşçi	597	645
Toplam	920	999

Bağlı ortaklıklar:

Nuh Beton A.Ş.

1987 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş. bünyesinde Bostancı'da ilk tesis açılarak hazır beton üretimine başlanmış olup; kısa süre içinde Hereke, Büyükbakkalköy, İkitelli, Büyükçekmece ve İzmit'te de tesisler açılmıştır.

Hızla gelişen hazır beton sektöründe daha iyi organize olabilmek için 1995 yılında tesisler Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'den ayrılarak Nuh Beton A.Ş. kurulmuştur. 29 tesiste 37 beton santrali, 323 mikser, 90 pompa, 24 dağıtıcı bom mevcut olup; 2011 yılında 4,3 milyon m³ (2010 – 4,4 Milyon m³) hazır beton üretilip satılmıştır. Ayrıca Nuh Beton A.Ş.'nin sahip olduğu Bostancı'daki arsa üzerinde 90.000 m²'lik çarşı ve otel blokları inşaatı sürmektedir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. Organizasyon ve faaliyet konusu (devamı)

Nuh Yapı Ürünleri ve Makina Sanayi A.Ş.

1984 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş. bünyesinde 160.000 m³/yıl kapasiteli kireç fabrikası, 1996 yılında 160.000 ton/yıl kapasiteli gazbeton tuğla tesisi kurularak faaliyete geçmiştir.

Yasal kuruluşu 1995 yılında gerçekleştirilen Nuh Yapı Ürünleri ve Makine Sanayi A.Ş.'ne 1998 yılında yukarıda belirtilen iki tesis ve yine Nuh Çimento Sanayi A.Ş. bünyesinde faaliyet göstermekte olan ve ağırlıklı olarak Nuh gurubu şirketlerine bakım, onarım ve yatırımlara dönük ekipman imali ve projelendirmelerde hizmet etmekte olan makine fabrikası devredilerek şirket aktif hale getirilmiştir.

Nuh Yapı Ürünleri ve Makina Sanayi A.Ş. 2007 yılında başlamış olduğu 400.000 m³ yıllık kapasiteli gazbeton üretim tesisini 2008 yılı sonunda tamamlayarak üretime başlamıştır. Özkaynaklarla gerçekleştirilen söz konusu yatırım 34.500.000 TL'ye mal olmuştur. Yine 2007 yılında ve %100 öz kaynakla gerçekleştirilmek üzere yatırımına başlanan 212.000 ton/yıl parça kireç üretim kapasiteli kireç fabrikasının 2010 yılı sonunda tamamlanmıştır. 2011 yılında 386.000 m³ gazbeton (2010 335.000 m³), 150.000 ton kireç (2010 160.000 ton) satış gerçekleştirilmiştir.

Nuh Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Nuh Enerji)

Nuh Enerji Elektrik Üretim A.Ş. öncelikle Nuh grubunun elektrik ihtiyacını ekonomik ve güvenli bir şekilde karşılamak amacıyla 2000 yılında kurulmuştur. 2004 yılında Nuh Çimento Sanayi A.Ş. bünyesinde 1999 yılında aynı amaçla kurulup faaliyetine devam etmekte olan 38 MW kapasiteli enerji santralini devralarak aktif hale gelmiştir. 120 MW gücündeki ikinci enerji santralinin 60 MW gücündeki ilk ünitesini 2005 yılında, 60 MW gücündeki ikinci ünitesini 2009 yılında faaliyete geçirmiştir. Şirket toplam 158 MW gücünde 3 adet doğalgaz yakıtlı enerji santrali ile faaliyetine devam etmekte olup, üretim kaynaklarının çeşitlendirilmesi amacıyla hidroelektrik ve rüzgar enerjisi santral yatırımları yapılması veya devralınması yönünde çalışmalar sürmektedir. 2011 Yılında 509 milyon KWH (2010 - 619 milyon KWH) üretim gerçekleştirmiştir.

Nuh Enerji Elektrik İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.

Nuh Enerji Elektrik İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş. yurtdışından ve yurtdışından elektrik satın alarak toptan ve doğrudan serbest tüketiciye satışını yapmak amacıyla 2006 yılında kurulmuştur. Ekonomik koşullardan dolayı 2010 yılında faaliyete geçmiş olup ödenmiş sermayesi 1.000.000 TL'dir.

Nuh Gayrimenkul İnşaat A.Ş.

Grup şirketlerinin bünyesinde bulunan gayrimenkullerin etkin ve verimli bir şekilde kullanılmasını sağlamak, inşaat sektöründe üretim ve projelendirme faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 1997 yılında kurulmuştur. 2008 yılında başlayıp; tamamen özkaynaklarından karşılanan Kocaeli-Uzunçiftlik'teki 17.000 m²'lik kendi arsası üzerinde oluşturduğu 10 blokta 114 dairelik konut projesi 2009 yılı sonunda tamamlanarak tamamı satılmıştır.

Çim-Nak Taşımacılık Limited Şirketi

1979 yılında deniz ve kara taşımacılığı hizmetleri, maden cevherleri işletmeciliği ve deniz taşımacılığına yönelik hizmetler yerine getirmek amacıyla kurulmuştur.

Şirket halen ana ortağı Nuh Çimento Sanayi A.Ş.'ye maden cevheri işletmeciliği ve deniz taşımacılığına yönelik hizmetler vererek faaliyetine devam etmektedir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. Organizasyon ve faaliyet konusu (devamı)

Navig Holding Trade B.V.

Öncelikli olarak, Nuh grubu şirketlerinin ithalat, ihracat işlerine yardımcı olmak, yatırımlar için uzun vadeli dış kredi bulmak, menkul kıymet yatırımları yapmak gibi faaliyetlerde bulunmak üzere 1997 yılında %100 Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ortaklığı ile Hollanda'da kurulmuş olup; mevcut sermayesi 12.039.658 Euro'dur.

Nuh Ay Çimento Sanayi ve Tic. Ltd. Şti

Yurt içinde ve dışında çimento ve inşaat malzemeleri üretim ve ticareti konularında faaliyet göstermek üzere 2010 yılı Haziran ayında kurulmuş olup; mevcut sermayesi 1.000.000 TL'dir. Şirkette, Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ortaklık payı %70'tir.

Nuh Ay Çimento Sanayi ve Tic. Ltd. Şti, Cezayir'de 720.000 ton/yıl kapasiteli öğütme tesisi kuracak olan SPA SPCC Production Et Commercialisation De Ciment (SPA SPCC) isimli 70.000.000 Cezayir Dinarı sermayeli şirkete %46 oranında ortak olmuştur. SPA SPCC şirketi, 2010 yılında başladığı yatırımını 2012 yılı ilk yarısında tamamlayarak üretime geçecektir.

Şirket ve konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları bundan sonra birlikte "Grup" olarak tanımlanacaktır.

Nuh Beton – Torgoviy port Ltd

Rusya Federasyonu'nun Rostov-on-Don şehrinde beton, alçı ve çimentodan ürün üretimi konularında faaliyet göstermek üzere 2009 yılında kurulmuştur. Grup'un şirketteki ortaklık payı %75'dir.

Müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakler

Kovcheg Ltd.

Rusya Federasyonu'nun Rostov-on-Don ve Kalach şehirlerinde liman işletmeciliği, çimento üretim ve satışı vb gibi konularda faaliyet göstermek üzere 2007 yılında 10.257.026 Ruble sermaye ile kurulan şirkete Nuh Çimento Sanayi A.Ş. 2008 yılında %50 ortak olmuştur.

Torgoviy Port Ltd.

Rusya Federasyonu'nun Rostov-on-Don şehrinde liman işletmeciliği, çimento satışı v.b. gibi konularda faaliyet göstermek üzere 2008 yılında kurulan 121.732.238 Ruble sermayeli şirketteki Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ortaklığı %50 olmuştur. 31 Aralık 2011 itibariyle şirketin sermayesi 190.526.000 Ruble'dir ve Şirket'in ortaklık payı %50'dir.

Tan Kömür Dış Ticaret Limited Şirketi

Tan Kömür Dış Ticaret Limited Şirketi 5 Ağustos 2009 tarihinde İstanbul'da, her nevi kömür, toz kömür imali, kömür ocakları ve kömür madeni işletmeciliği ve ticareti yapmak, bunun için fabrikalar, imalathaneler ve lüzumlu sair binalar ile yükleme boşaltma ve barınma hizmetleri için iskele tesisleri ve depoları kurmak ve işletmek, çimento, kireç, briket, kiremit, eternit, beyaz tuğla, hazır beton ile lüzumlu hammaddeler ve yardımcı maddeler ticaretini yapmak üzere kurulmuş olup; sermayesi 20.000.000 TL'dir Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ortaklık payı %50'dir. Tan Kömür yurtdışındaki iştiraki vasıtasıyla kömür madeni üretim ve yatırım faaliyetlerine devam etmektedir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. Organizasyon ve faaliyet konusu (devamı)

Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Grup'un, hisseleri İMKB'de işlem görmekte olan Ünye Çimento'daki ortaklığı, 1997 yılında başlamış olup; halen 123.586.411 TL nominal sermayeli şirkette Nuh Beton A.Ş. ve Nuh Gayrimenkul İnşaat A.Ş.'nin toplam %40 hissesi bulunmaktadır.

1969 yılında Ünye'de klinker ve çimento üretim ve satışı faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulmuş, 1974 yılında 600.000 ton/yıl kapasite ile faaliyete başlamıştır. Yaptığı yatırımlar sonucu yıllık klinker üretim kapasitesi 1,5 milyon ton ve çimento öğütme kapasitesi 2,6 milyon ton olmuştur. İhracatını 49 yıllık öncelikli kullanma hakkına sahip olduğu Ünye Limanı'ndan yapmaktadır.

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

i. Sunuma ilişkin temel esaslar

Grup'un konsolide finansal tabloları, SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına ("SPK Finansal Raporlama Standartları") uygun olarak hazırlanmaktadır. 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 tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış UMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uygulanmamıştır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, konsolide finansal tablolar, SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından 14 Nisan 2009 ve 9 Ocak 2010 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara uymakta olup, Şirket ve Şirket'in Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iştirakleri yasal kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uygun olarak hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar, kanuni kayıtlara SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar haricinde tarihi maliyet esaslı baz alınarak hazırlanmıştır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İşlevsel ve sunum para birimi

Grup'un fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki konsolide finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur. Konsolide mali tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Dönemsellik

Grup'un faaliyetleri inşaat talebinin arttığı ve inşaat sektörünün canlandığı bahar ve yaz aylarında artmaktadır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK'nın varolan verilere dayanarak ileride de bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

ii. Konsolidasyon esasları

Şirket'in bağlı ortaklıklar, müşterek yönetime tabi ortaklıklar ve iştirakindeki doğrudan ve dolaylı hisse payları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bağlı ortaklıklar		
Nuh Beton A.Ş.	%99,99	%99,99
Nuh Yapı Ürünleri ve Makine Sanayi A.Ş.	%100,00	%100,00
Nuh Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	%99,99	%99,99
Çim-Nak Taşımacılık Limited Şirketi	%98,00	%98,00
Nuh Gayrimenkul İnşaat A.Ş.	%99,99	%99,99
Navig Holding Trade B.V.	%100,00	%100,00
Naviga Holding N.V. (*)	%100,00	%100,00
Nuh Enerji Elektrik İthalat İhracat ve Toptan Ticaret A.Ş.	%99,99	%99,99
Kudret Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	%100,00	-
Nuh Beton Torgoviy Port Ltd (**)	%75,00	%75,00
Özkaynak yöntemi ile konsolide edilen iştirak ve müşterek yönetime tabi ortaklıklar		
Torgoviy Port Ltd. (**) (***)	%50,00	%38,75
Kovcheg Ltd. (**)	%50,00	%50,00
Tan Kömür Dış Ticaret Limited Şirketi	%50,00	%50,00
Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%40,03	%40,03

(*) Gayri faal olduğu için 14 Ocak 2011 tarihi itibarıyla tasfiye edilmiştir.

(**) Şirket yönetim kurulu 11 Mayıs 2011 tarihinde aldığı karar ile Nuh Beton Torgoviy Port Ltd., Torgoviy Port Ltd. ve Kovcheg Ltd. şirketlerindeki ortaklıklarını sonlandırmaya karar vermiş olup, söz konusu karar sonucunda üç şirket için aynı olan müşterek yönetimde olan diğer ortaklarla yapılan iyi niyet sözleşmesine göre Nuh Beton Torgoviy Port Ltd. ve Kovcheg Ltd.'nin diğer ortaklarda olan %50 hisselerinin Şirket'e devredilmesine ve Şirket'in Torgoviy Port Ltd'de olan %50 hissesinin ise diğer ortaklara devredilmesine karar vermiştir. 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla ortaklığı sonlandırma işlemleri için çalışmalarına başlanmıştır.

(***) Şirket yönetim kurulu 4 Ağustos 2010 tarihinde aldığı karar ile Torgoviy Port Ltd.'in nominal değeri 21.434.210 Ruble olan %11,25 oranındaki hisselerini 2.000.000 ABD Doları'na (TL 3.160.400) satın alarak Torgoviy Port Ltd.'deki payını %50'ye çıkarmaya karar vermiş ve işlem 17 Şubat 2011 tarihinde gerçekleşmiştir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

Tam konsolidasyon yöntemi

- Şirket ile bağlı ortaklığın ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki özsermayesi dışındaki bilanço kalemleri toplanır. Yapılan toplama işlemi, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilir. Şirket'in bağlı ortaklıktaki payı; Şirket'teki finansal varlıklar ve bağlı ortaklıktaki 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 gerçeğe uygun değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir. Kayıtlı değer lehine oluşan fark pozitif şerefiye olarak konsolide bilançonun aktifinde ayrı bir kaleme gösterilir. Farkın negatif olması durumunda gelir tablosu ile ilişkilendirilir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özkaynak hesap grubu kalemlerinden, Şirket dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançoda özkaynaklar içerisinde ve gelir tablosunda 'azınlık payları' adıyla gösterilir.
- Şirket 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 varlıklar, finansal varlıklar ve diğer aktifler dahildir.

Özkaynak yöntemi

- İştirakler öncelikle elde etme maliyeti ile kaydedilir.
- Şirket'in, iştiraki satın aldığı tarihten, bilanço tarihine kadar geçen süre içinde, iştirakin özkaynaklarındaki artış ve azalışlardan Şirket'in payına düşen kısım, iştirakin elde etme maliyetine eklenir veya düşürülür. Bu işlemlerde, elde etme maliyetine kıyasla öz sermaye payına isabet eden tutarda meydana gelen artışlar kar, azalışlar ise zarar olarak gelir tablosunda gösterilir. Öz sermayedeki değişimin kar veya zarar dışındaki öz sermaye kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket'in öz sermayesinde de bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır. İştiraklerden tahsil edilen kar payları ilgili iştirak tutarından düşürülür.

iii. Düzeltmeler

İlişikteki konsolide finansal tablolar TMS/TFRS'ye göre hazırlanmıştır ve kanuni kayıtlarda yer almayan aşağıdaki düzeltmeleri içermektedir.

- Konsolidasyon muhasebesi ve grup içi bakiyelerin ve işlemlerin konsolidasyon prosedürüne uygun olarak elimine edilmesi
- İşletme birleşmeleri muhasebesi
- Vadeli çekler, alacak senetleri, alıcılar, borç senetleri ve satıcılar için reeskont hesaplanması
- Sabit kıymet amortismanının faydalı ömürlerine göre amortede edilmesi
- UMS 19 kapsamında çalışanlara sağlanan faydalar
- Ertelenmiş vergi
- Finansal varlıklara değer düşüklüğü ayrılması

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- Özkaynak yöntemi ile değerlemeden kaynaklanan etkilerin yansıtılması
- Kredilerin etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi
- Şüpheli alacak karşılığı
- UMS 37 kapsamında karşılık hesapları

iv. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden sınıflanması

Grup, karşılaştırma amacıyla sunulan 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide bilançoda cari dönem sunumu ile uyum sağlamak amacıyla aşağıdaki sınıflandırma kaydını yapmıştır:

-31 Aralık 2010 tarih itibarıyla kredi kullanımı dolayısıyla tutulan ve 6 ayda bir tutulan 415.680 TL tutarındaki bloke mevduatını “kısa vadeli diğer alacaklar” hesabından “kısa vadeli finansal yatırımlar” hesabına sınıflandırılmıştır.

v. Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar:

Grup muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal 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 dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

vi. Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda 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 Grup'un performansına ve finansal durumuna etkisi olup olmadığı ilgili paragraflarda belirtilmiştir.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UFRYK 14 UMS 19—Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi – Asgari Fonlama Koşullarının Peşin Ödenmesi Değişiklik

Değişiklik, asgari fonlama koşulunun bulunduğu bazı durumlarda gelecekteki katkıların peşin olarak ödenmesi işlemlerinin yarattığı istenmeyen sonucu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik gelecekteki hizmet maliyeti için yapılan peşin ödemelerin bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektedir. Grup'un asgari fonlama yükümlülüğü olmadığı için değişikliğin Grup'un finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olması ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının işletmenin sermaye araçları ile geri ödemesini kabul etmesi durumundaki muhasebeleştirilme uygulamasına değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Bu yorum kredi verenin işletmenin ortağı sıfatıyla hareket etmesi halinde, ortak kontrol altındaki taraflar arasındaki işlemlerde veya sermaye aracı ihracının finansal yükümlülüğün orijinal şartları uyarınca yapılması durumlarında uygulanmaz. Söz konusu yorumun Grup' un finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik UMS 32 'deki finansal borç tanımını değiştirerek, şirketlerin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatları özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflanmasına müsaade etmiştir. Değişiklik, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hakların; işletmenin, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunulması durumunda geçerlidir. Grup'un bu tarz enstrümanları olmadığı için, değişikliğin Grup' un finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Değişiklik, ilişkileri tespit edebilmeyi kolaylaştırmak ve uygulamadaki farklılıkları gidermek amacıyla ilişkili taraf tanımına açıklık getirmiştir. Ayrıca, değişiklik devletle ilişkili işletmelerle yapılan işlemlere genel açıklama yükümlülüklerinden kısmi muafiyet getirmiştir. Değişikliğin uygulamaya konmasının Grup' un finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır.

UFRS'deki iyileştirmeler

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Aşağıdaki değişikliklerin uygulamaya konması Grup' un muhasebe politikalarında ve finansal tablolara ilişkin açıklamalarda değişiklik yapılması sonucunu doğurmuş ancak Grup'un finansal performansı veya finansal durumuna hiçbir etkisi olmamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

- i) Yeniden düzenlenen UFRS'nin yürürlük tarihinden önce gerçekleşen işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellere ilişkin geçiş hükümleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008'de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

ii) Kontrol gücü olmayan payların ölçümü

Bu iyileştirme, kontrol gücü olmayan payların ölçüm seçeneklerinin (gerçeğe uygun değerden veya mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin belirlenebilir net varlıklarındaki orantısal payı üzerinden) kapsamını, mevcut ortaklık payları olan ve hamiline işletmenin net varlıklarının orantılı payından hak sağlayan kontrol gücü olmayan payların bileşenleri ile sınırlamaktadır.

iii) Yenisi ile değiştirilmeyen veya gönüllü olarak yenisiyle değiştirilen hisse bazlı ödeme işlemleri

Bu iyileştirme, bir işletme birleşmesinde işletmenin satın aldığı işletmenin hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin (zorunlu ya da gönüllü olarak) muhasebeleştirilmesini (ödenen bedel ve birleşme sonrası gider olarak ayrıştırılmasını) zorunlu hale getirmektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır. Diğerlerinin yanı sıra, bu değişiklikler vadesi geçmiş ancak karşılık ayrılmamış ve bireysel olarak karşılık ayrılmış finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatlar ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar ile bunların tahmini gerçeğe uygun değerine ilişkin açıklama gerekliliklerini kaldırmış, bunun yerine tüm finansal varlıklar için güvence olarak alınan teminatların ve kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurların finansal etkisinin açıklanmasını zorunlu kılmıştır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklerin 1 Temmuz 2009 tarihinde sona eren yıldan itibaren veya UMS 27'nin daha erken uygulandığı durumda bu tarihten itibaren ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara şu eklemeleri yapmaktadır; i) Finansal araçların gerçeğe uygun değerini ve sınıflamasını etkileyebilecek durumlar, ii) finansal araçların gerçeğe uygun değere ilişkin hiyerarşi sıraları arasındaki yer değiştirmeleri, iii) finansal varlıkların sınıflandırılmasında oluşan değişimler ve iv) koşullu borçlar veya koşullu varlıklarda meydana gelen değişimler.

UFYK 13 Müşteri Sadakat Programları

Düzeltilme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya 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 amortisman tabii olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin olarak güncellenmiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş 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, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun 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. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in 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. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde 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 yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik),

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. Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

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'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık 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, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı 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.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı 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.

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da 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. Yeni standart kapsamında Grup diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan harfiyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki harfiyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Grup söz konusu yorumun Grup'un finansal durumu veya performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

vii. Önemli muhasebe politikalarının özeti ve değerlendirme yöntemleri:

Finansal araçlar

Finansal araçlar aşağıdaki finansal varlık ve borçlardan oluşmaktadır :

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 4).

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların tahakkuk eden faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise bilanço tarihindeki Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda

gösterilmektedir. Vadeli mevduat hesapları, bilanço tarihi itibarıyla, tahakkuk etmiş faizin ana para tutarına eklenmesi suretiyle hesaplanan değer üzerinden gösterilmektedir.

Alınan çeklerin vadesi bilanço tarihini aşanlar, ticari alacaklar içinde gösterilmiş olup devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak reeskonta tabi tutulmuştur.

Diğer hazır değerler kredili satışlardan elde edilen kredi kartı sliplerini kapsamaktadır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından, alıcılara doğrudan mal ve hizmet satmak suretiyle yaratılan finansal varlıklardır. Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan ticari alacaklar ile ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler, 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 değerlendirilmektedir.

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak risk karşılığı oluşturulur. Alacak risk karşılığı tutarı belirlenirken müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli olarak değerlendirilir. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak karşılığı gider olarak kayıtlara yansıtılmaktadır. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda kayıtlardan tamamen silinirler.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır (Not 7).

Finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Finansal yatırımların borsaya kayıtlı herhangi bir gerçeğe uygun değerinin olmadığı, gerçeğe uygun değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahminin yapılamaması ve gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal yatırımlar maliyet bedeliyle gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Ticari borçlar

Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan mal almak suretiyle oluşan finansal borçlardır. Ticari borçlar reeskonta tabi tutulmuştur.

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri, anapara ve bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerleri ile kayıtlarda gösterilmektedir.

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları düşüldükten sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Banka kredilerinden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir (Not 6).

Finansal araçların kayıtlardan çıkarılması

Grup, bir finansal aktifi veya pasifi sadece o araç ile alakalı kontrata dayalı yükümlülükleri ile ilgili taraf olduğu durumda bilançosuna yansıtmakta, ilgili finansal aktifi veya pasifi, aktif üzerindeki kontrolü, veya pasif ile ilgili kontrata dayalı yükümlülüğü ortadan kalktığı anda ise kayıtlarından çıkarmaktadır.

Netleştirme

Finansal varlık ve borçların netleştirilmesi, sadece hukuken mümkün olması ve işletmenin bu yönde bir niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda mümkündür.

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardı kapsamında satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bu yöntemde, iktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükleri içerir.

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. Birleşme esnasında doğan maliyetler giderleştirilir ve koşullu bedellerin gerçeğe uygun değerindeki değişimler konsolide kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye itfaya tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez 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.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

İlişkili taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Şirket ve bağlı ortaklık hissedarları, yönetim kurulu üyesi ve genel müdür gibi yönetici personeli, yakın aile üyeleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirakler ve ortaklıklar ilişkili taraf olarak kabul edilmiştir. Grup'un kilit yönetici personeli, yukarıda tanımlanan tarafların herhangi bir yakın aile üyesi, ve Şirket ya da Şirket ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarını temsil eden taraflar da, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır.

Finansal kiralanan varlıklar ve kiralama yükümlülükleri

Grup, finansal kiralama yoluyla edindikleri sabit kıymetleri, asgari kira ödemelerinin bilanço tarihindeki bugünkü değeri üzerinden kayıtlara almaktadır. Asgari kira ödemelerinin bilanço tarihindeki bugünkü değeri hesaplanırken, kiralama sözleşmesi başlangıcında, asgari kira ödemeleri ve garanti edilmemiş kalıntı değerinin bugünkü değeri toplamını, kiralama konusu varlığın gerçeğe uygun değeri ve kiraya verene ait her çeşit başlangıç doğrudan maliyetinin toplamına eşitleyen iskonto oranıdır. Bilanço tarihi itibarıyla, ana para finansal kiralama yükümlülükleri, vadelerine bağlı olarak kısa ve uzun vadeli olarak bilançoda gösterilmekte olup, cari döneme ait faiz giderleri, gelir tablosuyla ilişkilendirilmektedir.

Stoklar

Stoklar, elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyet, hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılarak belirlenmekte ve hammadde, malzeme, işçilik ve genel giderlerin makul bir payını kapsamaktadır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar

Duran varlıklar, kullanılmak suretiyle değil, satış işlemi sonucu kayıtlı değerlerinin geri kazanıldığı durumlarda, satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılır ve amortisman ayrılması durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkarılması sonucu oluşan değerden, düşük olanı ile değerlendirilir. Grup'un satış amaçlı elde tutulan duran varlıkları, ticari alacakların kredi riskinin yönetimi esnasında teminat kapsamında alınmış konutları içermektedir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kayıtlı bedellerinden birikmiş amortismanların indirilmesi suretiyle gösterilmiştir. Maddi duran varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endeksenerek bilanço tarihindeki Türk Lirası'nın alım gücüne getirilmesinde aktife ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımlar nominal değerleriyle gösterilmiştir.

Maddi duran varlıklar için amortisman, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları üzerinden varlıkların tahmini faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Varlıkların tahmini faydalı ömürlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Binalar	5-50 yıl
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-25 yıl
Makine, Tesis ve Cihazlar	5-25 yıl
Taşıt Araç ve Gereçleri	4-15 yıl
Döşeme ve Demirbaşlar	3-25 yıl

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kayıtlı bedellerinden birikmiş amortismanların indirilmesi suretiyle gösterilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endeksenerek bilanço tarihindeki alım gücüne getirilmesinde aktife ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. Maddi olmayan duran varlıklar, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları üzerinden, aşağıda belirtilen sürelerde faydalı ömürlerine göre itfa edilmişlerdir:

Haklar	4 - 48 yıl
Özel maliyetler	3 - 10 yıl
Diğer maddi olmayan varlıklar	1,5 - 10 yıl

Yabancı para cinsinden varlık ve borçlar

Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dahil edilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan binalar veya inşaatı devam etmekte olan gayrimenkul yatırımları "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri, Nuh Beton A.Ş.'nin sürmekte olan Bostancı'daki 90.000 m²'lik çarşı ve otel blokları inşaatının maliyetlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla inşaatı tamamlanmış ve kullanıma hazır durumdaki yatırım amaçlı gayrimenkuller kayıtlı bedellerinden birikmiş amortismanların indirilmesi suretiyle gösterilmiştir. Binaların faydalı ömrü 50 yıl olarak belirlenmiştir.

Varlıkların değer düşüklüğü

Varlıkların kayıtlı değerlerinin, geri kazanılabilir değerlerinden fazla olduğu durumlarda, değer düşüklüğü karşılığı ayırmak suretiyle, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarına indirilir ve karşılık gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Diğer taraftan; nakit üreten varlıkların geri kazanılabilir tutarı, net satış fiyatları ile kullanım değerlerinden yüksek olanıdır. Bahse konu varlıkların kullanım değeri, bu varlıkların sürekli kullanımından ve satışlarından elde edilecek net nakit girişlerinin, uygun bir iskonto oranı ile iskonto edilmiş net bugünkü değerlerini ifade eder.

Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikle varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikle bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, bilanço tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye'de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar kazançlarından (geriye dönük) mahsup mümkün değildir.

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 oranında geçici vergi ödenmektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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 yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

a) Tanımlanan fayda planı :

Kıdem tazminatı karşılığı

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

Şirket, konsolide finansal tablolardaki kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Şirket'in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihi itibarıyla iskonto edilmiş değerini kayıtlara almıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Kıdeme teşvik primi karşılığı

Grup'un, bazı şirketlerinin belli bir kıdemin üzerindeki çalışanlarına "Kıdeme Teşvik Primi" adı altında sağladığı fayda gereğince çalışanların işlerine ve işyerlerine bağlılıklarını teşvik etmek amacıyla 5 yıllık kıdeme ulaşan kapsam içi çalışanlara 30 günlük, 10 yıllık kıdemi olanlara 45 günlük, 15 yıllık kıdemi olanlara 55 günlük, 20 yıllık kıdemi olanlara 70 günlük, 25 yıllık ve 30 yıllık kıdemi olanlara 75 günlük çiplak ücretleri tutarında, her kıdem kademesi için bir defaya mahsus olmak üzere kıdemlerini doldurdukları ayın ücretleriyle birlikte ödenir.

Grup, konsolide finansal tablolardaki kıdeme teşvik primi karşılığını hesaplarken, bilanço tarihi itibarıyla çalışanların işe başlangıç tarihinden itibaren geçen süreyi değerlendirmiş ve ödenmesi planlanan teşviklerin bilanço tarihi itibarıyla iskonto edilmiş değerini kayıtlara almıştır.

(b) Tanımlanan katkı planları :

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

Karşılıklar

Karşılıklar bir işletmenin geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa ve bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkması olası ise ve gerçekleşecek yükümlülüğün miktarı güvenilir bir şekilde tahmin edilebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. Karşılıklar her bilanço tarihinde gözden geçirilmekte ve yönetimin en iyi tahminlerini yansıtacak şekilde gerekli düzenlemeler yapılmaktadır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Hasılat

Satış hasılatı, alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değeri ile ölçülmektedir. Mal satışına ilişkin hasılat, malların sahipliğinden doğan risk ve getirilerin önemli ölçüde alıcıya devredilmiş olması, mallar üzerinde sahiplikten kaynaklanan yönetsel veya fiili kontrolün olmaması, hasılat tutarının güvenilir şekilde ölçülebilmesi, hasılattan doğacak ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması ve hasılatla ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek maliyetin güvenilir biçimde ölçülebiliyor olması durumunda gelir olarak kaydedilmektedir. Net satışlar, ürün satışlarından iade ve indirimlerin düşülmesi suretiyle bulunur. Satış işlemi bir finansman işlemi içeriyorsa, satış bedelinin gerçeğe uygun değeri, izleyen dönemlerde yapılacak tahsilatların etkin faiz oranı ile iskonto edilmesiyle hesaplanır. Satış bedelinin nominal değeri ile gerçeğe uygun değer arasındaki fark, finansman geliri olarak ilgili dönemlere yine tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Faiz geliri etkin faiz yöntemi esasına göre gelir kaydedilmektedir.

Temettü, ortakların kar payı alma hakkı doğduğu anda gelir kazanılmış kabul edilir.

Gelir ve giderler

Gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esası uygulanmaktadır. Buna göre hasılat, gelir ve karlar aynı döneme ait maliyet, gider ve zararlarla karşılaştırılacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç, dönem net karının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye' de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltmesi farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini artırabilirler. Hisse başına kazanç/(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç/(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

Koşullu varlıklar ve yükümlülükler

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 finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklamaktadır.

Nakit akım tablosu

Nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi üç ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlaması

Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyet bölümleri; hasılat elde edilen ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olan faaliyetler temel alınarak belirlenmiştir. Buna göre, çimento, beton, yapı malzemeleri üretimi ve ticaret yapan şirketlerin finansal bilgileri "İnşaat ve inşaat malzemeleri" grubunda gösterilmiş, elektrik enerjisi üretimi ve satışı yapan şirketlerin finansal bilgileri ise Enerji faaliyet grubu altında gösterilmiştir. Bu üç faaliyet alanının dışında, inşaat taşımacılık ve hizmet faaliyetinde bulunan Nuh Grubu şirketlerinin varlıklarının tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının %10'u aşmaması nedeniyle, "İnşaat ve inşaat malzemeleri" grubunda gösterilmiştir.

viii. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

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

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü ve kıdeme teşvik primi karşılığı aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir (Not 14).
- b) Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememesi riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş şirket bazında performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır (Not 7).
- c) Arazi yeniden düzenleme gider karşılığı, Şirket'in kullanmakta olduğu maden ocağı arazilerinde yeniden düzenlenen alanlara üst toprağın serilmesi ve arazinin yeniden bitkilendirilmesine ilişkin yükümlülüğünden ortaya çıkmaktadır. Şirket, maden işletme ruhsatı olan arazilerin kullanmış olduğu alanlarına ilişkin çevre düzenleme harcamaları için karşılık ayırırken, kullanılmış alanların bilanço tarihi itibarıyla tahmin edilen restorasyon maliyetlerini dikkate almış ve karşılık hesaplamıştır (Not 13).
- d) Ertelenen vergi aktifi gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti haline kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi aktifi geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Grup yönetimi, yapmış olduğu değerlendirme neticesinde, öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği bir süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna vardığı mali zararlar için ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir. Bu değerlendirme, ilgili Bağlı Ortaklıkların gelecek dönemlerde vergilendirilebilir karının olduğuna dair kullanılan varsayımlara dayanmaktadır (Not 23).

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

- e) Stok değer düşüklüğü hesaplanırken, stokların iskonto sonrası liste fiyatlarına ilişkin veriler kullanılır. Satış fiyatı ölçülemeyen stoklar için malların stokta bekleme süreleri ve fiziki durumları teknik personelin görüşleri alınarak değerlendirilir. Öngörülen net gerçekleştirilebilir değerlerin maliyet bedelinin altında kaldığı durumlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılır (Not 9).
- g) Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Şirket'in ve bağlı ortaklıkların hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri alınarak Grup yönetimi tarafından değerlendirilir. Grup Yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler (Not 13).
- h) İşletme birleşmeleri sırasında satın alınan elektrik üretim lisansının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde "greenfield" yöntemine göre bu projeden gelecekte beklenen nakit akımlarının iskonto edilmesi sırasında bazı varsayım ve tahminlerde bulunulmuştur (Not 5).

3. Bölümlere göre raporlama

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bölümlere göre finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

1 Ocak – 31 Aralık 2011	İnşaat ve inşaat malzemeleri	Enerji	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net topluluk dışı satışlar	754.253.075	87.200.988	-	841.454.063
Gruplar arası satışlar	118.195.254	65.353.888	(183.549.142)	-
Net satışlar toplamı	872.448.329	152.554.876	(183.549.142)	841.454.063
Satışların maliyeti	(347.080.560)	(159.098.772)	(181.617.814)	(687.797.146)
Ticari faaliyetlerden brüt kar / (zarar)	525.367.769	(6.543.896)	(365.166.956)	153.656.917
Faaliyet giderleri	(64.239.884)	(7.624.680)	1.736.018	(70.128.546)
Diğer faaliyet gelirleri	11.532.681	395.958	2.710.507	14.639.146
Diğer faaliyet giderleri	(9.415.187)	(219.358)	(1.178.679)	(10.813.224)
Faaliyet karı / (zararı)	463.245.379	(13.991.976)	(361.899.110)	87.354.293
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	32.119.388	-	-	32.119.388
Finansal geliri / gideri (net)	(16.125.928)	(17.227.958)	-	(33.353.886)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	479.238.839	(31.219.934)	(361.899.110)	86.119.795
Dönem vergi gelir / (gideri)	(7.371.314)	(3.371.769)	-	(10.743.083)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	471.867.525	(34.591.703)	(361.899.110)	75.376.712
Amortisman ve itfa payları	44.433.272	7.263.189	-	51.696.461
Bilanço bilgileri	-	-	-	-
Toplam varlıklar	1.030.135.459	195.251.979	-	1.225.387.438
Toplam yükümlülükler	256.224.177	133.120.754	-	389.344.931

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bölümlere göre finansal bilgiler aşağıdaki gibidir:

1 Ocak – 31 Aralık 2010	İnşaat ve inşaat malzemeleri	Enerji	Konsolidasyon düzeltmeleri	Konsolide
Net topluluk dışı satışlar	610.644.908	163.318.942	-	773.963.850
Gruplar arası satışlar	113.232.133	17.691.830	(130.923.963)	-
Net satışlar toplamı	723.877.041	181.010.772	(130.923.963)	773.963.850
Satışların maliyeti	(625.078.391)	(184.472.804)	141.762.069	(667.789.126)
Ticari faaliyetlerden brüt kar / (zarar)	98.798.650	(3.462.032)	10.838.106	106.174.724
Faaliyet giderleri	(60.216.115)	(4.532.042)	33.431	(64.714.726)
Diğer faaliyet gelirleri	17.664.804	12.012.269	(12.361.991)	17.315.082
Diğer faaliyet giderleri	(17.455.695)	(754.515)	89.517	(18.120.693)
Faaliyet karı / (zararı)	38.791.644	3.263.680	(1.400.937)	40.654.387
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarındaki paylar	18.516.111	-	-	18.516.111
Finansal geliri / gideri (net)	4.612.397	(628.421)	-	3.983.976
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)	61.920.152	2.635.259	(1.400.937)	63.154.474
Dönem vergi gelir / (gideri)	(10.799.706)	352.341	-	(10.447.365)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)	51.120.446	2.987.600	(1.400.937)	52.707.109
Amortisman ve itfa payları	39.708.192	11.756.804	-	51.464.996
Bilanço bilgileri				
Toplam varlıklar	949.118.120	115.662.968	-	1.064.781.088
Toplam yükümlülükler	219.587.154	40.532.961	-	260.120.115

4. Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	78.204	79.378
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	1.303.931	2.603.975
-Vadeli mevduat	14.744.788	31.867.265
Alınan çekler ve senetler	7.829.685	1.014.918
Diğer hazır değerler	777.566	477.618
	24.734.174	36.043.154

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

4. Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

Vadeli mevduatların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Tutar (TL karşılığı)	Yıllık faiz oranı (%)	Tutar (TL karşılığı)	Yıllık faiz oranı (%)
TL	4.307.754	11,25	31.867.265	6,75-10,30
ABD Doları	10.437.034	-	-	-
Toplam	14.744.788		31.867.265	

31 Aralık 2011 itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri 1 ile 31 (31 Aralık 2010 - 4 ile 32) gün arasında değişmektedir. Vadeli mevduatların faiz oranları sabittir.

5. Finansal yatırımlar ve işletme birleşmeleri

i) Kısa vadeli finansal yatırımlar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar, kullanılan krediler için bankalar tarafından tutulan bloke mevduatları içermektedir.

ii) Uzun vadeli finansal yatırımlar

Uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	İştirak oranı	31 Aralık 2011	İştirak oranı	31 Aralık 2010
Nuh Beton L.L.C. (c)	%100,00	2.827.698	%100,00	2.827.698
Cementos Esfera S.A. (b)	% 10,00	2.433.760	% 10,00	2.433.760
Nuh Ay Çimento San. ve Tic. Ltd. (Nuh Ay) (c)	%70,00	570.000	%70,00	570.000
Tekkale Elektrik Üretim Ticaret San. A.Ş. (Tekkale) (c)	%100	310.025	-	-
Aslan Çimento Sanayi A.Ş. (a)	%1'den az	84.396	%1'den az	126.027
Çimpaş Çimento ve İnşaat Mlz. Paz. A.Ş. (b)	% 12,10	90.900	% 12,10	90.900
Nuh Cement BG Jsc (c)	% 75,00	190.314	% 50,00	94.930
Kosbaş Kocaeli Serbest Bölgesi (b)	%1'den az	37.500	%1'den az	21.738
T. Garanti Bankası A.Ş. (a)	%1'den az	13.839	%1'den az	18.295
Antalya Güç Birliği (b)	%1'den az	7.805	%1'den az	7.805
Nuh Beton-Torgoviy Port Ltd. (d)	-	-	% 75,00	246
NST Limited (c)	% 50,00	122	% 50,00	122
		6.566.359		6.191.521

- (a) Şirket Aslan Çimento Sanayi A.Ş. ve T. Garanti Bankası A.Ş.'deki hisselerini, alım satım amaçlı finansal araçlar olarak nitelemekte ve kayıtlı değer ile bilanço tarihlerindeki İMKB kapanış en iyi fiyatı arasındaki tutarı gelir tablosuyla ilişkilendirmektedir.
- (b) 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarından Çimpaş Çimento ve İnşaat Mlz. Paz. A.Ş., Cementos Esfera S.A., Antalya Güç Birliği ve Kosbaş Kocaeli Serbest Bölgesi konsolide finansal tabloları önemli ölçüde etkilemediği ve bu yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin makul bir şekilde hesaplanması mümkün olmadığı için söz konusu finansal duran varlıklar maliyet bedelleri üzerinden konsolide bilançoda taşınmaktadır.
- (c) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in %75'ine sahip olduğu Nuh Cement BG Jsc, %50'sine sahip olduğu NST Limited, %100'üne sahip olduğu Nuh Beton L.L.C., %70'ine sahip olduğu Nuh Ay ve %100'üne sahip olduğu Tekkale'nin henüz yatırım sürecinde olmaları ve faaliyetlerine başlamamış olmaları ve bu şirketlerin toplam aktiflerinin ayrı ayrı ve toplamda konsolide aktif toplamının %1'inin altında kalması nedeniyle Grup'un finansal durumunu ve finansal sonuçlarını önemli ölçüde etkilememesi nedeniyle, söz konusu yatırımlar konsolide finansal tablolarda maliyet bedeliyle gösterilmiştir.
- (d) Nuh Beton - Torgoviy Port Ltd 2011 yılından itibaren konsolidasyon kapsamına alındığından iştirak maliyeti elimine edilmiştir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

5. Finansal yatırımlar ve işletme birleşmeleri (devamı)

iii) İşletme birleşmeleri

Grup, 25 Şubat 2011 tarihinde Trabzon İli Araklı İlçesi Yağmur Deresi üzerinde kurulmakta olan 17 MW gücündeki "Bangal Regülatörü ve Kuşluk HES" projesinin üretim lisansı sahibi Kudret Enerji Elektrik Üretim A.Ş. (Kudret Enerji)'nin 3.800.000 TL nominal değerli hisselerinin tamamını 36.000.000 ABD Doları bedelle satın almıştır.

Kudret Enerji hisseleri satın alım işlemi UFRS 3 – "İşletme Birleşmeleri" standardı çerçevesinde değerlendirilmiştir. Kudret Enerji tarafından sahip olunan elektrik üretim lisansının ve sabit kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değeri, bağımsız değerlendirme uzmanları tarafından yapılan çalışmalar sonucunda tespit edilmiştir. Elektrik üretim lisansı, "greenfield" yöntemine göre bu projeden gelecekte beklenen nakit akımlarının iskonto edilmesi yoluyla, diğer tanımlanabilir varlıklar ve devralınan yükümlülükler ise UFRS 3 çerçevesinde gerçeğe uygun bedeline yakın olduğu düşünülen maliyet ve indirgenmiş maliyet değerleri ile konsolide finansal tablolarına almıştır. Kudret Enerji'nin satın alım bedeli ile gerçeğe uygun değerinden gösterilen tanımlanabilir net varlıkları arasındaki fark, UFRS 3 geçiş hükümleri çerçevesinde provizyonel olarak 31 Aralık 2011 tarihli konsolide finansal tablolarda şerefiye olarak kayıtlara alınmıştır.

Şirket yönetimi, Kudret Enerji'nin satın alım tarihi itibarıyla 3.800.000 TL olan sermayesini 31 Mart 2011 tarihinde 5.200.000 TL artırarak 9.000.000 TL'ye yükseltmiştir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıkların ve devralınan yükümlülüklerin rayiç değerleri ve satın alma tarihindeki bedeli aşağıdaki gibidir:

	<u>Gerçeğe uygun bedel</u>
Toplam satın alma bedeli (*)	57.628.200
Konsolide finansal tablolara alınan tanımlanabilir varlık ve yükümlülükler	
Nakit ve nakit benzerleri	35.414
Ticari alacaklar	25.000
Diğer kısa vadeli alacaklar	487.035
Diğer dönen varlıklar	3.039.117
Diğer uzun vadeli alacaklar	17.288
Maddi duran varlıklar	42.741.360
Maddi olmayan duran varlıklar (**)	28.034.564
Diğer duran varlıklar	37.695
Kısa vadeli finansal borçlar	(1.843.831)
Ticari borçlar	(5.552.467)
Diğer borçlar	(2.452.018)
Uzun vadeli finansal borçlar	(24.548.894)
Ertelenen vergi yükümlülüğü	(7.302.905)
Tanımlanabilir net varlıkların gerçeğe uygun değeri	32.717.358
Şerefiye	24.910.842
Toplam	57.628.200

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 14.451.758 TL'si (Not 7) (tarihi değeri ile 12.566.280 TL) henüz Kudret Enerji'nin eski ortaklarına ödenmemiş olup ticari borçlar içerisinde yer almaktadır. Kudret Enerji'nin alım tarihindeki finansal tablolarında yer alan nakit ve nakit benzerleri tutarı 35.414 TL olup toplam ödenen net nakit 45.026.506 TL'dir.

(**) Üretim lisansı için belirlenen değerdir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

6. Finansal borçlar

Finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<i>Kısa vadeli</i>		
Kısa vadeli banka kredileri	50.950.537	47.650.489
Faktöring borçları	-	20.013.968
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	346.343	583.203
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	31.585.448	23.648.634
	82.882.328	91.896.294
<i>Uzun vadeli</i>		
Uzun vadeli banka kredileri	151.142.872	55.311.918
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	-	288.013
	151.142.872	55.599.931

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kredilerin detayları aşağıdaki gibidir:

				31 Aralık 2011
	Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Kısa vadeli banka kredileri				
EURO krediler	2 Ocak-23 Kasım 2012	2,75-5,5	8.106.996	19.811.877
ABD Doları krediler	2 Ocak-2 Eylül 2012	0,48-3,46	12.687.331	23.965.099
Ruble krediler	31 Aralık 2012	9	16.929.097	984.426
TL krediler	2 Ocak-30 Nisan 2012	Faizsiz-11	38.120.926	38.120.926
Toplam				82.882.328

				31 Aralık 2011
	Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Uzun vadeli banka kredileri				
EURO krediler	31 Mart 2013 -23 Mayıs 2020	2,75-5,5	15.882.539	38.813.748
ABD Doları krediler	5 Ocak 2013 – 2 Mart 2020	0,51- 3,48	59.468.010	112.329.124
Toplam				151.142.872

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

6. Finansal borçlar (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli kredilerin detayları aşağıdaki gibidir:

				31 Aralık 2010
	Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Kısa vadeli banka kredileri				
EURO krediler	3 Ocak - 30 Kasım 2011	1,8-4,13	21.195.681	43.432.069
ABD Doları krediler	3 Ocak - 1 Eylül 2011	0,58-2	15.951.420	24.660.895
TL krediler	1 Ocak 2011	Faizsiz	3.789.362	3.789.362
Faktöring borçları				20.013.968
Toplam				91.896.294

				31 Aralık 2010
	Vadeleri	Faiz oranı (%)	Orijinal para birimi	TL
Uzun vadeli banka kredileri				
EURO krediler	31 Mart 2012-30 Eylül 2018	1,543-4,705	17.579.941	36.023.058
ABD Doları krediler	5 Ocak 2012 - 5 Temmuz 2015	0,58- 1,29	12.662.919	19.576.873
Toplam				55.599.931

Uzun vadeli kredilerin geri ödeme planlarının vade özeti aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2012	-	14.870.101
2013	25.821.660	40.729.830
2014	26.287.950	-
2015 ve sonrası	99.033.262	-
	151.142.872	55.599.931

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

7. Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alıcılar	119.418.291	127.782.718
Alacak senetleri	126.763.541	85.758.244
Alacak reeskontu (-)	(5.606.793)	(2.626.965)
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 25)	12.830.865	10.094.748
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(27.272.216)	(28.597.494)
	226.133.688	192.411.251

Uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2011
Alacak senetleri	2.242.066	1.895.545
Alacak reeskontu (-)	(306.475)	(166.977)
	1.935.591	1.728.568

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle sona eren yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı şüpheli ticari alacaklar karşılığı	28.597.494	26.261.820
Tahsilatlar ve kapatılanlar (Not 20)	(2.189.874)	(7.166.674)
Dönem içinde ayrılan karşılık (Not 20)	864.596	9.502.348
Dönem sonu şüpheli ticari alacaklar karşılığı	27.272.216	28.597.494

Ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	46.022.094	48.054.835
Kudret Enerji satın alımından borçlar (Not 5-iii)	14.451.758	-
Borç senetleri	-	205.210
Borç reeskontu (-)	(632.843)	(313.341)
	59.841.009	47.946.704

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

7. Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Uzun vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Borç senetleri	-	10.245
Borç senetleri reeskontu (-)	-	(1.505)
	-	8.740

8. Diğer alacaklar ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflardan finansal alacaklar (Not 25)	16.039.334	12.917.156
Personelden alacaklar	532.757	891.082
Kısa vadeli diğer alacaklar	781.163	4.567
Verilen depozito ve teminatlar	8.585	50.842
	17.361.839	13.863.647

Uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen depozito ve teminatlar	458.363	329.776

Kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	4.216.737	4.847.511
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.209.537	1.322.061
Alınan depozito ve teminatlar	909.433	508.884
İlişkili taraflara olan diğer borçlar (Not 25)	56.524	54.434
Ödenecek giderler	31.811	34.493
Diğer çeşitli borçlar	78.035	107.978
	7.502.077	6.875.361

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

9. Stoklar

Stokların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlk madde ve malzeme, 1.658.787 TL değer düşüklüğü sonrası (31 Aralık 2010 – 1.322.307 TL)	53.556.082	48.645.195
Yarı mamuller	3.416.601	5.398.561
Mamuller	2.810.038	1.287.841
Emtia (*)	559.580	4.887.607
	60.342.301	60.219.204

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla emtia stokları Şirket'in finansal yatırımlarından Nuh Ay'ın Cezayir'de yapılacak olan yatırımlarına ilişkin olarak satın alınmış ancak henüz gönderilmemiş olan çimento değirmeninden oluşmaktadır. 2011 yılında değirmen Cezayir'e gönderilmiş olup 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kalan bakiye bu değirmene ait malzemelerle ilgilidir.

10. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ünye Çimento	104.932.926	101.023.399
Tan Kömür	20.522.653	9.289.998
Torgoviy Port Ltd.	5.903.919	4.045.912
Kovcheg Ltd.	-	-
	131.359.498	114.359.309

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların finansal tablolarının detayı aşağıdaki gibidir (tutarlar %100 olarak gösterilmiştir):

	Torgoviy Port Ltd.		Kovcheg Ltd.	
	30 Eylül 2011 (*)	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar	12.517.988	10.572.303	15.921.887	15.357.536
Yükümlülükler	710.149	131.238	24.816.725	21.883.764
Net satışlar	775.974	1.209.919	458.356	4.405.602
Net kar/(zarar)	(42.651)	90.060	(185.260)	(1.035.106)

	Tan Kömür		Ünye Çimento	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar	41.059.999	18.442.821	292.980.036	295.991.936
Yükümlülükler	14.694	11.342	30.858.866	43.636.716
Net satışlar	25.122.194	-	225.141.203	192.780.838
Net kar/(zarar)	22.327.841	(130.120)	52.346.236	46.025.614

(*) Torgoviy Port Ltd.'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal tablolarının henüz hazır olmaması sebebiyle 30 Eylül 2011 tarihli finansal tabloları konsolidasyona dahil edilmiştir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

10. Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Ünye Çimento'nun hisse senetleri İMKB'de işlem görmekte olup Şirket'in sahip olduğu Ünye Çimento hisselerinin piyasa rayıcı sırasıyla 185.023.935 TL ve 216.697.810 TL'dir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Kovcheg Ltd.'in özkaynakları negatife döndüğü için konsolide finansal tablolarda bu yatırımın toplam taşınan maliyet bedelinin tamamına 2.930.750 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

11. Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sona eren yıl için maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Açılış 1 Ocak 2011	Kudret Enerji alımının etkisi	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Kapanış 31 Aralık 2011
<u>Maliyet Değeri</u>						
Arazi ve arsalar (*)	75.672.308	-	5.526.857	-	(2.667.795)	78.531.370
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	58.675.350	-	1.772.148	-	1.502.978	61.950.476
Binalar	138.431.291	-	361.041	(2.390.000)	1.483.305	137.885.637
Makine ve cihazlar	701.167.948	188.232	10.312.837	(1.180.470)	7.671.665	718.160.212
Taşıtlar (**)	91.160.566	-	1.836.412	(2.621.263)	-	90.375.715
Döşeme ve demirbaşlar	35.555.686	191.643	948.467	(85.213)	433.735	37.044.318
Diğer maddi duran varlıklar	607.568	-	21.384	(113.076)	-	515.876
Yapılmakta olan yatırımlar	4.463.251	42.361.485	14.991.939	(1.249.735)	(13.299.254)	47.267.686
Özel maliyetler	13.215.682	-	579.143	(1.260.297)	-	12.534.528
	-	-	-	-	-	-
Toplam	1.118.949.650	42.741.360	36.350.228	(8.900.054)	(4.875.366)	1.184.265.818
<u>Birikmiş Amortismanlar(-)</u>						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(29.263.112)	-	(2.641.401)	-	-	(31.904.513)
Binalar	(53.136.702)	-	(4.061.429)	115.750	-	(57.082.381)
Makine ve cihazlar	(401.918.961)	-	(30.718.531)	1.102.590	-	(431.534.902)
Taşıtlar	(59.766.342)	-	(9.933.738)	2.426.367	-	(67.273.713)
Döşeme ve demirbaşlar	(25.177.238)	-	(1.812.203)	76.942	-	(26.912.499)
Diğer maddi duran varlıklar	(519.466)	-	(27.825)	110.791	-	(436.500)
Özel maliyetler	(5.234.602)	-	(1.407.120)	562.664	-	(6.079.058)
	-	-	-	-	-	-
Toplam	(575.016.423)	-	(50.602.247)	4.395.104	-	(621.223.566)
Net defter değeri	543.933.227	42.741.360	(14.252.019)	(4.504.950)	(4.875.366)	563.042.252

(*) 31 Aralık 2011 itibarı ile arazi ve arsalar üzerinde bulunan ipotek tutarı 178.715.712 TL'dir.

(**) Net defter değeri 579.514 TL (31 Aralık 2010 - 1.944.071 TL) olan taşıtlar finansal kiralama yoluyla alınmıştır.

31 Aralık 2011 itibarı ile aktifleştirilen borçlanma maliyeti toplamı 2.494.675 TL'dir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

11. Maddi duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla sona eren yıl için maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Açılış 1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Kapanış 31 Aralık 2010
Maliyet Değeri					
Arazi ve arsalar (*)	67.386.880	8.647.171	(361.743)	-	75.672.308
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	59.066.815	965.004	(1.381.351)	24.882	58.675.350
Binalar	131.523.023	4.619.518	(3.000)	2.291.750	138.431.291
Makine ve cihazlar	680.336.684	9.693.067	(6.751.482)	17.889.679	701.167.948
Taşıtlar (**)	93.479.076	3.980.048	(8.561.339)	2.262.781	91.160.566
Döşeme ve demirbaşlar	34.342.068	1.215.126	(1.508)	-	35.555.686
Diğer maddi duran varlıklar	548.305	146.879	(87.616)	-	607.568
Yapılmakta olan yatırımlar	16.760.477	14.031.041	(99.200)	(26.229.067)	4.463.251
Özel maliyetler	8.662.198	1.280.251	(486.742)	3.759.975	13.215.682
Toplam	1.092.105.526	44.578.105	(17.733.981)	-	1.118.949.650
Birikmiş Amortismanlar(-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(27.949.031)	(1.314.081)	-	-	(29.263.112)
Binalar	(49.481.249)	(3.655.853)	400	-	(53.136.702)
Makine ve cihazlar	(376.169.645)	(31.607.391)	5.858.075	-	(401.918.961)
Taşıtlar	(53.297.830)	(11.618.664)	5.150.152	-	(59.766.342)
Döşeme ve demirbaşlar	(23.309.154)	(1.868.115)	31	-	(25.177.238)
Diğer maddi duran varlıklar	(527.972)	(23.605)	32.111	-	(519.466)
Özel maliyetler	(4.351.271)	(1.018.553)	135.222	-	(5.234.602)
Toplam	(535.086.152)	(51.106.262)	11.175.991	-	(575.016.423)
Net defter değeri	557.019.374	(6.528.157)	(6.557.990)	-	543.933.227

(*) 31 Aralık 2010 itibarıyla arazi ve arsalar üzerinde bulunan ipotek tutarı 129.180.770 TL'dir.

(**) Net defter değeri 1.944.071 TL (31 Aralık 2009 - 2.626.350 TL) olan taşıtlar finansal kiralama yoluyla alınmıştır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

11. Maddi duran varlıklar (devamı)

2011 ve 2010 yılları için, maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan oluşan cari dönem amortisman ve itfa payları giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
Satılan malın maliyeti ve eldeki stoklar	42.218.950	47.834.851
Genel yönetim giderleri	2.072.518	1.993.517
Satış ve pazarlama giderleri	6.932.581	703.431
Diğer giderler	472.412	933.197
	51.696.461	51.464.996
Maddi varlık amortismanı	50.841.609	51.106.262
Maddi olmayan duran varlık amortismanı	854.852	358.734
	51.696.461	51.464.996

Grup'un aktif değerlerin toplam sigorta tutarları dönemler itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sigorta bedeli	1.587.428.517	1.247.677.583

12. Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle sona eren yıl için maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Açılış 1 Ocak 2011	Kudret Enerji alımının etkisi	İlaveler	Çıkışlar	Kapanış 31 Aralık 2011
Maliyet değeri					
Haklar	4.516.716	28.034.564	194.637	-	32.745.917
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	184.429	-	35.435	(3.070)	216.794
Toplam	4.701.145	28.034.564	230.072	(3.070)	32.962.711
Birikmiş itfa payları (-)					
Haklar	(2.575.753)	(542.495)	(298.084)	-	(3.416.332)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(167.580)	-	(14.273)	3.070	(178.783)
Toplam	(2.743.333)	(542.495)	(312.357)	3.070	(3.595.115)
Net defter değeri	1.957.812	27.492.069	(82.285)	-	29.367.596

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

12. Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla sona eren yıl için maddi olmayan duran varlıkların (yeniden sınıflanmış) hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Açılış 1 Ocak 2010	İlaveler	Kapanış 31 Aralık 2010
<u>Maliyet değeri</u>			
Haklar	3.868.925	647.791	4.516.716
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	122.429	62.000	184.429
Toplam	3.991.354	709.791	4.701.145
<u>Birikmiş itfa payları (-)</u>			
Haklar	(2.263.707)	(312.046)	(2.575.753)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(120.892)	(46.688)	(167.580)
Toplam	(2.384.599)	(358.734)	(2.743.333)
Net defter değeri	1.606.755	351.057	1.957.812

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, hala kullanılmakta olan tamamıyla itfa olmuş maddi olmayan duran varlıkların maliyet bedelleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Haklar	2.039.973	1.004.426
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	-	51.422
Toplam	2.039.973	1.055.848

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Kısa vadeli borç karşılıkları

Kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maliyet gider karşılığı	84.601	71.982
Dava giderleri ve tazminat karşılığı	2.326.233	1.301.357
Toplam	2.410.834	1.373.339

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Dava giderleri ve tazminat karşılığının 2011 ve 2010 yılları içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı dava giderleri ve tazminat karşılığı	1.301.357	1.301.357
Ödemeler	-	(689.370)
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.024.876	689.370
Dönem sonu dava giderleri ve tazminat karşılığı	2.326.233	1.301.357

Uzun vadeli borç karşılıkları

Arazi yeniden düzenleme gider karşılığı:

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in, mülkiyeti kendine ait olan ve mülkiyeti Hazine'ye ait olup işletme ruhsatları kendisinde bulunan maden sahaları bulunmaktadır. Şirket, 14 Aralık 2007 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren ve daha sonra 23 Ocak 2011 tarihinde yeniden düzenlenen Çevre ve Orman Bakanlığı'nın "Madencilik Faaliyetleri ile Bozulan Arazilerin Doğaya Kazandırılması Yönetmeliği" (Yönetmelik) yükümlülüklerini yerine getirmek üzere, kullanmakta olduğu maden ocağı arazilerinde yeniden düzenlenen alanlara üst toprağın serilmesi ve arazinin yeniden bitkilendirilmesine ilişkin olarak 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maden işletme ruhsatı olan arazilerin kullanmış olduğu alanlarına ilişkin çevre düzenleme harcamaları ile ilgili toplam 6.611.720 TL (31 Aralık 2010 - 6.072.720 TL) tutarında karşılık hesaplamıştır. Yönetmelik gereğince işletme faaliyetleri tamamlandıktan sonraki iki yıl içinde arazi faaliyet sonrası kullanımına uygun hale getirilir. İlgili çalışmaların bitiminden sonraki beş yıllık izleme süresi sonunda faaliyet sahiplerine alanı terk etme izni verilir.

Koşullu varlık ve yükümlülükler:

a) Grup tarafından verilen teminat, rehin ve ipotekler (TRİ) dönemler itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
A. Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	90.746.934	55.011.572
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan ve bu ortaklıkların vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	168.077.730	113.363.380
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı (*)	41.544.600	-
Toplam	300.369.264	168.374.952

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in %70 oranında bağlı ortaklığı olan Nuh Ay'ın Cezayir'deki iştiraki olan SPA SPCC'nin yatırımları sebebiyle kullanmış olduğu 17.000.000 Euro tutarındaki kredi için kefaleti mevcuttur.

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkları'nın vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2010 - %0).

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

b) Grup tarafından üçüncü şahıslara verilen teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen teminat mektupları	17.134.982	13.393.979
Verilen ipotek ve teminatlar	283.234.282	154.980.973
Toplam	300.369.264	168.374.952

	Orijinal Para birimi		TL Değeri	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen teminat mektupları				
TL	17.134.982	13.393.979	17.134.982	13.393.979
Verilen ipotek ve teminatlar				
Euro	77.979.000	60.979.000	190.565.080	124.952.069
Usd	17.000.000		32.111.300	
Japon Yeni	699.618.225	699.618.225	17.028.707	13.245.871
TL	43.529.194	16.783.033	43.529.195	16.783.033
			300.369.264	168.374.952

c) Kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminat senetleri, teminat mektupları ve ipotekler dönemler itibariyle aşağıdaki gibidir:

	Para birimi	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan teminat mektupları	TL	107.141.506	70.606.077
Alınan teminat ipotekleri	TL	25.357.856	19.332.235

c) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle üçüncü kişiler tarafından Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların aleyhine açılmış ve devam etmekte olan hukuki ihtilafların toplam tutarı 14.005.081 TL'dir (31 Aralık 2010 – 14.149.939 TL).

Grup yönetimi, yaptığı değerlendirme neticesinde 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle konsolide finansal tablolarda Ana Ortaklık ve bağlı ortaklıkların aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar için toplam 2.326.233 TL (31 Aralık 2010 – 1.301.357 TL) tutarında karşılık ayırmıştır. Şirket yönetimi, devam eden diğer davalara ilişkin nakit çıkışı öngörmemektedir.

d) Şirket'in sermayenin %15,94'üne sahip azınlık ortaklarından Partaş Tekstil İnş. San. ve Tic. A.Ş., 27 Nisan 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu toplantısının;
- 2010 yılı bilanço ve gelir tablosu hesaplarının okunması, görüşülmesi ve onaylanması
- 2010 yılı kar dağıtımıyla ilgili teklifin görüşülerek kabulü, değiştirilerek kabulü veya reddi,
- Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin ibra edilmeleri,
- Yeni Yönetim Kurulu üyeleri ile Denetçilerin seçilmesi ve ücretlerinin tespiti,
- T.T.K.'nın 334 ve 335. maddelerine göre Şirket Yönetim Kurulu Üyelerine izin verilmesi,

konulu kararlarının T.T.K. 381 gereği iptali ve Özel Denetçi tayini talebi ile Şirket ve Yönetim kurulu üyelerine karşı davalar açmıştır. Konsolide finansal tabloların hazırlanma tarihi itibariyle söz konusu davalar devam etmekte olup bir sonraki duruşma 14 Mart 2012'de yapılacaktır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

- e) Nuh Enerji'nin, Botaş'dan doğal gaz alımlarına ilişkin olarak 2011 yılı ile ilgili 136,5 milyon m³ doğalgaz satın alma taahhüdü bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Nuh Enerji bu taahhüdün yaklaşık 120 milyon m³ kısmını yerine getirmiş olup, Şirket yönetimi 2011'de yerine getirilemeyecek eksik alımın sonraki yıllarda yapılacak alımlarla telafi edilmesini planlamaktadır ve bu sebeple konsolide finansal tablolarda bu farka yönelik bir maliyet karşılığı kayıtlara alınmamıştır.
- f) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un 3. şahıslara ciro ettiği müşteri çek ve senetlerinin toplam tutarı 65.988.654 TL (31 Aralık 2010 - 69.495.047 TL)'dir.

14. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

i. Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kullanılmamış yıllık izin karşılığı	1.278.755	1.146.907
Kıdeme teşvik primi karşılığı (cari kısım)	273.882	216.925
	1.552.637	1.363.832

ii. Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	11.790.708	13.595.097
Kıdeme teşvik primi karşılığı (cari olmayan kısım)	2.719.618	2.509.719
	14.510.326	16.104.816

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup'un aşağıda açıklanan yasal zorunluluk dışında yapılmış hiçbir emeklilik taahhüdü anlaşması yoktur.

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.732 TL (31 Aralık 2010 - 2.517 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

14. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

SPK Muhasebe Standartları, Grup'un kıdem tazminatı ve kıdeme teşvik primi karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,66	4,66
Emeklilik olasılığının tahmini için kullanılan oran (%)	99	99

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Grup'un kıdem tazminatı karşılığı bilanço tarihinde geçerli olan tavan tutarı üzerinden hesaplanmaktadır. 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 2.805 TL (1 Ocak 2011: 2.617 TL) yükselmiştir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Grup'un kıdem tazminatı karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak	13.595.097	13.107.136
Faiz gideri	1.359.510	1.310.714
Cari yıl karşılığı	417.592	667.063
Ödemeler	(3.581.491)	(1.489.816)
	11.790.708	13.595.097

15. Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen sipariş avansları	31.905.789	24.877.102
Gelir tahakkukları (*)	8.244.731	14.474.575
KDV alacakları	5.737.032	3.462.780
Gelecek aylara ait giderler	3.091.300	2.563.842
Diğer KDV	456.807	-
Peşin ödenen vergiler ve fonlar (Not 23)	240.431	384.237
İş avansları	128.053	165.760
Diğer	137.571	64.200
	49.941.714	45.992.496

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gelir tahakkuklarının 8.204.384 TL'si Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'ye Aralık ayında yapılan elektrik satışlarıyla ilgilidir (31 Aralık 2010 - 8.983.752 TL).

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

15. Diğer varlık ve yükümlülükler (devamı)

Diğer duran varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Verilen sipariş avansları (*)	21.786.908	13.568.671
Gelecek yıllara ait giderler	1.727.647	1.809.503
Diğer çeşitli duran varlıklar	310.098	-
	23.824.653	15.378.174

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla verilen sipariş avanslarının 10.061.550 TL'si (31 Aralık 2010 - 2.767.781 TL) yapımı devam etmekte olan otel inşaatı ile ilgili olup 6.245.093 TL'si ise (31 Aralık 2010 - 10.800.890 TL), Nuh Enerji'nin kaynaklarının çeşitlendirilmesi amacıyla hidroelektrik ve rüzgar enerjisi santral yatırımları devralma çalışmaları çerçevesinde ödenen avanslardan oluşmaktadır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Alınan sipariş avansları	40.095.062	12.522.739
Gider tahakkukları (*)	3.585.259	12.542.241
Personele borçlar	1.041.200	1.038.145
Diğer KDV	408.461	-
Diğer borçlar	2.179	2.179
	45.132.161	26.105.304

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gider tahakkuklarının 3.079.827 TL'si (31 Aralık 2010 - 9.329.671 TL) Türkiye Elektrik İletim A.Ş.'den Aralık ayı elektrik satın alımlarıyla ilgili maliyetlerin tahakkuklarıdır.

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Konutlar	5.960.520	3.000.811
Değer düşüklüğü karşılığı	(310.140)	-
	5.650.380	3.000.811

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

15. Diğer varlık ve yükümlülükler (devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak	26.003.910	-
Maddi duran varlıklardan transferler	4.875.365	-
Dönem amortismanı	(239.363)	-
Cari yıl inşaat maliyetleri	19.328.501	26.003.910
31 Aralık	49.968.413	26.003.910

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla inşaatı tamamlanmış olan ve konsolide finansal tablolarda 31.152.032 TL net maliyet bedeli ile taşınan alışveriş merkezi binasının gerçeğe uygun değeri, bağımsız değerlendirme uzmanlarının yapmış olduğu değerlemelerine göre 41.600.000 TL olarak belirlenmektedir.

16. Özkaynaklar

(a) Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

Adı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Pay oranı	Pay tutarı	Pay oranı	Pay tutarı
Nuh Ticaret ve Sanayi A.Ş.	%43,34	64.986.052	%43,26	64.986.052
Partaş Tekstil İnş. San.ve Tic. A.Ş.	%15,94	23.943.978	%15,94	23.943.978
Diğer (*)	%40,72	61.283.570	%40,80	61.283.570
	%100,00	150.213.600	%100,00	150.213.600
Sermaye düzeltmesi farkları (**)		39.338.145		39.338.145
Toplam sermaye		189.551.745		189.551.745

(*) Sermayenin %5'inden daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

(**) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin SPK Finansal Raporlama Standartları'na göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Şirket esas sermaye sistemine tabidir. Tamamı ödenmiş toplam sermayesi 150.213.600 TL olup, 1 TL nominal değerli 150.213.600 adet hisseden oluşmaktadır.

Sermaye düzeltmesi farkları bedelsiz sermaye artırım ve zarar mahsubunda kullanılabilir. Ayrıca, üzerinde kar dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan enflasyon düzeltme farkları kar dağıtımında kullanılabilir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

16. Özkaynaklar (devamı)

(b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır :

- I. Tertip yedek : Net karın %5'i ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.
- II. Tertip yedek : Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

Şirket'in yasal kayıtlarındaki yasal ve olağanüstü yedeklerin tarihi değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	67.801.494	64.046.154
Olağanüstü yedekler	199.746.095	192.233.637
Toplam	267.547.589	256.279.791
Yasal finansal tablolara göre önceki dönem net karından yıl içinde ödenen temettülerin tutarları	45.064.080	45.064.080
Hisse başına ödenen temettü (TL)	0,30	0,30

(c) Geçmiş yıl karları

Seri: XI, No:29 sayılı tebliğ uyarınca "Ödenmiş Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primleri, ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmekte olup, TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmiştir. Yine bu tebliğ uyarınca, net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar, özleri itibariyle birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler ile birlikte "Geçmiş Yıllar Karları" kaleminde gösterilmiştir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

16. Özkaynaklar (devamı)

Kar payı dağıtımı

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

SPK'nın Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 5'inci maddesinde ve çeşitli SPK kararlarıyla belirtildiği üzere hisse senetleri borsada işlem gören ortaklıklarda birinci temettü oranı ve temettü dağıtımı varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir karın %20'sinden az olamaz. Hisse senetleri borsada işlem gören anonim ortaklıklar, genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak temettüyü; tamamen nakden dağıtma, tamamen hisse senedi olarak dağıtma, belli oranda nakit belli oranda hisse senedi olarak dağıtılarak kalanını ortaklık bünyesinde bırakma, nakit ya da hisse senedi olarak dağıtmadan ortaklık bünyesinde bırakma konusunda serbesttir.

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK'nın 27 Ocak 2011 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

9 Ocak 2010 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca; halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesi ile ilgili karar uyarınca, konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabilir karın hesaplanmasında konsolide finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi teşebbüs ve iştiraklerden ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

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

Grup'un Seri: XI, No:29 sayılı tebliğ uyarınca hazırlanmış konsolide finansal tablolarında bilanço tarihi itibarıyla net dönem karı 75.219.923 TL (31 Aralık 2010 - 52.707.109 TL)'dir. Bununla birlikte Şirket'in yasal kayıtlara uygun olarak hazırlanan 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarında net dönem karı 60.808.307 TL'dir (31 Aralık 2010 - 56.365.041 TL). Ayrıca Şirket'in yasal kayıtlarında 31 Aralık 2011 itibarıyla kar dağıtımına konu edilebilecek 1.066.575 TL tutarındaki enflasyon düzeltmesi haricinde 198.679.520 TL (31 Aralık 2010 191.167.062 TL) tutarında olağanüstü yedek bulunmaktadır.

b) Yabancı para çevrim farkları

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para çevrim farkları Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarındaki yabancı para çevrim farklarından Şirket'in payına düşen payı ifade etmektedir (Bkz. Not 11).

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

17. Satışlar ve satışların maliyeti

Satışlar ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yurtiçi satışlar	765.406.400	710.391.773
Yurtdışı satışlar	77.790.687	65.757.764
Diğer satışlar	726.542	74.326
Satıştan iadeler (-)	(886)	(7.471)
Satış iskontoları (-)	(369.008)	(645.831)
Diğer indirimler (-)	(2.099.672)	(1.606.711)
	841.454.063	773.963.850

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satılan mamullerin maliyeti	594.868.902	525.500.910
Satılan ticari mallar maliyeti	77.052.773	121.587.643
Satılan hizmet maliyeti	12.755.335	18.041.764
Diğer satışların maliyeti	3.120.136	2.658.809
	687.797.146	667.789.126

18. Faaliyet giderleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Satış ve pazarlama giderleri	32.671.793	27.529.585
Genel yönetim giderleri	37.392.365	37.120.613
Araştırma ve geliştirme giderleri	64.388	64.528
	70.128.546	64.714.726

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. Niteliklerine göre giderler

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Genel üretim giderleri ve mamul ve yarı mamul değişimi	539.141.736	525.933.178
Personel giderleri (Not 19)	54.202.433	55.126.082
Amortisman ve itfa giderleri (Not 11)	51.696.461	51.464.996
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	44.075.237	31.553.436
Taşeron işçilik giderleri	21.185.397	19.821.437
Satış nakliye giderleri	32.280.883	29.867.294
Diğer faaliyet giderleri	12.106.191	13.733.131
Vergi ve harçlar	3.237.354	5.004.296
	757.925.692	732.503.852
Satışların maliyeti	687.797.146	667.789.126
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	32.671.793	27.529.585
Genel yönetim giderleri	37.392.365	37.120.613
Araştırma ve geliştirme giderleri	64.388	64.528
	757.925.692	732.503.852

Personel giderleri

2011 ve 2010 yılları için, personel giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satılan mal maliyeti ve stoklar	32.431.187	33.177.322
Genel yönetim giderleri	17.500.702	17.858.186
Pazarlama giderleri	4.270.544	4.090.574
	54.202.433	55.126.082

2011 ve 2010 yılları için, çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maaş ve ücretler	45.123.855	43.341.215
SSK işveren primleri	6.199.316	6.080.695
Diğer sosyal yardımlar	621.466	726.748
Kıdem tazminatı (Not 14)	1.777.102	1.977.777
Kıdeme teşvik primleri	480.694	2.999.647
	54.202.433	55.126.082

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

20. Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri

Diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Not 7)	2.189.874	7.166.674
Kira gelirleri	7.287.389	6.412.810
SPA SPCC'ye yapılan ihraç yatırım satışları	2.157.774	-
Faaliyetle ilgili diğer gelirler ve karlar	3.004.109	3.735.598
	14.639.146	17.315.082

Diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İştirak değer düşüklüğü karşılık giderleri	1.302.393	-
Maddi ve maddi olmayan varlık satış zararı, net	1.155.667	39.288
Nakdi ve aynı bağışlar	1.522.440	1.424.618
Şüpheli ticari alacak karşılık giderleri (Not 7)	864.596	9.502.348
Çalışmayan kısım giderleri ve zararları	43.707	933.196
Doğalgaz taahhüt farkı gideri	1.820.694	-
Diğer gider ve zararlar	4.103.727	6.221.243
	10.813.224	18.120.693

21. Finansal gelirler

Finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kambiyo karları	15.243.298	8.530.835
Reeskont gelirleri	4.556.597	2.648.633
Faiz gelirleri	3.001.506	7.599.783
İştiraklerden temettü gelirleri	6.778	28.739
	22.808.179	18.807.990

22. Finansal giderler

Finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kambiyo zararları	35.422.872	6.066.020
Reeskont giderleri	7.558.663	2.134.596
Faiz giderleri	13.180.530	6.623.398
	56.162.065	14.824.014

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

23. Vergi varlık ve yükümlülükleri

a) Kurumlar vergisi

Grup'un faaliyetleri, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi yönetmelik ve kanunları dahilinde vergilendirilmeye tabidir.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir (2010 - %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimli kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %15 gelir vergisine tabidir.

Türkiye'de mukim anonim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple Grup'un konsolide finansal tablolarına yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihli bilançolarda ödenecek vergi tutarları her bir Bağlı Ortaklık için netlenmiş olup, konsolide mali tablolarda ayrı sınıflandırılmaktadır. Peşin ödenen vergiler ve kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibi gösterilmiştir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17.467	(197.635)
Peşin ödenen vergiler (Not 15)	240.431	384.237
Vergi alacakları/(borçları), net	257.898	186.602

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

23. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait konsolide vergi giderinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	5.592.118	2.195.496
Kurumlar vergisi	(16.335.201)	(12.642.861)
Toplam vergi gideri	(10.743.083)	(10.447.365)

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup'a ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

1 Ağustos 2011 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 6009 sayılı Kanun ile Gelir Vergisi Kanunu'nun yatırım indirimiyle ilgili geçici 69 uncu maddesi değiştirilerek yatırım indirimi istisnasının kullanımına imkan sağlanmış ancak yatırım indirimi istisnasının kullanımı ilgili yıl kazancının %25'i ile sınırlandırılmıştır.

Bu bağlamda Grup, konsolide finansal tablolarda bağlı ortaklıklardan Nuh Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle kullanamadığı yatırım indirimi tutarlarını dikkate alarak bu tutarlar üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplamıştır.

Anayasa Mahkemesi 9 Şubat 2012 tarihli toplantısında; 6009 sayılı Kanun'un 5. maddesiyle Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 69. maddesinin birinci fıkrasına eklenen "Şu kadar ki, vergi matrahlarının tespitinde yatırım indirimi istisnası olarak indirim konusu yapılacak tutar, ilgili kazancın % 25'ini aşamaz." biçimindeki cümlenin, Anayasa'ya aykırı olduğuna ve iptaline karar vermiştir. Aynı toplantıda ayrıca, söz konusu cümle 9 Şubat 2012 günkü, E. 2010/93, K. 2012/20 sayılı kararla iptal edildiğinden, bu cümlenin, uygulanmasından doğacak sonradan giderilmesi güç veya olanaksız durum ve zararların önlenmesi ve iptal kararının sonuçsuz kalmaması için kararın Resmî Gazete'de yayımlanacağı güne kadar yürürlüğünün durdurulmasına karar vermiştir. 18 Şubat 2012'de bu karar Resmî Gazete'de yayınlanmıştır.

Bu kararların 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle Grup'un ertelenmiş ve kurumlar vergisi karşılıığı hesaplarına bir etkisi olmamıştır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

23. Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Grup yönetimi yapmış olduğu değerlendirme neticesinde, 34.107.418 TL (31 Aralık 2010 - 16.682.629 TL) tutarındaki birikmiş mali zararlarından, öngörülebilir ve vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği bir süre içerisinde yararlanılabileceği sonucuna vardığı 26.804.248 TL kısmı için (31 Aralık 2010 – 9.379.460 TL) ertelenen vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2011 itibarıyla, Grup'un ertelenen vergi varlığı hesaplamamış olduğu mahsup edilebilir mali zararlarının toplam tutarı 7.303.169 TL (31 Aralık 2010 - 7.303.169 TL)'dir. Bu tutarların en son kullanılabildiği yıllar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
2014	7.303.169	7.303.169
Toplam	7.303.169	7.303.169

Vergi öncesi dönem karının hesaplanan kurumlar vergisi tutarı ile mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Vergi karşılığı öncesi dönem karı	86.119.795	63.154.474
%20 üzerinden vergi gideri	(17.223.959)	(12.630.895)
İştirak kazançları nedeniyle istisnalar	6.423.878	3.703.222
Ertelenmiş vergi varlığı için ayrılan karşılık	-	(333.033)
Diğer kalıcı farklar	56.998	(1.186.659)
Toplam vergi gideri	(10.743.083)	(10.447.365)

24. Hisse başına kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına esas kar, hissedarlara ait net karın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem Karı / (Zararı)	75.376.712	52.707.109
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi (1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden)	150.213.600	150.213.600
Hisse Başına Kazanç (TL)	0,50	0,35

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

25. İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (Not 7):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kovcheg Ltd.(1)	8.075.210	7.819.767
Çimpaş Çimento İnşaat Mlz. Paz. A.Ş. (2)	2.001.230	1.177.227
Nuh Cement BG Jsc (1)	1.313.992	997.663
SPA SPCC (4)	1.164.946	-
Cementos Esfera (2)	7.005	2.759
Torgoviy Port Ltd. (1)	226.052	97.332
Nuh Çimento Eğitim ve Sağlık Vakfı (5)	42.430	-
	12.830.865	10.094.748

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan olan ticari alacaklar Şirket ve Bağlı Ortaklıkları'nın ilişkili taraflara yaptığı çimento, malzeme ve sabit kıymet satışından oluşmuştur.

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (Not 8):

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kovcheg Ltd. (1) (*)	12.795.124	8.334.228
Nuh Çimento Eğitim ve Sağlık Vakfı (4)	3.148.212	1.065.603
Nuh Beton LLC (3)	95.993	80.489
Nuh Beton – Torgoviy Port Ltd. (3) (*)	5	3.436.836
	16.039.334	12.917.156

(*) Şirket ve bağlı ortaklığı tarafından verilen faizli borçlardır.

- (1) Müşterek yönetime tabi işletmeler
- (2) Şirket'in finansal yatırımları
- (3) Bağlı ortaklık
- (4) Bağlı ortaklık iştiraki
- (5) Şirket tarafından kurulan Bakanlar Kurulu kararı ile kamuya yararlı vakıflar statüsünde kurulan vakıf

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

25. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

2011 ve 2010 yıllarında ilişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
SPA SPCC	19.781.608	-
Çimpaş Çimento İnşaat Mlz Paz. A.Ş. (2)	5.006.816	3.385.177
Nuh Cement BG Jsc (1)	2.660.394	1.826.407
Kovcheg Ltd.(1)	-	2.615.243
Nuh Beton – Torgoviy Port Ltd.(1)	-	88.244
Nuh Beton LLC (3)	-	4.368
Nuh Çimento Eğitim ve Sağlık Vakfı (4)	232.918	39.760
	27.681.736	7.959.199

2011 ve 2010 yıllarında ilişkili taraflardan yapılan alımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Çimpaş Çimento İnşaat Mlz Paz. A.Ş. (2)	114.526	71.553
	114.526	71.553

2011 ve 2010 yıllarında ilişkili taraflardan elde edilen faiz gelirleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kovcheg Ltd.(1)	-	595.478
Nuh Beton – Torgoviy Port Ltd.(1)	267.940	187.075
Nuh Beton LLC (3)	-	121.073
	267.940	903.626

- (1) Müşterek yönetime tabi işletmeler
- (2) Şirket'in finansal yatırımları
- (3) Bağlı ortaklık

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür yardımcılarında oluşan üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.250.966 TL'dir (31 Aralık 2010 - 4.586.450 TL).

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Grup, faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski ve faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır. Grup, risk yönetimini etkin gerçekleştirmek amacıyla ayda bir kez Finansman ve Risk Yönetim Kurulu toplantısı yapmaktadır. Bu toplantıda, mali performansı değerlendirmenin yanı sıra Grup'un ticari ve finansal riskleri de değerlendirilmektedir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devam)

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır. Tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Grup, bayilerinden ya da diğer müşterilerinden doğabilecek bu riski, bayiler için belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlandırarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir.

Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun miktarda şüpheli alacak karşılığı ayrılarak mali tablolarda gösterilmektedir (Not 7).

	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer (1)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2011						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	12.830.865	221.151.682	16.039.334	1.780.868	16.048.719	8.607.251
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (2)		(102.224.79)				
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	(497.966)	197.257.261		1.780.868	16.048.719	8.607.251
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri			3.244.210			
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	13.328.831	23.894.421	12.795.124			
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		(4.024.694)				
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		-				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		27.272.216				
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)		(27.272.216)				
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki mevduat	Diğer (1)
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf		
31 Aralık 2010						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	10.094.748	186.839.013	12.917.156	1.691.947	34.471.240	1.492.536
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (2)		(63.681.585)				
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2.091.180	161.323.756	1.065.603	1.691.947	34.471.240	1.492.536
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri			5.179.275			
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	8.003.568	25.515.257	6.672.278			
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		(3.145.836)				
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		-				
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		28.597.494				
- Değer düşüklüğü (-) (Not 7)		(28.597.494)				
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

- (1) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan alınan çekler ve diğer hazır değerlerin toplamından oluşmaktadır.
(2) Alınan teminatların tümü teminat mektuplarından oluşmaktadır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devam)

Kredi riski

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011:	Ticari alacaklar (*)	Diğer alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	10.275.427	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	5.585.734	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	4.131.990	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	15.167.437	12.795.124
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
	35.160.588	12.795.124
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (-)	(4.024.694)	
31 Aralık 2010:	Ticari alacaklar (*)	Diğer alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.760.947	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	8.940.950	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.071.988	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	19.744.940	6.672.278
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-
	33.518.825	6.672.278
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (-)	(3.145.836)	-

(*) 11.266.167 TL'si (31 Aralık 2010 – 8.003.568 TL) ilişkili kuruluşlardan alacaklardır.

Grup'un kredi riski çoğunlukla ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır.

Vadesi geçmiş ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Şirket'in nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan ve vadesi bilanço tarihi öncesi olan alınan çekler "Diğer" adı altında gösterilmiştir. Grup yönetimi mevcut ayrılan karşılıklar dışında Şirket'in alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir (Not 7).

Likidite Riski

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

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

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

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devam)

Grup'un 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle, vade tarihlerine göre, indirgenmemiş ticari ve finansal borçlarının vade dağılımları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011:

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						
Banka kredileri (*)	234.025.200	249.466.838	53.325.058	24.423.142	104.033.550	67.685.089
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan Uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	59.841.009	60.473.851	60.360.315	113.536	-	-

31 Aralık 2010:

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						
Banka kredileri (*)	127.482.257	134.188.188	48.408.014	24.166.504	49.480.256	12.133.414
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan Uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	47.955.444	48.260.045	48.006.501	253.544	-	-

(*) 20.013.968 TL (31 Aralık 2010 - 19.741.544 TL) tutarındaki faktöring işlemi gereğince nakit çıkışı öngörülmediğinden toplam kredilerden hariç tutulmuştur.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Grup'un türev finansal varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devam)

Faiz haddi riski

Faiz pozisyonu tablosu 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli TL mevduatlar	4.307.754	31.867.265
Vadeli döviz mevduatlar	10.437.034	-
Finansal borçlar TL	37.978.905	3.540.790 (*)
Finansal borçlar döviz	48.644.073	71.532.558
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal borçlar TL	-	-
Finansal borçlar döviz	147.402.223	52.408.909

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle 20.013.968 TL tutarındaki faktöring borçları, faiz riski taşımadığından tabloda yer almamıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ABD Doları ve Avro cinsinden olan değişken faiz 50 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar/zarar 397.270 TL (31 Aralık 2010 - 502.484 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle değişken faizli TL kredi bulunmamaktadır

Yabancı para riski

Kısa ve uzun vadeli kredilerin yabancı para biriminde olması nedeniyle, yabancı para cinsinden yapılacak ödemeler, kurların Türk Lirası aleyhine yükseldiği durumlarda, yabancı para riski yaratmaktadır. Ayrıca, Grup'un yabancı şirketlerle ticari faaliyetlerde bulunması sebebiyle döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır. Grup, ileride oluşacak ticari işlemler ve kayda alınan aktif ve pasiflerden ötürü ortaya çıkan kur riskini yönetmek için, döviz sepetini mümkün olduğunca çeşitlendirmeye yönelik bir politika izlemektedir.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların dökümü aşağıdaki gibidir :

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devam)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların dökümü aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2011							31 Aralık 2010				
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	Diğer	
1. Ticari alacaklar	17.310.263	5.338.146	2.957.296	-	-	-	12.049.498	4.570.126	2.432.328	-	-	
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, bank hesapları dahil)	11.397.204	6.006.325	20.829	280	-	2.370	146.167	5.087	67.013	280	6.310	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	25.887.453	13.654.222	39.280	-	-	-	18.271.970	9.543.754	1.176.693	-	22.021.992	
3. Diğer	2.459.198	0	1.006.301	-	-	-	37.288	17.634	-	-	199.599	
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	57.054.118	24.998.693	4.023.706	280	-	2.370	30.504.923	14.136.601	3.676.034	280	22.227.901	
6a. Parasal finansal varlıklar	12.317.919	5.600.000	637.306	-	63.671	944.000	490.136	-	214.665	-	1.000.714	
8. Duran varlıklar (5+6+7)	12.317.919	5.600.000	637.306	-	63.671	944.000	490.136	-	214.665	-	1.000.714	
9. Toplam varlıklar (4+8)	69.372.037	30.598.693	4.661.012	280	-	946.370	30.995.059	14.136.601	3.890.699	280	23.228.615	
10. Ticari borçlar	17.398.978	8.141.806	661.827	138.000	-	-	2.967.084	277.340	1.077.883	138.000	-	
11. Finansal yükümlülükler	43.777.649	12.687.687	8.106.996	-	-	-	68.092.965	15.951.420	21.195.681	-	-	
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	803.978	16.000	316.620	-	-	-	417.958	16.000	191.900	-	-	
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	61.980.605	20.845.493	9.085.443	138.000	-	-	71.478.007	16.244.760	22.465.464	138.000	-	
15. Finansal yükümlülükler	152.347.884	60.100.938	15.886.415	-	-	-	55.599.930	12.662.919	17.579.941	-	-	
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	719.432	309.067	55.502	-	-	-	201.693	125.150	4.007	-	-	
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	153.067.316	60.410.005	15.941.917	-	-	-	55.801.623	12.788.069	17.583.948	-	-	
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	215.047.921	81.255.499	25.027.361	138.000	-	-	127.279.630	29.032.829	40.049.412	138.000	-	
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (9-18)	(145.675.884)	(50.656.806)	(20.366.348)	(137.720)	-	946.370	(96.284.571)	(14.896.228)	(36.158.713)	(137.720)	23.228.615	
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+6a-10-11-15-16a)	(171.563.337)	(64.311.028)	(20.405.629)	(137.720)	63.671	946.370	(114.556.541)	(24.439.982)	(37.335.406)	(137.720)	1.206.623	
23. İhracat*	108.288.403	43.909.629	10.326.592	-	-	1.915.375	67.020.788	42.761.353	383.329	-	2.513.571	
24. İthalat*	120.095.267	62.443.263	878.218	-	-	-	90.715.517	57.105.075	1.186.409	-	-	

(*) İhracat ve ithalat tutarlarının Türk Lirasına çevrilmesinde ağırlıklı ortalama kurlar esas alınmıştır.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devam)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in vergi öncesi karının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD Doları, Euro ve diğer döviz paritelerindeki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(9.568.564)	9.568.564	(2.302.957)	2.302.957
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları net etki (1+2)	(9.568.564)	9.568.564	(2.302.957)	2.302.957
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(4.977.128)	4.977.128	(7.409.282)	7.409.282
5- Avro riskinden korunan kısım(-)				
6- Avro net etki (4+5)	(4.977.128)	4.977.128	(7.409.282)	7.409.282
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/ yükümlülüğü	(21.896)	21.896	83.782	(83.782)
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)				
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(21.896)	21.896	83.782	(83.782)
Toplam (3+6+9)	(14.567.588)	14.567.588	(9.628.457)	9.628.457

Sermaye riski yönetimi

Şirket'in sermaye yönetimindeki hedefleri;

- Faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek
- Hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmaktır.

Şirket sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre Şirket özkaynakların yapısını düzenlemektedir.

Nuh Çimento Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

**31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi – tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)**

26. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devam)

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal, ticari ve diğer borçlar ve diğer yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	346.500.447	228.432.334
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(24.734.174)	(36.043.154)
Net borç	321.766.273	192.389.180
Toplam özsermaye	836.042.507	804.660.973
Toplan finansal borç/Özsermaye oranı	38%	24%

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

Gerçeğe uygun değer; herhangi bir finansal aracın, alım satıma istekli iki taraf arasında, muvazaadan arındırılmış olarak el değiştirdiği değer olup, öncelikle ilgili varlığın borsa değeri, borsa değerinin oluşmaması durumunda ise değerlendirme gününde bu tanıma uygun alım satım değeri, gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir.

Yabancı para cinsinden hazır değerlerinin, bilanço tarihindeki geçerli kurlardan Türk Lirası'na çevrilmiş olması sebebiyle, bu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmektedir.

Banka mevduatları, kasa, alınan çeklerin ve diğer hazır değerlerin kayıtlı değerlerinin, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılabilirliği ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin gerçeğe uygun değerinin; bahse konu finansal borçların maliyetine, etkin faiz oranı üzerinden hesaplanıp bilanço tarihleri itibarıyla tahakkuk etmiş faiz borçlarının eklenmesi suretiyle oluşturulan kayıtlı değerlerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Ticari borçların iskonto edilmiş değerlerinin, borçların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

29. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

Yoktur.